

## Voorziening juridische claims

	Voorziening juridische claims €
Stand per 1 januari 2018	1.387
Dotatie	<u>568</u>
Stand per 31 december 2018	<u>1.955</u>

Dotatie in 2018 ziet toe op de ontwikkeling in de bestaande claims.

(in duizenden euro's)

31-12-2018	31-12-2017
€	€

## Langlopende schulden (8)

Schulden aan kredietinstellingen	2.947	-
Schulden aan participanten	<u>-</u>	<u>23.005</u>
	<u>2.947</u>	<u>23.005</u>

Langlopende schulden met een resterende looptijd van minder dan één jaar, waaronder de aflossingsverplichtingen voor komend jaar, zijn verantwoord onder de kortlopende schulden.

### Kredietinstellingen

Onder de schulden aan kredietinstellingen zijn de financiële leaseverplichtingen opgenomen. Deze leaseverplichtingen hebben betrekking op een sale-en-leaseback constructie die gedurende het jaar heeft plaatsgevonden. Daarbij is de aanschafwaarde van de betreffende machines als investering onder de materiële vaste activa verantwoord en zijn de ontvangen gelden uit hoofde van de sale-en-leaseback constructie volledig onder de langlopende schulden verantwoord, er is geen boekresultaat op deze transacties verantwoord. De boekwaarde van de betreffende machines bedraagt € 3.804. De effectieve rentevoet is 2,38%. De effectieve rente is gelijk aan de marktrente.

De leaseovereenkomsten betreffen overeenkomsten waarbij het eigendom van het leaseactief aan het einde van de leaseperiode overgaat op de groep indien de koopoptie in het contract wordt voldaan. De koopoptie bedraagt voor alle leaseovereenkomst tezamen circa € 0,6 miljoen. De leasebetalingen betreffen een vast bedrag per jaar over de gehele leaseperiode.

Voor de hieronder opgenomen leaseverplichtingen zijn de volgende zekerheden verstrekt:

- verzekering van het leaseobject conform artikel 21 ABDL;
- vrijgave bij voorbaat van het (generieke) pandrecht op het leaseobject.

De minimale leasebetalingen en de contante waarde daarvan per periode zijn als volgt te specificeren:

(zie volgende pagina)

(in duizenden euro's)	2018	2018	2017	2017
	Minimale	Contante	Minimale	Contante
	lease- betalingen	waarde	lease- betalingen	waarde
	€	€	€	€
periode <= 1 jaar	608	608	117	117
1 jaar < periode <= 5 jaar	<u>2.946</u>	<u>2.946</u>	<u>437</u>	<u>437</u>
	<u>3.554</u>	<u>3.554</u>	<u>554</u>	<u>554</u>

Er zijn geen leaseverplichtingen ouder dan 5 jaar.

#### *Schulden aan participanten*

De schulden aan participanten betreffen een tweetal achtergestelde leningen van Sandd Houdstermaatschappij BV, waarbij de jaarlijkse rente ad 8% wordt bijgeschreven. Over de aflossing van de hoofdsommen en opgebouwde rente is overeengekomen dat dit plaatsvindt zodra dit mogelijk is vanuit de opbouw van overtollige geldmiddelen. De looptijd van deze leningen verstrijkt in 2019, derhalve zijn deze leningen onder de kortlopende schulden gepresenteerd.

#### **Kortlopende schulden (9)**

	31-12-2018	31-12-2017
	€	€
Onder de kortlopende schulden is opgenomen:		
— Schulden aan kredietinstellingen	11.597	5.606
— Aflossingsverplichtingen op langlopende schulden	608	3.560
— Schulden aan leveranciers en handelskredieten	20.580	9.503
— Schulden aan overige verbonden maatschappijen	30	-
— Schulden aan participanten	29.689	-
— Belastingen en premies sociale verzekeringen	9.904	4.158
— Overige schulden	8.000	-
— overlopende passiva	24.469	11.357
Totaal kortlopende schulden	<u>104.877</u>	<u>34.184</u>

Alle kortlopende schulden hebben een resterende looptijd van korter dan een jaar. De reële waarde van de kortlopende schulden benadert de boekwaarde vanwege het kortlopende karakter ervan.

De schulden aan kredietinstellingen hebben betrekking op de factoringfaciliteit die met de ING Bank is overeengekomen. Voor de voorwaarden van deze faciliteit verwijzen wij naar de toelichting op de Zekerheden.

De aflossingsverplichtingen op langlopende schulden hebben betrekking op het kortlopend deel van de langlopende schulden.

De schulden aan leveranciers en handelskredieten zijn gestegen ten opzichte van vorig boekjaar door de consolidatie van Van Straaten en door een hoger kostenniveau eind 2018 dan ten opzichte van 2017.

De schulden aan participanten betreffen een tweetal achtergestelde leningen van Sandd Houdstermaatschappij BV, waarbij de jaarlijkse rente ad 8% wordt bijgeschreven. Over de aflossing van de hoofdsommen en opgebouwde rente is overeengekomen dat dit plaatsvindt zodra dit mogelijk is vanuit de opbouw van overtollige geldmiddelen. De looptijd van deze leningen verstrijkt in 2019, derhalve zijn deze leningen onder de kortlopende schulden gepresenteerd.

De post Belastingen en premies sociale verzekeringen is als volgt te specificeren:

- Vennootschapsbelasting € 7 (2017: € 0)
- Omzetbelasting € 6.601 (2017: € 2.828)
- Loonbelasting € 3.110 (2017: € 1.199)
- Overig € 187 (2017: € 131)

(in duizenden euro's)

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
De post overige schulden is als volgt te specificeren:		
Uitgestelde koopsom deelneming Van Straaten Post B.V.	8.000	-
	<u>8.000</u>	<u>-</u>

Onder de overige schulden is het uitgestelde deel van de koopsom ter verkrijging van de aandelen in Van Straaten Post BV opgenomen. De nominale waarde van deze koopsom bedraagt € 8 miljoen.

Overlopende passiva

De post Overlopende passiva is als volgt te specificeren:

De overlopende passiva zijn gestegen als gevolg van de consolidatie van Van Straaten. In de kortlopende schulden is inzake uitbestede postbezorging een te betalen bedrag aan PostNL ad € 5,9 miljoen inbegrepen.

Reservering vakantiegeld	2.291	1.394
Reservering vakantiedagen	2.651	993
Nettoloon	2.927	1.184
Bonussen	854	1.440
Vooruitgefactureerde bedragen	435	414
Huurkortingen	312	374
Reservering meeruren	1.852	741
Nog te betalen bedragen overig	<u>13.146</u>	<u>4.818</u>
	<u>24.469</u>	<u>11.357</u>

## Zekerheden

### *ING factoringfaciliteit*

De groep is met de ING Bank een factoringfaciliteit overeengekomen. Als onderdeel van deze faciliteit kan bevoorschotting op uitstaande handelsvorderingen worden aangevraagd tot een maximum bevoorschottingspercentage van 85%, rekening houdend met een maximaal concentratiepercentage van 30%. Handelsvorderingen die ouder zijn dan 90 dagen te rekenen vanaf vervaldatum worden in mindering gebracht op de toegestane bevoorschotting.

Hierbij gelden de volgende zekerheden:

- verpanding op de vorderingen;
- complete joint- en mede-aansprakelijkheidsovereenkomst tussen Sandd Beheer II B.V., Sandd Postverspreiders B.V., Sandd New Business B.V., Sandd2me B.V., Van Straaten Post B.V., Van Straaten Post Utrecht B.V., Van Straaten Post Deventer B.V. Van Straaten Postbezorger B.V., Van Straaten Postchauffeur B.V., Van Straaten Post HR B.V., Returnista B.V. en Returnista Holding B.V. ten gunste van ING Commercial Finance B.V. en ING Lease (Nederland) B.V.;
- wederzijds zekerhedenarrangement met ING Commercial Finance B.V. en ING Lease.

Met de ING Bank zijn de volgende financiële convenanten overeengekomen:

- EBITDA van minimaal € 10 miljoen over de laatste 12 maanden;
- Capex van maximaal € 4 miljoen per jaar.

Met ingang van het 4e kwartaal 2018 wordt niet langer voldaan aan de conventant waarbij een minimale EBTIDA van € 10 miljoen over de laatste 12 maanden gerealiseerd dient te worden. Dit betekent dat de financiering direct opeisbaar is geworden. De ING Bank is hier van op de hoogte en staat in nauw contact met Sandd omtrent het gebruik van de factoringfaciliteit, er is geen waiver verstrekt. Tot op heden heeft de ING bank de factoringfaciliteit gecontinueerd.

## Financiële instrumenten

### *Algemeen*

De in deze toelichting opgenomen gegevens verschaffen informatie die behulpzaam is bij het schatten van de omvang van risico's die verbonden zijn aan zowel de in de balans opgenomen als de niet in de balans opgenomen financiële instrumenten.

De primaire financiële instrumenten van de groep dienen ter financiering van de operationele activiteiten van de groep of vloeien direct uit deze activiteiten voort.

De belangrijkste risico's uit hoofde van de financiële instrumenten van de groep zijn het kredietrisico en het liquiditeitsrisico.

Het beleid van de groep om deze risico's te beperken, luidt als volgt.

**Kredietrisico**

De groep handelt enkel met kredietwaardige partijen en heeft procedures opgesteld om de kredietwaardigheid te bepalen. Tevens heeft de groep richtlijnen opgesteld om de omvang van het kredietrisico bij elke financiële instelling en debiteur te beperken. Bovendien bewaakt de groep voortdurend haar vorderingen en hanteert de groep een strikte aanmaningsprocedure. Door de bovenstaande maatregelen is het kredietrisico voor de groep minimaal.

**Liquiditeitsrisico**

Periodiek worden liquiditeitsbegrotingen opgesteld. Door tussentijdse monitoring en eventuele bijsturing worden liquiditeitsrisico's beheerst. In de liquiditeitsbegrotingen wordt rekening gehouden met beperkte beschikbaarheid van liquide middelen waaronder bankgaranties. Voor een toelichting van de gecommitteerde kredietfaciliteit en bijbehorende convenant wordt verwezen naar de toelichting op de langlopende schulden.

**Reële waarde****Grondslagen voor de reële waarde**

De reële waarde van de financiële instrumenten is bepaald met behulp van beschikbare marktinformatie en schattingsmethoden. De volgende methoden en aannames zijn gebruikt bij de bepaling van de reële waarde van de financiële instrumenten:

**Liquide middelen, vorderingen en kortlopende schulden**

Gezien de korte looptijd van deze instrumenten benadert de boekwaarde de reële waarde.

**Langlopende schulden**

De marktwaarde van de lease verplichtingen is geschat aan de hand van de contante waarde van de toekomstige kasstromen tegen de geldende marktrente van 2,38% (2017: 2,38%).

**Verbonden partijen**

De groep is de volgende transacties met verbonden partijen aangegaan:

(in duizenden euro's)	Vorderingen 2018	Schulden 2018	Vorderingen 2017	Schulden 2017
<b>Langlopende transacties</b>				
Sandd Houdstermaatschappij B.V.	-	-	-	(23.005)

(in duizenden euro's)	Vorderingen 2018	Schulden 2018	Vorderingen 2017	Schulden 2017
<b><i>Kortlopende transacties</i></b>				
Sandd Houdstermaatschappij B.V.	7.649	(29.834)	1.543	-
Sandd International BVBA	-	(30)	-	(34)
<b>Totaal</b>	<b>7.649</b>	<b>(29.864)</b>	<b>1.543</b>	<b>(34)</b>

De verkopen en inkopen tussen de verbonden partijen vinden plaats tegen normale marktprijzen. Voor de voorwaarden van de langlopende vorderingen en schulden wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans.

Zie tevens bezoldiging van de bestuurders en de commissarissen op pagina 38.

## Niet in de balans opgenomen regelingen en verplichtingen

### *Fiscale eenheid*

Van Straaten Post BV vormde met haar deelnemingen tot 5 maart 2018 een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en omzetbelasting.

De groep maakt deel uit van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van Sandd Houdstermaatschappij BV. Met ingang van 5 maart 2018 zijn Van Straaten Post BV en haar deelnemingen gevoegd in deze fiscale eenheid.

Sandd Beheer II BV vormt samen met Sandd BV, Sandd Postverspreiders BV, Sandd New Business BV, Returnista BV en Sandd2me BV een fiscale eenheid voor de omzetbelasting.

Op grond hiervan zijn de betreffende groepsmaatschappijen hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de fiscale eenheid als geheel.

### *Huurverplichtingen*

Voor de huur van depots en distributiecentra is de groep meerdere verplichtingen aangegaan. De toekomstige minimale betalingen daarvan zijn als volgt te specificeren:

- < 1 jaar: € 3.920 (2017: € 3.579)
- 1 - 5 jaar: € 12.890 (2017: € 11.272)
- > 5 jaar: € 7.952 (2017: € 8.407)

**Aansprakelijkheid**

Voor de volgende groepsmaatschappijen heeft de Sandd Beheer II B.V. aansprakelijkstellingen afgegeven ingevolge artikel 2:403 BW:

- Sandd BV;
- Sandd Postverspreiders BV;
- Sandd New Business BV;
- Sandd2me BV.

**Operationele lease - groep als lessee**

De groep heeft als lessee operationele leasecontracten voor auto's, scooters, interne transportmiddelen, printers en koffieapparatuur afgesloten. De toekomstige minimale leasebetalingen daarvan zijn als volgt te specificeren:

(in duizenden euro's)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
periode <= 1 jaar	5.868	2.616
jaar < periode <= 5 jaar	<u>13.350</u>	<u>4.837</u>
	<u>19.218</u>	<u>7.454</u>

Er zijn geen leaseverplichtingen langer dan 5 jaar.

### **CAO Dispuut**

Op 3 juli 2018 heeft FNV Sandd B.V. en Sandd Postverspreiders B.V. ("Sandd c.s.") gedagvaard voor de Kantonrechter Apeldoorn (de "Procedure"). Inzet van de Procedure was onder meer een verklaring voor recht dat Sandd B.V. en Sandd Postverspreiders B.V. binnen de werkingssfeer van de algemeen verbindend verklaarde CAO Beroepsgoederenvervoer over de weg en de verhuur van mobiele kranen (de "CAO") valt.

De Kantonrechter heeft op 28 november 2018 vonnis (het "Vonnis") gewezen. De Kantonrechter is ten aanzien van zowel Sandd B.V. als Sandd Postverspreiders B.V. tot dezelfde beslissing gekomen, waaronder:

- a) Er is voor recht verklaard dat op de arbeidsovereenkomsten van werknemers van Sandd c.s. de algemeen verbindend verklaarde CAO van toepassing is;
- b) Sandd c.s. worden veroordeeld tot naleving met terugwerkende kracht van de algemeen verbindend verklaarde CAO in de periode 12 februari 2015 tot 31 december 2016, alsmede in de periode van 17 augustus 2017 tot 17 augustus 2019 (althans totdat de arbeidsovereenkomst is geëindigd).

Sandd c.s. heeft tegen dit Vonnis een hoger beroep procedure aangespannen. Deze procedure is op dit moment nog lopende. Het management ziet de uitkomst van deze procedure met vertrouwen tegemoet.

In lijn met het voorgaande heeft het Pensioenfonds Vervoer Sandd B.V. en Sandd Postverspreiders B.V. eveneens aangeschreven waarin zij stellen dat beide zich verplicht had moeten aansluiten op het desbetreffende pensioenfonds. Sandd c.s. heeft hier bezwaar tegen aangetekend. Deze discussie over de aansluiting bij Pensioenfonds Vervoer is in de kern dezelfde als de discussie die Sandd c.s. met FNV voert over de toepassing van de cao voor het beroepsgoederenvervoer. Het pensioenfonds heeft Sandd c.s. laten weten verdere inhoudelijke discussie te staken totdat de uitkomst van het hoger beroep bekend is. In verband met de complexiteit en de veelheid aan van invloed zijnde variabelen is het op dit moment onmogelijk een betrouwbare inschatting te maken van de potentiële impact van een mogelijke verplichte aansluiting bij het Pensioenfonds Vervoer.



## Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening

### Netto-omzetmutatie (10)

De netto-omzet is ten opzichte van voorgaand jaar met 41,9 % toegenomen (2017: 2,29% afgenomen). Exclusief de netto-omzet van Van Straaten Post BV is de netto-omzet ten opzichte van voorgaand jaar met 1,8% toegenomen.

### Gesegmenteerde informatie

#### Bedrijfstakken

(in duizenden euro's)	Omzet verkoop zegels €	Omzet post- bezorging €	2018 Totaal €
Netto-omzet	4.683	180.080	184.763
Netto-omzet	4.683	180.080	184.763
(in duizenden euro's)	Omzet verkoop zegels €	Omzet post- bezorging €	2017 Totaal €
Netto-omzet	2.323	127.871	130.194
Netto-omzet	2.323	127.871	130.194
(in duizenden euro's)		2018 €	2017 €
<b>Geografische gebieden</b>			
Nederland		174.573	120.525
Overige landen binnen EU		9.929	9.087
Overige landen buiten EU		261	582
		184.763	130.194

## Kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten (11)

De kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten hebben betrekking op de activiteiten (o.a. postbezorging door derden, transport en uitzendkrachten ten behoeve van verschillende directe activiteiten) die door derden worden uitgevoerd die een directe relatie hebben met het bezorgen van post en daaraan gelieerde diensten. Deze kosten zijn met € 7,3 miljoen toegenomen ten opzichte van vorig jaar. In de totale kosten zit voor € 34,6 miljoen aan kosten die voortkomen uit Van Straaten Post B.V. en haar dochtermaatschappijen die in 2018 voor het eerst in de consolidatie zijn betrokken. Betekent dat het overige met € 27,3 miljoen is afgenomen ten opzichte van vorig boekjaar. Dit is het gevolg van wijzigingen in de wet-en-regelgeving waardoor met ingang van 2018 een groter aantal van de uitvoerende medewerkers bij Sandd in dienst is in plaats van werkt op basis van een Overeenkomst van Opdracht.

## Personeelskosten (12)

De lonen en salarissen zijn met € 43,3 miljoen gestegen ten opzichte van voorgaand jaar. Hiervan komt € 13,7 miljoen voort uit Van Straaten Post B.V. en haar dochtermaatschappijen die in 2018 voor het eerst in de consolidatie zijn betrokken. Het restant van de stijging wordt verklaard door hetgeen eveneens loegelicht bij de kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten; de verschuiving van medewerkers die werken op basis van een Overeenkomst van Opdracht naar medewerkers op de loonlijst.

## Personeelsbestand

Bij de vennootschap waren in 2018 gemiddeld 2.177 (2017: 1.522) werknemers in dienst berekend op fulltimebasis. Exclusief de werknemers van Van Straaten Post BV waren in 2018 gemiddeld 1.554 werknemers in dienst.

	2018	2017
Onderverdeeld naar:		
Directie	2	2
Postbezorgers	938	772
Overige	<u>1.237</u>	<u>748</u>
	<u>2.177</u>	<u>1.522</u>

Deze werknemers zijn allen in Nederland werkzaam.

## Bezoldiging van de bestuurders en de commissarissen

De bezoldigingen met inbegrip van de pensioenlasten en andere uitkeringen van de huidige en gewezen bestuurders en commissarissen die in het boekjaar ten laste van de vennootschap en haar dochter- en groepsmaatschappijen zijn gekomen, bedragen € 1.215 (2017: € 832) respectievelijk € 75 (2017: € 80). Naast de beloning als commissaris, is aan bedrijven die zijn gelieerd aan de commissarissen een bedrag van € 300 uitbetaald met betrekking tot adviesdiensten. Met bedrijven die gelieerd zijn aan de bestuurders hebben transacties plaatsgevonden voor een bedrag van € 842 met betrekking tot verzekeringen en softwareontwikkeling.

De statutaire bestuurders van Sandd Beheer II B.V. beschikken over een SAR regeling. De SAR houdt in dat de bestuurders een % krijgen uitgekeerd van de waarde bij verkoop, voorzover deze een drempelwaarde te boven gaat. Als gevolg van de verkoop van de onderneming aan PostNL, vertegenwoordigd de SAR een waarde. De betreffende last zal in 2019 worden verantwoord en komt ten laste van het resultaat uit verkoop aan PostNL door Sandd Houdstermaatschappij B.V.

(in duizenden euro's)

<u>2018</u>	<u>2017</u>
€	€

**Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa (13)**

Goodwill	3.216	1.852
Materiële vaste activa	<u>2.520</u>	<u>2.547</u>
	<u>5.763</u>	<u>4.399</u>

**Overige waardeveranderingen van vaste activa**

Waardevermindering activa in uitvoering	<u>291</u>	<u>-</u>
---	------------	----------

**Overige bedrijfskosten (14)**

De overige bedrijfskosten zijn in over 2018 ca. € 11,4 miljoen hoger dan over 2017. Hiervan komt € 7,2 miljoen voort uit Van Straaten Post B.V. en haar onderliggende dochtermaatschappijen, welke in 2018 voor het eerste jaar in de consolidatie zijn betrokken. Het restant van de toename van overige bedrijfskosten wordt met name veroorzaakt door bijkomende kosten met betrekking tot de overname en integratie van Van Straaten Post B.V. en investeringen in mensen en middelen ter bevordering en uitbreiding van onze dienstverlening.

Onder de overige bedrijfskosten zijn de volgende door de accountant in rekening gebrachte honoraria opgenomen:

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. - Controle van de jaarrekening	203	155
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. - Andere niet-controlediensten	<u>6</u>	<u>23</u>
	<u>210</u>	<u>178</u>

Bovenstaande honoraria betreffen de werkzaamheden die bij de vennootschap en de in de consolidatie betrokken maatschappijen zijn uitgevoerd door accountantsorganisaties en externe accountants zoals bedoeld in artikel 1, lid 1 Wta (Wet toezicht accountantsorganisaties) en de in rekening gebrachte honoraria van het gehele netwerk waartoe de accountantsorganisatie behoort.

**Financiële baten en lasten (15)**

Hieronder is een totaalbedrag van € 2.183 (2017: € 2.003) opgenomen aan rentelasten met betrekking tot schulden aan participanten.

(in duizenden euro's)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
<b>Belastingen (16)</b>		
Gecalculeerde vennootschapsbelasting	<u>416</u>	<u>(253)</u>

De vennootschapsbelasting in de winst-en-verliesrekening heeft betrekking op de mutatie van belastinglatenties.

De effectieve belastingdruk is -2,3% en wijkt af van het toepasselijke belastingtarief ad 25% als gevolg van het niet waarderen van de belastinglatenties en door permanente verschillen (o.a. niet aftrekbare kosten). De verantwoorde last ad € 416 komt voort uit het voorzien van de bestaande belastinglatentie in dochtermaatschappij Van Straaten Post B.V.

## Toelichting op het kasstroomoverzicht

(in duizenden euro's)

	2018	2017
<b>Samenstelling geldmiddelen</b>		
Liquide middelen per 1 januari	2.432	333
Mutatie liquide middelen	-299	2.099
Liquide middelen per 31 december	2.133	2.432

### Toelichting op kasstromen

In 2018 is groepsmaatschappij Van Straaten Post B.V. en haar dochtermaatschappijen verworven. De koopsom van deze groepsmaatschappij is gefinancierd door middel van een langlopende lening ad € 5 miljoen enerzijds en een uitgestelde koopsom ad € 8 miljoen anderzijds. De bij deze groepsmaatschappij aanwezige geldmiddelen ter grootte van € 0,14 miljoen zijn in mindering gebracht op de investeringskasstroom. Ten slotte zijn de overnamekosten ad € 0,9 miljoen betrokken in de investeringskasstroom.

Onder de investeringen in materiële vaste activa zijn alleen opgenomen de investeringen waarvoor in 2018 geldmiddelen zijn opgeofferd. Daarnaast zijn voor € 2,2 miljoen investeringen in materiële vaste activa verricht door middel van financiële leasing, welke niet in het kasstroomoverzicht zijn opgenomen. Evenzo is het in de balans opgenomen bedrag van € 2,9 miljoen langlopende schulden uit hoofde van financiële leasing niet in het kasstroomoverzicht opgenomen.

## **Gebeurtenissen na balansdatum bij de geconsolideerde jaarrekening**

Op 1 oktober 2019 heeft Sandd Houdstermaatschappij B.V. een 'share sale and purchase agreement' met PostNL Holding B.V. ('PostNL') getekend. PostNL neemt hiermee alle aandelen in Sandd Beheer II B.V. over voor een overnamesom van € 105 miljoen.. Hiermee zijn alle activa en passiva overgedragen aan PostNL. Wij verwijzen ook naar de toelichting op de Continuïteit van de activiteiten zoals opgenomen op pagina 10.

Op 3 oktober 2019 heeft Sandd een boete opgelegd gekregen van € 289.000 van de inspectie SZW vanwege een inspectie die in 2019 heeft plaatsgevonden. Het management van Sandd kan zich niet met deze boete verenigen en is voornemens hiertegen in beroep te gaan.

## Enkelvoudige balans per 31 december 2018

(na verwerking van het verlies)

### A c t i v a

(in duizenden euro's)

	31-12-2018		31-12-2017	
	€	€	€	€
<b>Vaste activa</b>				
Immateriële vaste activa (17)	14.988		-	
Financiële vaste activa (18)	<u>41.637</u>		<u>42.210</u>	
		56.625		42.210
<b>Vlottende activa</b>				
Vlottende vorderingen (19)	8.453		1.641	
Liquide middelen (20)	<u>852</u>		<u>-</u>	
		9.305		1.641
<b>Totaal activa</b>		<u><u>65.930</u></u>		<u><u>43.851</u></u>

## P a s s i v a

(in duizenden euro's)

	31-12-2018		31-12-2017	
	€	€	€	€
<i>Eigen vermogen (21)</i>				
Geplaattst kapitaal	18		18	
Overige reserves	<u>(31.000)</u>		<u>(13.116)</u>	
		(30.982)		(13.098)
<i>Voorzieningen (22)</i>		15.017		4.200
<i>Langlopende schulden (23)</i>		-		23.005
<i>Kortlopende schulden (24)</i>				
Aflossingsverplichtingen op langlopende schulden	-		3.560	
Schulden aan leveranciers	75		67	
Schulden aan groepsmaatschappijen	37.439		25.962	
Schulden aan overige verbonden maatschappijen	30		-	
Schulden aan participanten	29.689		-	
Belastingen en premies sociale verzekeringen	5.787		-	
Overige schulden	8.000		-	
Overlopende passiva	<u>875</u>		<u>155</u>	
		81.895		29.744
<b>Totaal passiva</b>		<u>65.930</u>		<u>43.851</u>



## Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2018

(in duizenden euro's)	2018		2017	
	€	€	€	€
Resultaat uit deelnemingen na belastingen	(8.942)		4.730	
Overige baten en lasten na belastingen	<u>(8.942)</u>		<u>(5.611)</u>	
Resultaat na belastingen		<u>(17.884)</u>		<u>(881)</u>

## **Grondslagen van waardering en resultaatbepaling in de enkelvoudige jaarrekening**

### **Algemeen**

Sandd Beheer II BV is statutair gevestigd in Apeldoorn en is ingeschreven bij het Handelsregister Kamer van Koophandel onder nummer: 30224919. Het adres van Sandd Beheer II BV is IJsseldijk 2, 7325 WZ Apeldoorn.

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

Voor de grondslagen voor de waardering van de activa en passiva en de bepaling van het resultaat, wordt verwezen naar de grondslagen van waardering en resultaatbepaling in de geconsolideerde jaarrekening, voor zover hierna niet anders wordt vermeld.

### **Activiteiten van de vennootschap**

Voor de toelichting van de activiteiten van de vennootschap wordt verwezen naar de geconsolideerde jaarrekening.

## Financiële vaste activa

### Deelnemingen

Deelnemingen waarin invloed van betekenis kan worden uitgeoefend worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode (nettovermogenswaarde). Wanneer 20% of meer van de stemrechten uitgebracht kan worden, wordt ervan uitgegaan dat er invloed van betekenis is.

Deelnemingen in groepsmaatschappijen worden tegen de vermogensmutatiemethode gewaardeerd. Overeenkomstig de vermogensmutatiemethode worden de deelnemingen in de balans opgenomen tegen het aandeel van de vennootschap in de nettovermogenswaarde. De nettovermogenswaarde wordt vermeerderd met haar aandeel in de resultaten van de deelneming en haar aandeel in de directe mutaties in het eigen vermogen van de deelneming vanaf het moment van verwerving, bepaald volgens de grondslagen zoals vermeld in deze jaarrekening en verminderd met haar aandeel in de dividenduitkeringen van de deelneming in de winst-en-verliesrekening wordt het aandeel van de vennootschap in het resultaat van de deelnemingen in groepsmaatschappijen opgenomen. Indien en voor zover de vennootschap niet zonder beperking uitkering van de positieve resultaten aan haar kan bewerkstelligen, worden de resultaten in een wettelijke reserve opgenomen. Het aandeel van de vennootschap in de rechtstreekse vermogensvermeerderingen en -verminderingen van de deelnemingen wordt ook in de wettelijke reserve opgenomen met uitzondering van herwaarderingen van activa die in de herwaarderingsreserve worden verwerkt.

Na toepassing van de vermogensmutatiemethode bepaalt de vennootschap of het noodzakelijk is om voor de deelneming een verlies wegens bijzondere waardevermindering op te nemen. De vennootschap bepaalt op elke balansdatum of er objectieve aanwijzingen zijn dat de deelneming een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Als dat het geval is, berekent de vennootschap het bedrag aan bijzondere waardevermindering als zijnde het verschil tussen de realiseerbare waarde en de boekwaarde van de deelneming. Dit bedrag verantwoordt zij in de winst-en-verliesrekening.

Indien de waarde van de deelneming volgens de vermogensmutatiemethode nihil is geworden, wordt deze methode niet langer toegepast en blijft de deelneming bij ongewijzigde omstandigheden op nihil gewaardeerd. Hierbij worden andere langlopende belangen in de deelneming die feitelijk worden aangemerkt als een onderdeel van de netto-investering, ook meegenomen. Indien en voor zover geheel of ten dele voor de schulden van de deelneming wordt ingestaan respectievelijk een feitelijke verplichting bestaat de deelneming tot betaling van haar schulden in staat te stellen, wordt een voorziening opgenomen.

Een vervolgens verkregen aandeel in de winst van de deelneming wordt pas weer verwerkt indien en voor zover het cumulatief niet-verwerkte aandeel in het verlies is ingelopen.

Resultaten uit transacties met en tussen deelnemingen die tegen nettovermogenswaarde gewaardeerd worden, worden proportioneel verantwoord.

## **Eigen vermogen**

### *Geplaatst aandelenkapitaal*

Kosten die direct samenhangen met de uitgifte van nieuwe aandelen worden rechtstreeks ten laste gebracht van het eigen vermogen, onder aftrek van een eventueel belastingeffect.

## **Opbrengsten**

### *Resultaat deelnemingen*

Het resultaat deelnemingen is het bedrag waarmee de boekwaarde van de deelneming sinds de voorafgaande jaarrekening is gewijzigd als gevolg van het aandeel van de vennootschap in het door de deelneming behaalde resultaat.

## **Belastingen**

### *Fiscale eenheid*

Tussen de vennootschap en haar Nederlandse groepsmaatschappijen bestaat een fiscale eenheid. De verrekening van de belastingen binnen deze eenheid vindt plaats alsof elke maatschappij zelfstandig belastingplichtig is.

## Toelichting op de enkelvoudige balans

(in duizenden euro's)

<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
€	€

### Immateriële vaste activa (17)

Goodwill	<u>14.988</u>	<u>-</u>
Investeringen		16.350
Afschrijvingen		<u>(1.363)</u>
Totaal van de mutaties		<u>14.988</u>
Stand per 31 december 2018		
Aanschaffingswaarde		16.350
Cumulatieve afschrijvingen en waardeverminderingen		<u>(1.363)</u>
Boekwaarde per 31 december 2018		<u>14.988</u>

Deze post bestaat uit goodwill ontstaan vanuit de verwerving van Van Straaten Post BV per 5 maart 2018. Over de aanschafwaarde ad € 16.350 wordt lineair afgeschreven over een periode van tien jaar.

(in duizenden euro's)

<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
€	€

### Financiële vaste activa (18)

Deelnemingen in groepsmaatschappijen	<u>41.637</u>	<u>42.210</u>
	<u>41.637</u>	<u>42.210</u>

De mutatie in de deelnemingen in groepsmaatschappijen ad negatief € 572 betreft het resultaat boekjaar van de desbetreffende deelnemingen. Voor de deelnemingen waar ultimo boekjaar sprake is van een negatief eigen vermogen, is een voorziening gevormd. Hiertoe verwijzen wij naar de toelichting op de voorzieningen, hier is tevens een verloopoverzicht opgenomen.

(in duizenden euro's)

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
<b>Vlottende vorderingen (19)</b>		
Vorderingen op groepsmaatschappijen	804	-
Vorderingen op participanten	7.649	1.510
Overige vorderingen en overlopende activa	-	<u>131</u>
	<u>8.453</u>	<u>1.641</u>

Alle vorderingen onder de Vlottende vorderingen hebben een karakter van korter dan 1 jaar. De reële waarde van de vorderingen benadert de boekwaarde, gegeven het kortlopende karakter van de vorderingen en het feit dat waar nodig voorzieningen voor oninbaarheid zijn gevormd.

De post vorderingen op groepsmaatschappijen betreft een vordering in rekening-courant op Sandd New Business BV. Er zijn geen afspraken gemaakt omtrent aflossing en wordt geen rente over berekend.

### Liquide middelen (20)

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

### Eigen vermogen (21)

(in duizenden euro's)

	<u>Geplaatst</u>	<u>Overige</u>	<u>Totaal</u>
	kapitaal	reserves	€
	€	€	€
Stand per 1 januari 2017	18	(12.235)	(12.217)
Resultaat	-	(881)	(881)
Stand per 31 december 2017	<u>18</u>	<u>(13.116)</u>	<u>(13.098)</u>

(in duizenden euro's)

	<u>Geplaatst</u>	<u>Overige</u>	<u>Totaal</u>
	kapitaal	reserves	€
	€	€	€
Stand per 1 januari 2018	18	(13.116)	(13.098)
Resultaat	-	(17.884)	(17.884)
Stand per 31 december 2018	<u>18</u>	<u>(31.000)</u>	<u>(30.982)</u>

(in duizenden euro's)

<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
€	€

**Geplaatst kapitaal**

Het geplaatst kapitaal is als volgt te specificeren:

1.800.001 gewone aandelen nominaal € 0,01

<u>18</u>	<u>18</u>
-----------	-----------

**Voorstel verwerking verlies 2018**

Aan de algemene vergadering wordt voorgesteld het verlies over 2018 groot € 17.884 in mindering te brengen op de overige reserves. Dit is reeds in de jaarrekening verwerkt.

(in duizenden euro's)

<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
€	€

**Voorzeningen (22)**

Voorziening deelnemingen

<u>15.017</u>	<u>4.200</u>
---------------	--------------

Er is een voorziening getroffen voor deelnemingen waarvoor een aansprakelijkheidsstelling is afgegeven (conform art. 2:403 BW) ten hoogte van het negatieve eigen vermogen van die deelnemingen. Daarnaast is er voor deelnemingen met een negatief eigen vermogen waarvoor geen aansprakelijkheidsstelling voor is afgegeven, maar die wel vallen onder de comple-joint overeenkomst met de ING bank zie toelichting op Zekerheden in de toelichting op de geconsolideerde balans) en onderdeel uit maken van de fiscale eenheid, eveneens een voorziening gevormd. De voorziening is gevormd ten hoogte van het negatieve eigen vermogen van desbetreffende deelnemingen.

De mutatie ad € 10,8 miljoen bestaat voor € 2,45 miljoen uit de negatieve fair value van de overgenomen aandelen in Van Straaten Post B.V., het restant betreft het negatieve resultaat van de deelnemingen waarvoor een voorziening is getroffen.

Het verloop van de deelnemingen en de voorziening deelnemingen valt als volgt te specificeren:

(in duizenden euro's)

	<u>Deelnemingen</u>	<u>Voorziening</u>
	€	€
Saldo per 1 januari 2018	42.210	(4.200)
Acquisities	-	(2.447)
Resultaat boekjaar	(573)	(8.370)
Saldo per 31 december 2018	<u>41.637</u>	<u>(15.017)</u>

**Langlopende schulden (23)**

Schulden aan participanten

<u>-</u>	<u>23.005</u>
----------	---------------

Langlopende schulden met een resterende looptijd van minder dan één jaar, waaronder de aflossingsverplichtingen voor komend jaar, zijn verantwoord onder de kortlopende schulden.

**Schulden aan andere deelnemingen en participanten**

De schulden aan participanten betreffen een tweetal achtergestelde leningen van Sandd Houdstermaatschappij BV, waarbij de jaarlijkse rente ad 8% wordt bijgeschreven. Over de aflossing van de hoofdsommen en opgebouwde rente is overeengekomen dat dit plaatsvindt zodra dit mogelijk is vanuit de opbouw van overtollige geldmiddelen. De looptijd van deze leningen verstrijkt in 2019, derhalve zijn deze leningen onder de kortlopende schulden gepresenteerd.

**Kortlopende schulden (24)**

Alle kortlopende schulden hebben een resterende looptijd van korter dan een jaar. De reële waarde van de kortlopende schulden benadert de boekwaarde, gegeven het kortlopende karakter van de schulden.

De schulden aan groepsmaatschappijen hebben betrekking op onderlinge rekening-courantverhoudingen waarover geen rente wordt berekend en waarbij geen afspraken omtrent aflossingen zijn gemaakt.

De belastingen en premies sociale verzekeringen bestaat nagenoeg in zijn geheel uit omzetbelasting.

(in duizenden euro's)

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
De post overige schulden is als volgt te specificeren:		
Uitgestelde koopsom deelneming Van Straaten Post B.V.	8.000	-
	<u>          </u>	<u>          </u>

Onder de overige schulden is het uitgestelde deel van de koopsom ter verkrijging van de aandelen in Van Straaten Post BV opgenomen. De nominale waarde van deze koopsom bedraagt € 8 miljoen.

Overlopende passiva

De post Overlopende passiva is als volgt te specificeren:

Reservering vakantiegeld	18	14
Nog te betalen bedragen overig	<u>857</u>	<u>141</u>
	<u>875</u>	<u>155</u>

**Gemiddeld aantal werknemers**

Gedurende het jaar 2018 was er 1 werknemer in dienst op basis van een volledig dienstverband (2017: 1). Hiervan waren 0 werknemers werkzaam buiten Nederland (2017: 0).



## **Niet in de balans opgenomen regelingen en verplichtingen**

### *Fiscale eenheid*

De vennootschap maakt deel uit van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting van Sandd Houdstermaatschappij BV en vormt daarnaast samen met Sandd BV, Sandd Postverspreiders BV, Sandd New Business BV, Returnista BV en Sandd2me BV een fiscale eenheid voor de omzetbelasting; op grond daarvan is de vennootschap hoofdelijk aansprakelijk voor de belastingschuld van de betreffende fiscale eenheid als geheel.

### *Aansprakelijkheid*

Voor de volgende groepsmaatschappijen heeft de vennootschap aansprakelijkstellingen afgegeven ingevolge artikel 2:403 BW:

- Sandd BV;
- Sandd Postverspreiders BV;
- Sandd New Business BV;
- Sandd2me BV.

## **Gebeurtenissen na balansdatum bij de enkelvoudige jaarrekening**

Op 1 oktober 2019 heeft Sandd Houdstermaatschappij B.V. een 'share sale and purchase agreement' met PostNL Holding B.V. ('PostNL') getekend. PostNL neemt hiermee alle aandelen in Sandd Beheer II B.V. over voor een overnamesom van € 105 miljoen. Hiermee zijn alle activa en passiva overgedragen aan PostNL. Wij verwijzen ook naar de toelichting op de Continuïteit van de activiteiten zoals opgenomen op pagina 10.

Op 3 oktober 2019 heeft Sandd een boete opgelegd gekregen van € 289.000 van de inspectie SZW vanwege een inspectie die in 2019 heeft plaatsgevonden. Het management van Sandd kan zich niet met deze boete verenigen en is voornemens hiertegen in beroep te gaan.

## Ondertekening van de jaarrekening

Apeldoorn, 22 oktober 2019

Directie:

De handtekening  
is door de KvK  
onleesbaar gemaakt

R.A.C. van de Laar

Raad van commissarissen:

De handtekening  
is door de KvK  
onleesbaar gemaakt

**sandd.**

## Overige gegevens

### Statutaire winstbestemmingsregeling

De winstbestemming vindt plaats overeenkomstig artikel 29 van de statuten. Daarin is bepaald dat de algemene vergadering bevoegd is tot bestemming van de winst die door de vaststelling van de jaarrekening is bepaald alsmede tot vaststelling van tussentijdse uitkeringen uit de winst of uitkeringen uit reserves voorzover het eigen vermogen groter is dan de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden. Een besluit 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 accountant***

Aan: de algemene vergadering en de raad van commissarissen van Sandd Beheer II B.V.

---

### ***Verklaring over de jaarrekening 2018***

---

#### ***Ons oordeel***

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Sandd Beheer II B.V. ('de vennootschap') een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de vennootschap en de groep (de vennootschap samen met haar dochtermaatschappijen) op 31 december 2018 en van het resultaat over 2018 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

#### ***Wat we hebben gecontroleerd***

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening 2018 van Sandd Beheer II B.V. te Apeldoorn gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde jaarrekening van de groep en de enkelvoudige jaarrekening.

De jaarrekening bestaat uit:

- de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2018;
- de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2018; en
- de toelichting met de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

Het stelsel voor financiële verslaggeving dat is gebruikt voor het opmaken van de jaarrekening is Titel 9 Boek 2 BW.

---

#### ***De basis voor ons oordeel***

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

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

#### ***Onafhankelijkheid***

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

***XMJZKNVFTV2-378499369-44***

---

***PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Thomas R. Malthusstraat 5, 1066 JR Amsterdam, Postbus 90357, 1006 BJ Amsterdam***

***T: 088 792 00 20, F: 088 792 96 40, [www.pwc.nl](http://www.pwc.nl)***

PwC is het merk waaronder PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. (KvK 34180285), PricewaterhouseCoopers Belastingadviseurs N.V. (KvK 34180284), PricewaterhouseCoopers Advisory N.V. (KvK 34180287), PricewaterhouseCoopers Compliance Services B.V. (KvK 51414406), PricewaterhouseCoopers Pensions, Actuarial & Insurance Services B.V. (KvK 54226368), PricewaterhouseCoopers B.V. (KvK 34180289) en andere vennootschappen handelen en diensten vertonen. Op deze diensten zijn algemene voorwaarden van toepassing, waarin onder meer aansprakelijkheidsvoorwaarden zijn opgenomen. Op leveringen aan deze vennootschappen zijn algemene inkoopvoorwaarden van toepassing. Op [www.pwc.nl](http://www.pwc.nl) treft u meer informatie over deze vennootschappen, waaronder deze algemene (inkoop)voorwaarden die ook zijn gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam.

---

## ***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 verslag van de raad van commissarissen;
- het bestuursverslag;
- 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 is vereist.

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.

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

---

## ***Verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening en de accountantscontrole***

---

### ***Verantwoordelijkheden van de directie en de raad van commissarissen voor de jaarrekening***

De directie is verantwoordelijk voor:

- het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW; en voor
- een zodanige interne beheersing die de directie 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 de directie afwegen of de vennootschap in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van het genoemde verslaggevingsstelsel moet de directie de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij de directie het voornemen heeft om de vennootschap te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. De directie moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap haar bedrijfsactiviteiten 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 doelstellingen zijn een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of van fouten en een controleverklaring uit te brengen waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen ontdekken.

Ons controleoordeel beoogt een redelijke mate van zekerheid te geven dat de jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang 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.

Een meer gedetailleerde beschrijving van onze verantwoordelijkheden is opgenomen in de bijlage bij onze controleverklaring.

Amsterdam, 22 oktober 2019  
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

dr  
De handtekening  
is door de KvK  
onleesbaar gemaakt

---

## ***Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening 2018 van Sandd Beheer II B.V.***

---

In aanvulling op wat is vermeld in onze controleverklaring hebben wij in deze bijlage onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening nader uiteengezet en toegelicht wat een controle inhoudt.

### ***De verantwoordelijkheden van de accountant voor de controle van de jaarrekening***

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 de directie en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door de directie gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Ook op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de vennootschap 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 van de uit te voeren werkzaamheden voor de groepsonderdelen bepaald om te waarborgen dat we voldoende controlewerkzaamheden verrichten om in staat te zijn een oordeel te geven over de jaarrekening als geheel. Bepalend hierbij zijn de geografische structuur van de groep, de omvang en/of het risicoprofiel van de groepsonderdelen of de activiteiten, de bedrijfsprocessen en interne beheersingsmaatregelen en de bedrijfstak waarin de vennootschap opereert. Op grond hiervan hebben wij de groepsonderdelen geselecteerd waarbij een controle of beoordeling van de financiële informatie of specifieke posten noodzakelijk was.

Wij communiceren met de raad van commissarissen 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.