

BeterBed
holding

"Karlsson"

Jaarverslag
2017

Jaarrekening

Geconsolideerde balans

Per 31 december

in duizend €	Toelichting	2017	2016
Vaste activa			
Materiële vaste activa	1. 12.		
Bedrijfsterreinen		7.090	7.132
Bedrijfsgebouwen		3.679	3.983
Andere vaste bedrijfsmiddelen		33.467	26.955
		44.236	38.070
Immateriële vaste activa	2. 12.		
Immateriële bedrijfsmiddelen		9.030	7.002
Financiële vaste activa	3.		
Uitgestelde belastingvorderingen		2.353	1.217
Langlopende vorderingen		526	660
		2.879	1.877
Totaal vaste activa		56.145	46.949
Vlottende activa			
Voorraden	4.		
Gereed product en handelsvoorraden		65.697	61.884
Vorderingen	5.		
Handelsvorderingen		3.014	4.332
Overige vorderingen		9.669	8.660
Te vorderen winstbelasting	17.	4.536	-
		17.219	12.992
Geldmiddelen en kasequivalenten	6.	17.669	21.792
Totaal vlottende activa		100.585	96.668
Totaal activa		156.730	143.617

Per 31 december

in duizend €	Toelichting	2017	2016
Eigen vermogen			
Eigen vermogen toe te rekenen aan de moedermaatschappij	7.		
Geplaatst kapitaal		439	439
Agioreserve		18.434	18.434
Reserve omrekeningsverschillen		673	913
Herwaarderingsreserve		2.797	2.812
Overige reserves		38.316	35.265
Onverdeelde winst		9.525	19.015
Totaal eigen vermogen		70.184	76.878
Verplichtingen			
Langlopende verplichtingen			
Voorzieningen	8.	44	198
Uitgestelde belastingverplichtingen	9.	3.383	2.154
		3.427	2.352
Kortlopende verplichtingen	10.		
Kredietinstellingen	6.	17.481	-
Handelsschulden		30.629	31.856
Te betalen winstbelasting	17.	1.482	1.410
Belastingen en premies sociale verzekeringen		9.667	9.565
Overige schulden		23.860	21.556
		83.119	64.387
Totaal verplichtingen		86.546	66.739
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		156.730	143.617

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

in duizend €	Toelichting	2017		2016	
Netto-omzet	12.	416.426		410.457	
Inkoopwaarde		(176.931)		(173.350)	
Brutomarge		239.495	57,5%	237.107	57,8%
Personeelskosten	13.	108.262		100.523	
Afschrijvingen en afwaarderingen vaste activa	15.	12.847		11.168	
Overige bedrijfskosten	16.	103.961		99.381	
Som der bedrijfslasten		225.070	54,0%	211.072	51,4%
Bedrijfsresultaat (EBIT)		14.425	3,5%	26.035	6,3%
Financiële baten		104		144	
Financiële lasten		(510)		(302)	
Resultaat voor belastingen		14.019	3,4%	25.877	6,3%
Belastingen	17.	(4.494)		(6.862)	
Nettowinst		9.525	2,3%	19.015	4,6%
Winst per aandeel	19.				
Winst per aandeel in €		0,43		0,87	
Verwaterde winst per aandeel in €		0,43		0,86	

Geconsolideerd overzicht totaalresultaat

in duizend €	2017			2016		
	Bruto	Belasting	Netto	Bruto	Belasting	Netto
Winst	14.019	(4.494)	9.525	25.877	(6.862)	19.015
Niet-recyclebaar:						
Mutatie herwaarderingsreserve						
- door herwaardering grond	-	-	-	-	-	-
Recyclebaar:						
Mutatie reserve						
omrekeningsverschillen	(240)	-	(240)	(184)	-	(184)
Totaalresultaat	13.779	(4.494)	9.285	25.693	(6.862)	18.831

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

in duizend €	2017	2016
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	14.425	26.035
Netto financiële lasten	(406)	(158)
Betaalde winstbelasting	(8.865)	(7.838)
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	12.847	11.168
Kosten personeelsopties	268	301
Mutaties in:		
– Voorraden	(3.813)	(2.457)
– Vorderingen	309	(4.345)
– Voorzieningen	(154)	(340)
– Kortlopende verplichtingen (excl. kredietinstellingen)	1.179	11.810
– Overige	(104)	(131)
	15.686	34.045
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings (im)materiële vaste activa	(21.384)	(16.534)
Acquisities	-	(3.287)
Desinvesteringen (im)materiële vaste activa	207	325
Mutatie langlopende vorderingen	134	(265)
	(21.043)	(19.761)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Dividenduitkering	(16.247)	(18.004)
	(16.247)	(18.004)
Mutatie nettogeldmiddelen en kasequivalenten	(21.604)	(3.720)
Nettogeldmiddelen en kasequivalenten begin verslagperiode	21.792	25.512
Nettogeldmiddelen en kasequivalenten einde verslagperiode	188	21.792

Geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen

in duizend €	Totaal	Geplaatst	Agio-	Reserve	Herwaar-	Overige	Onver-
		kapitaal	reserve	omreke- ningsver- schillen	derings- reserve	reserve	deelde winst
Stand 1 januari 2016	75.750	439	18.434	1.097	2.812	30.409	22.559
Nettowinst 2016	19.015	-	-	-	-	-	19.015
Overige componenten							
totaalresultaat 2016	(184)	-	-	(184)	-	-	-
Resultaatbestemming 2015	-	-	-	-	-	22.559	(22.559)
Slotdividend 2015	(10.539)	-	-	-	-	(10.539)	-
Interim-dividend 2016	(7.465)	-	-	-	-	(7.465)	-
Kosten personeelsopties	301	-	-	-	-	301	-
Stand 31 december 2016	76.878	439	18.434	913	2.812	35.265	19.015
Nettowinst 2017	9.525	-	-	-	-	-	9.525
Overige componenten							
totaalresultaat 2017	(240)	-	-	(240)	-	-	-
Resultaatbestemming 2016	-	-	-	-	-	19.015	(19.015)
Slotdividend 2016	(8.782)	-	-	-	-	(8.782)	-
Interim-dividend 2017	(7.465)	-	-	-	-	(7.465)	-
Overboeking naar overige reserve	-	-	-	-	(15)	15	-
Kosten personeelsopties	268	-	-	-	-	268	-
Stand 31 december 2017	70.184	439	18.434	673	2.797	38.316	9.525

Toelichting algemeen

Algemeen

Beter Bed Holding N.V. is actief in de Europese markt voor slaapcomfort. De activiteiten omvatten detailhandel via de ketens Beter Bed, Matratzen Concord, El Gigante del Colchón, Beddenreus en Sängjätten. Verder is Beter Bed Holding via haar dochter DBC International actief in de ontwikkeling en groothandel van merkartikelen in de slaapkamerbranche. De vestigingsplaats van Beter Bed Holding N.V. is Uden, Nederland.

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld op basis van historische kostprijzen met uitzondering van bedrijfsterreinen die op reële waarde zijn gewaardeerd. De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld conform de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals goedgekeurd voor gebruik in de Europese Unie en de interpretaties daarvan, zoals aangenomen door de International Accounting Standards Board (IASB). De in deze toelichting opgenomen bedragen hebben, tenzij uitdrukkelijk anders is vermeld, betrekking op de geconsolideerde cijfers. De geconsolideerde jaarrekening luidt in euro's en alle bedragen zijn afgerond op duizendtallen (€ 000), tenzij anders vermeld.

De geconsolideerde jaarrekening van 2017 van Beter Bed Holding N.V. is door de Directie opgemaakt en op 1 maart 2018 behandeld in de vergadering van de Raad van Commissarissen. Deze jaarrekening dient nog te worden vastgesteld door de aandeelhouders. Deze vaststelling is geagendeerd voor de Algemene Vergadering op 26 april 2018.

Toepassing nieuwe standaarden

In 2017 zijn verschillende, nieuwe standaarden alsmede wijzigingen op en interpretaties van bestaande standaarden van kracht geworden. Deze nieuwe standaarden, wijzigingen en interpretaties, voor zover relevant voor de onderneming, hebben geen impact op het vermogen en het resultaat van de onderneming.

De onderstaande standaarden en interpretaties waren op de datum van publicatie van de jaarrekening uitgegeven, maar nog niet van kracht op de onderhavige jaarrekening. Hier zijn alleen de standaarden en interpretaties opgesomd, waarvan de vennootschap een redelijke verwachting heeft dat deze bij toekomstige toepassing een impact kunnen hebben op de toelichtingen, de financiële positie of de resultaten van Beter Bed Holding. Beter Bed Holding is van plan deze standaarden en interpretaties toe te passen zodra deze van toepassing zijn.

IFRS 9 Financiële instrumenten, van kracht per 1 januari 2018

IFRS 9 is de nieuwe standaard voor de verslaggeving inzake financiële instrumenten en vervangt daarmee IAS 39 inzake 'Financiële instrumenten'. Geheel nieuw is de overgang van geleden kredietverliezen naar verwachte kredietverliezen voor het bepalen van de debiteurenvoorziening. Echter, gezien de geringe omvang van de debiteurenvoorziening heeft deze nieuwe standaard geen significante impact op de geconsolideerde jaarrekening van Beter Bed Holding.

IFRS 15 Omzet uit hoofde van contracten met klanten, van kracht per 1 januari 2018

IFRS 15 is de nieuwe standaard voor de verslaggeving inzake omzet uit hoofde van contracten met klanten en vervangt daarmee IAS 18 inzake 'Opbrengsten'. Beter Bed Holding heeft de vijf stappen van IFRS 15, te weten: identificeren van het contract, identificeren van de 'performance obligation' in het contract, vaststellen van de transactieprijs, alloceren van de transactieprijs aan de 'performance obligations' in het contract en het verantwoorden van omzet, geanalyseerd. Hieruit is gebleken dat deze nieuwe standaard geen significante impact heeft op de geconsolideerde jaarrekening van Beter Bed Holding.

IFRS 16 Leaseovereenkomsten, van kracht per 1 januari 2019

IFRS 16 is de nieuwe standaard voor de verslaggeving inzake leaseovereenkomsten en vervangt daarmee IAS 17 inzake 'Leaseovereenkomsten'. In het jaarverslag 2016 heeft de vennootschap reeds gemeld dat deze nieuwe standaard een significante impact zal hebben op Beter Bed Holding. De groep heeft bijna 1.200 winkels verspreid over Europa. Deze winkelruimtes zijn nagenoeg allemaal gehuurd. Momenteel worden de

huurcontracten onder toelichting 20. 'Niet uit de balans blijvende verplichtingen' toegelicht. De maandelijkse huurkosten worden ten laste van het resultaat verantwoord op basis van de huidige leasestandaard. Onder IFRS 16 zullen deze huurcontracten en overige leasecontracten op de balans opgenomen moeten worden. Hierbij wordt het toekomstige 'recht van gebruik' geactiveerd en de toekomstige leaseverplichting verantwoord. Verder zal een verschuiving optreden van de operationele leasekosten naar de afschrijvingslasten en interestlasten.

In 2016 heeft Beter Bed Holding een eerste analyse uitgevoerd op de impact van IFRS 16 voor de groep. Hieruit is gebleken dat, afhankelijk van de aannames ten aanzien van de verdisconteringsvoet en de verlengingstermijn van de huurcontracten, het balanstotaal significant zal toenemen. Dit geldt eveneens voor de EBITDA. Ten slotte heeft IFRS 16 een onvermijdelijke, forse impact op meerdere ratio's, waaronder de solvabiliteit. De convenanten met kredietinstellingen worden echter niet geraakt, gezien het feit dat de betreffende ratio's exclusief de impact van IFRS 16 worden berekend. Op dit moment heeft Beter Bed Holding nog geen definitieve keuze gemaakt ten aanzien van onder andere de transitieopties en de mogelijkheden voor een praktische invulling die de standaard biedt. Derhalve kan op dit moment nog geen inzage worden gegeven in de feitelijke impact die de invoering van IFRS 16 met zich meebrengt.

Grondslagen van consolidatie

Nieuwe groepsmaatschappijen worden in de consolidatie opgenomen vanaf het moment dat de onderneming feitelijke zeggenschap over de vennootschap kan uitoefenen, doordat Beter Bed Holding beschikt over de meerderheid van de stemrechten of op enige andere wijze de financiële en operationele activiteiten kan beheersen. De verwerking van die gegevens vindt plaats volgens de integrale consolidatiemethode op basis van uniforme waarderings- en resultaatbepalingsgrondslagen. Alle intercompanysaldi en -transacties inclusief ongerealiseerde winsten op intercompanytransacties worden volledig geëlimineerd.

De volgende vennootschappen zijn betrokken in de consolidatie van Beter Bed Holding N.V. en haar deelnemingen:

Naam	Statutaire zetel	Belang (%)
BBH Beteiligungs GmbH ¹	Keulen, Duitsland	100
BBH Services GmbH & Co K.G. ¹	Keulen, Duitsland	100
Bedden & Matrassen B.V.	Uden, Nederland	100
Beter Bed B.V.	Uden, Nederland	100
Beter Bed Holding N.V. y Cia S.L.	Barcelona, Spanje	100
Beter Beheer B.V.	Uden, Nederland	100
DBC International B.V.	Uden, Nederland	100
DBC Nederland B.V.	Uden, Nederland	100
El Gigante del Colchón S.L.	Barcelona, Spanje	100
Linbomol S.L.	Barcelona, Spanje	100
Literie Concorde SAS ²	Reichstett, Frankrijk	100
M Line Bedding S.L.	Barcelona, Spanje	100
Matratzen Concord (Schweiz) AG	Malters, Zwitserland	100
Matratzen Concord GmbH ¹	Keulen, Duitsland	100
Matratzen Concord GesmbH	Wenen, Oostenrijk	100
Procomiber S.L.	Barcelona, Spanje	100
Sängjätten Sverige AB	Göteborg, Zweden	100
Sängjätten Sverige Wholesale AB	Göteborg, Zweden	100

¹ Deze vennootschappen maken gebruik van de uitzondering in overeenstemming met artikel 264 (3) en 264b van de German Commercial Code.

² Geliquideerd in 2017.

Grondslagen van valutaomrekening

De geconsolideerde jaarrekening luidt in euro's. De euro is de functionele valuta van Beter Bed Holding N.V. en de rapporteringsvaluta van de groep. Monetaire activa en verplichtingen in vreemde valuta worden omgerekend tegen de valutakoers per balansdatum; resultaatposten worden omgerekend tegen de koers op het moment van de transactie. Hieruit voortvloeiende koersverschillen worden direct ten gunste of ten laste van het resultaat geboekt. Koersverschillen op de in de consolidatie begrepen jaarrekeningen van buitenlandse groepsmaatschappijen worden rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkt via het overig totaalresultaat. De resultaten en balanswaarden van buitenlandse geconsolideerde deelnemingen worden herleid tot bedragen in euro tegen respectievelijk de gemiddelde koers per maand en de slotkoers van het verslagjaar. Bij afstoting van een buitenlandse entiteit wordt het uitgestelde cumulatieve bedrag, dat is opgenomen in het eigen vermogen voor die buitenlandse activiteit, in de winst-en-verliesrekening verantwoord.

Grondslagen van waardering

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa, uitgezonderd bedrijfsterreinen, worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of vervaardigingsprijs verminderd met een lineaire afschrijving gebaseerd op de verwachte economische levensduur of tegen een lagere realiseerbare waarde. Bedrijfsterreinen worden gewaardeerd tegen reële waarde op basis van een regelmatig uitgevoerde taxatie door een externe deskundige. Een eventuele herwaardering wordt onder gelijktijdige vorming van een voorziening voor latente belastingen opgenomen in het eigen vermogen via het overig totaalresultaat. Op bedrijfsterreinen en materiële vaste activa in uitvoering wordt niet afgeschreven.

Een materieel vast actief wordt niet meer op de balans opgenomen in geval van afstoting of indien er geen toekomstige economische voordelen van het gebruik of de afstoting worden verwacht. Een eventuele opbrengst of verlies voortvloeiend uit de verwijdering van het actief van de balans (hetgeen wordt berekend als het verschil tussen de netto-opbrengst bij afstoting en de boekwaarde van het actief) wordt opgenomen in de winst-en-verliesrekening van het jaar waarin het actief van de balans wordt verwijderd. De restwaarde van het actief, de gebruiksduur en de waarderingsmethoden worden beoordeeld en, indien noodzakelijk, aangepast per het einde van het boekjaar.

Leaseovereenkomsten

De bepaling of een regeling een leaseovereenkomst vormt of deze bevat, is gebaseerd op de inhoud van de overeenkomst en vereist een beoordeling of de uitvoering van de overeenkomst afhankelijk is van het gebruik van een bepaald actief of bepaalde activa en of de overeenkomst het recht toekent om het actief te gebruiken. Beter Bed Holding kent alleen operationele leaseovereenkomsten. Operationele leasebetalingen worden gedurende de leaseperiode lineair als last opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

Immateriële vaste activa

De eerste waardering van immateriële vaste activa vindt plaats tegen kostprijs, waarbij de kostprijs van immateriële vaste activa – die zijn verkregen via een acquisitie – gelijk is aan de reële waarde ten tijde van de acquisitie. Vervolgens vindt waardering plaats tegen kostprijs minus cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen. Kosten van ontwikkeling worden geactiveerd wanneer het waarschijnlijk is dat hieruit toekomstige economische voordelen worden gegenereerd.

Voor de immateriële vaste activa wordt bepaald of deze een beperkte of onbeperkte gebruiksduur hebben.

Immateriële vaste activa worden afgeschreven over de gebruiksduur en getoetst op bijzondere waardevermindering, indien er aanwijzingen zijn dat het immaterieel vast actief mogelijk een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. De afschrijvingsperiode en -methode voor een immaterieel vast actief met een beperkte gebruiksduur worden ten minste aan het einde van iedere verslagperiode beoordeeld. Wijzigingen in de verwachte gebruiksduur of in het verwachte patroon van toekomstige economische

voordelen van het actief worden verantwoord door middel van een wijziging van de afschrijvingsperiode of -methode en behandeld als schattingswijziging. De afschrijvingslast op immateriële vaste activa met een beperkte gebruiksduur wordt opgenomen in de winst-en-verliesrekening.

Winsten of verliezen, die voortkomen uit het niet langer op de balans opnemen van een immaterieel vast actief, betreffen het verschil tussen de netto-opbrengst bij afstoting en de boekwaarde van het actief en worden opgenomen in de winst-en-verliesrekening zodra het actief daadwerkelijk niet langer in de balans is opgenomen.

Bijzondere waardeverminderingen van activa

De onderneming beoordeelt per verslagdatum of er aanwijzingen zijn dat een actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Indien een dergelijke aanwijzing aanwezig is, of indien de jaarlijkse toetsing op bijzondere waardevermindering van een actief vereist is, maakt de onderneming een schatting van de realiseerbare waarde van het actief.

De realiseerbare waarde van een actief is de hoogste van de reële waarde van een actief of de kasstroomgenererende eenheid (na aftrek van de verkoopkosten) en de bedrijfswaarde. Indien de boekwaarde van een actief de realiseerbare waarde overschrijdt, wordt het actief geacht een bijzondere waardevermindering te hebben ondergaan en wordt deze afgewaardeerd tot de realiseerbare waarde. Bij de bepaling van de bedrijfswaarde worden de geschatte toekomstige kasstromen contant gemaakt, waarbij een disconteringsvoet vóór belasting wordt toegepast die rekening houdt met de huidige marktbeoordelingen van de tijdswaarde van geld en de specifieke risico's van het actief.

Iedere verslagdatum wordt beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat een voorheen opgenomen bijzonder waardeverminderingsverlies niet langer bestaat of is verminderd. Indien een dergelijke aanwijzing bestaat, wordt de realiseerbare waarde geschat. Een voorheen opgenomen verlies vanwege bijzondere waardevermindering wordt slechts teruggedragen, indien er een wijziging is opgetreden in de schatting die wordt gebruikt ter bepaling van de realiseerbare waarde van het actief sinds de opname van het laatste bijzondere waardeverminderingsverlies. Indien dit het geval is, wordt de boekwaarde van het actief verhoogd naar de realiseerbare waarde. Dit verhoogde bedrag kan niet hoger zijn dan de boekwaarde die zou zijn bepaald (na aftrek van afschrijvingen), indien er geen bijzonder waardeverminderingsverlies voor het actief in eerdere jaren zou zijn opgenomen. Een dergelijke terugnemning wordt verantwoord in het resultaat.

Niet langer opnemen in de balans van financiële activa en passiva

Een financieel actief (of, indien van toepassing, een deel van een financieel actief of een deel van een groep van soortgelijke financiële activa) wordt niet langer in de balans opgenomen, indien de groep geen recht meer heeft op de kasstromen uit dit actief of vrijwel alle risico's en voordelen van het actief zijn overgedragen of – indien niet vrijwel alle risico's en voordelen van het actief zijn overgedragen – de entiteit de 'control' over het actief heeft overgedragen.

Een financiële verplichting wordt niet langer op de balans opgenomen zodra aan de prestatie ingevolge de verplichting is voldaan, deze is opgeheven of is verlopen. Indien een bestaande financiële verplichting wordt vervangen door een andere van dezelfde geldgever tegen substantieel andere voorwaarden, of de voorwaarden van de bestaande verplichting aanzienlijk worden gewijzigd, wordt een dergelijke vervanging of wijziging behandeld als het niet langer opnemen van de oorspronkelijke verplichting op de balans en de opname van de nieuwe verplichting. Het verschil in de betreffende boekwaarden wordt in de winst-en-verliesrekening opgenomen.

Belastingen

Verschuldigde verplichtingen voor lopende en voorgaande jaren worden gewaardeerd op het bedrag dat naar verwachting zal worden betaald aan de fiscale autoriteiten. Het bedrag wordt berekend op basis van de bij wet vastgestelde belastingtarieven en geldende belastingwetgeving.

Voor uitgestelde belastingverplichtingen wordt een voorziening gevormd op basis van de tijdelijke verschillen per balansdatum tussen de fiscale boekwaarde van activa en passiva en de in deze jaarrekening opgenomen

boekwaarde. Uitgestelde belastingverplichtingen worden verantwoord voor alle belastbare tijdelijke verschillen. De uitgestelde belastingverplichtingen worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen uit hoofde van beschikbare fiscale verliescompensatie en uitgestelde belastingvorderingen, welke voortvloeien uit tijdelijke verschillen per balansdatum tussen de fiscale boekwaarde van activa en passiva en de in deze jaarrekening opgenomen boekwaarde. Waardering vindt plaats tegen nominale waarde. Uitgestelde belastingvorderingen uit hoofde van toekomstige verliescompensatie worden slechts dan in de balans verantwoord, indien het waarschijnlijk is dat in de toekomst voldoende fiscale winst ter beschikking komt om verrekening mogelijk te maken.

De uitgestelde belastingverplichtingen en uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen tegen de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn op de periode waarin de vordering wordt gerealiseerd of de verplichting wordt afgewikkeld op basis van de bij wet vastgestelde belastingtarieven en geldende belastingwetgeving.

Voorraden

De voorraad wordt gewaardeerd tegen kostprijs dan wel lagere opbrengstwaarde. De kostprijs bestaat uit de laatste inkoopprijs onder aftrek van inkoopkortingen en vermeerderd met bijkomende directe kosten. De opbrengstwaarde wordt gevormd door de geschatte verkoopprijs in de normale bedrijfsvoering minus de geschatte kosten van voltooiing en de geschatte kosten ten behoeve van de afwikkeling van de verkoop. Bij de voorraadwaardering worden niet-gerealiseerde intercompanyresultaten geëlimineerd.

Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten in de balans bestaan uit banktegoeden en kasgeld.

Voorzieningen

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, zijnde de nominale waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn, tenzij anders vermeld.

Overige activa en verplichtingen

Deze worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. Voor zover nodig wordt ten aanzien van de vorderingen rekening gehouden met het risico van oninbaarheid. Indien de marktwaarde van deze activa en verplichtingen afwijkt van de waarde in de balans, wordt dit toegelicht.

Grondslagen van resultaatbepaling

Netto-omzet

Onder netto-omzet wordt verstaan de opbrengst uit levering van goederen en diensten aan derden onder aftrek van kortingen en dergelijke, en van over de omzet geheven belastingen. Verkopen worden tot de omzet gerekend op het moment dat de goederen zijn geleverd bij de consument en overige afnemers en alle belangrijke rechten en risico's met betrekking tot de eigendom van de goederen zijn overgedragen aan de koper.

Inkoopwaarde

Hieronder wordt begrepen de aanschaffingskosten van de in de omzet opgenomen goederen en diensten, onder aftrek van ontvangen betalingskortingen en inkoopbonussen en vermeerderd met de direct toerekenbare kosten van inkoop en aanvoer.

Kosten

De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor reeds vermelde grondslagen van waardering en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben. Interest wordt opgenomen als last in de periode waarop deze betrekking heeft.

Pensioenen

Binnen de onderneming zijn verschillende pensioenregelingen van toepassing. In Nederland is het grootste deel van de werknemers aangesloten bij het Bedrijfstakpensioenfonds Wonen, dat per 1 januari 2018 in het Bedrijfstakpensioenfonds Detailhandel is opgenomen. Dit is een middelloonregeling waarbij er pensioen wordt opgebouwd over maximaal het SV-loon. Deze regeling wordt op basis van de huidige inzichten gezien als 'defined benefit'-regeling. Dit pensioenfonds is echter niet in staat om gegevens te verschaffen die een zuivere toepassing van IAS 19 mogelijk maken. Belangrijkste reden hiervoor is dat het aandeel van de onderneming in het bedrijfstakpensioenfonds Wonen niet voldoende betrouwbaar kan worden vastgesteld. Betreffende pensioenregeling wordt dientengevolge behandeld als zijnde een toegezegde bijdrageregeling.

Vrijwel alle overige regelingen zijn op basis van een systeem van beschikbare premie. De betaalde premies aan het Bedrijfstakpensioenfonds Wonen respectievelijk aan verzekeraars worden als lasten opgenomen in het jaar waarop zij betrekking hebben. In de overige landen is er geen sprake van bedrijfseigen pensioenregelingen.

Afschrijvingen

De afschrijvingen geschieden tijdsevenredig op basis van de verwachte economische levensduur. Op aanschaffingen in het verslagjaar wordt tijdsevenredig afgeschreven.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Het in dit kasstroomoverzicht gehanteerde middelenbegrip is gedefinieerd als geldmiddelen en kasequivalenten minus de kortlopende bankschulden voor zover deze geen betrekking hebben op het kortlopende deel van langlopende leningen. Kortlopende bankschulden zijn integraal onderdeel van het kasstroommanagement.

Op aandelen gebaseerde betalingstransacties

Leden van de Directie en enkele andere functionarissen van de onderneming ontvangen beloningen in de vorm van op aandelen gebaseerde betalingstransacties, waarbij deze werknemers bepaalde diensten verlenen als tegenprestatie voor vermogensinstrumenten (in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde transacties). De kosten van de in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde transacties met werknemers worden gewaardeerd tegen de reële waarde per de toekenningsdatum. De reële waarde wordt bepaald op basis van een gecombineerd model van Black & Scholes en Monte Carlo-simulaties. Bij de waardering van de in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde transacties wordt rekening gehouden met prestatievoorwaarden.

De kosten van de in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde transacties worden samen met een zelfde verhoging van het eigen vermogen opgenomen in de periode, waarin aan de voorwaarden met betrekking tot de prestaties en/of dienstverlening is voldaan, eindigend op de datum waarop de betrokken werknemers volledig recht krijgen op de toezegging (de datum waarop deze onvoorwaardelijk is geworden). De cumulatieve kosten, opgenomen voor in eigenvermogensinstrumenten afgewikkelde transacties op verslagdatum, weerspiegelen de mate waarin de wachtperiode is verstreken en de beste schatting van de vennootschap van het aantal eigenvermogensinstrumenten dat uiteindelijk onvoorwaardelijk zal worden toegekend. Het bedrag, dat ten laste van de winst-en-verliesrekening wordt gebracht voor een bepaalde periode, weerspiegelt de mutaties in de cumulatieve last.

Risico's

Het grootste financiële risico bestaat uit het niet realiseren van de gebudgetteerde omzetten en (daarmee) de geplande cashmarges, met name als gevolg van veranderingen in het consumentengedrag in reactie op wijzigende, economische omstandigheden. Ter beheersing van dit risico worden de omzetten en de orderintake per formule op dagelijkse basis gerapporteerd. Wekelijks worden daar gegevens omtrent gerealiseerde marges, bezoekersaantallen, conversie en bonbedragen aan toegevoegd en van commentaar voorzien.

Op basis van de analyses worden aanpassingen doorgevoerd in de inzet van marketingmiddelen, waaronder prijsbeleid en de inzet van reclame. Ook worden periodiek de kostenbudgetten beoordeeld en, waar nodig, bijgesteld. Daarnaast wordt gebruikgemaakt van (macro-)economische informatie vanuit de markt met inbegrip van branchespecifieke rapporten.

Valutarisico's, voornamelijk het gevolg van inkopen in dollars, worden niet afgedekt. Een wijziging van de gemiddelde dollarkoers van 5% zou bij het inkoopvolume van het verslagjaar een effect van ongeveer € 97 (2016: € 108) op het operationeel resultaat (EBIT) hebben, indien de verkoopprijzen niet worden gewijzigd. Er zijn vrijwel geen financiële instrumenten in vreemde valuta. Het valutarisico als gevolg van de aanwezigheid c.q. transacties in Zweden en Zwitserland en de mogelijke volatiliteit van de Zweedse kroon en de Zwitserse frank worden als gering geschat onder andere als gevolg van het feit dat het grootste deel van de goedereninkopen in euro's plaatsvindt.

Het renterisico is als gevolg van de huidige vermogensstructuur van de onderneming zeer beperkt. Het effect op het resultaat van een verandering (zowel omhoog als omlaag) van de rente met 50 basispunten zou op basis van het gebruik van de kredietfaciliteiten per ultimo 2017 een effect hebben van € 0,1 miljoen (2016: € 0,0 miljoen) voor belasting. De boekwaarde van de financiële verplichtingen komt nagenoeg overeen met de reële waarde.

Het kredietrisico beperkt zich tot de groothandelsactiviteiten en de vorderingen op leveranciers uit hoofde van bonusafspraken. Hiervoor zijn naast de normale debiteurenbewaking geen specifieke maatregelen noodzakelijk. De reële waarde van de vorderingen is gelijk aan de boekwaarde. Het maximale kredietrisico is gelijk aan de boekwaarde van de vorderingen.

Het liquiditeitsrisico is door de aard van de activiteiten en de samenstelling van de balans, waarvan een groot deel courante voorraad, niet groot. Een omschrijving van de beschikbare kredietfaciliteiten vindt u in het hoofdstuk kortlopende verplichtingen (zie pag. 74). Voor een uiteenzetting van de overige risico's wordt verwezen naar de betreffende paragraaf in het directieverslag (zie pag. 29).

Kapitaalmanagement

Conform het dividendbeleid heeft de onderneming als doelstelling een solvabiliteit (eigen vermogen/totaal vermogen) van ten minste 30%. Tevens mag de ratio netto-rentedragende-schuld/EBITDA niet groter zijn dan twee. In het werkkapitaal is de post voorraden veruit de belangrijkste. Hiervoor zijn per formule doelstellingen gedefinieerd. Deze variabelen zijn opgenomen in de wekelijkse rapportages.

De solvabiliteit ultimo 2017 bedraagt 44,8% (2016: 53,5%). De netto-rentedragende-schuld/EBITDA ratio bedraagt in 2017 nul (2016: nul).

EBITDA is gedefinieerd als het bedrijfsresultaat voor afschrijving en afwaarderingen vaste activa alsmede voor desinvesteringen vaste activa.

Segmentatie

Binnen de groep worden diverse operationele segmenten onderkend zoals deze ook door de besluitvormers binnen de entiteit worden beoordeeld. Deze operationele segmenten genereren zelfstandig opbrengsten en kosten. De belangrijkste operationele segmenten zijn vergelijkbaar in elk van de volgende opzichten:

- Aard van de producten en diensten
De operationele segmenten verkopen primair matrassen, bedmeubilair (o.a. boxsprings), bedbodems en bedtextiel. Tevens bieden de operationele segmenten de dienst thuislevering aan.
- Cliënten van de producten en diensten
De operationele segmenten verkopen direct aan de consument. De operationele segmenten richten zich daarbij specifiek op klanten in het 'value for money'-segment.
- Distributiekanaalen van de producten en diensten
De operationele segmenten genereren hun omzet in winkels (het offline retailkanaal) en hebben tevens een webshop (online retailkanaal). De online omzet in verhouding tot de totale omzet is voor de operationele segmenten vergelijkbaar.
- Economische kenmerken
De operationele segmenten vertonen vergelijkbare economische kenmerken, onder andere op het gebied van omzet, brutomarge en omloopsnelheid van de voorraad.

Gegeven de vergelijkbaarheid van bovenstaande kenmerken worden deze operationele segmenten samengevoegd tot één te rapporteren segment.

Seizoenspatroon

Door het seizoenspatroon in de consumentenvraag liggen omzet en nettowinst doorgaans in het tweede en derde kwartaal op een lager niveau dan in het eerste en het vierde kwartaal.

Schattingen

Bij het opstellen van de jaarrekening moet de Directie bepaalde oordelen geven, aannames doen en schattingen maken die van invloed zijn op de toepassing van de verslaggevingsrichtlijnen en de waardering van de verantwoorde activa, passiva, opbrengsten en kosten. De werkelijke waardering achteraf kan als gevolg van deze oordelen, aannames en schattingen mogelijk materieel afwijken van de verantwoorde waardering.

Het werkelijke tijdstip van onttrekkingen uit voorzieningen is vooraf bij de bepaling onzeker. Oordelen, aannames en schattingen worden continu opnieuw beoordeeld en zijn gebaseerd op historische ervaringscijfers en andere factoren, waaronder toekomstverwachtingen. Deze toekomstverwachtingen zijn gebaseerd op redelijke verwachtingen met betrekking tot de relevante omgevingsfactoren van de betreffende jaarrekeningpost.

Aanpassingen met betrekking tot schattingen worden verantwoord in de periode waarin deze aanpassingen zijn gemaakt en, indien relevant, in de betrokken toekomstige perioden.

Indien bij het opstellen van de jaarrekening belangrijke schattingen zijn gemaakt, worden deze toegelicht bij de betreffende post in de toelichting. Beoordelingen met betrekking tot de waardering hebben vooral plaatsgevonden bij de immateriële en materiële vaste activa, voorraden en de voorziening voor verlieslatende contracten en belastingen.

Verwerking overnames

De verwerkingswijze van overnames is gebaseerd op de 'purchase accounting'-methode. Vanaf de overnamedatum worden de resultaten en de identificeerbare activa en verplichtingen van de overgenomen vennootschap opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening. De overnamedatum is het moment dat overheersende zeggenschap kan worden uitgeoefend op de desbetreffende vennootschap. De verkrijgingsprijs bestaat uit het geldbedrag of het equivalent hiervan dat is overeengekomen voor de verkrijging van de overgenomen onderneming vermeerderd met eventuele direct toerekenbare kosten. Indien de verkrijgingsprijs hoger is dan het nettobedrag van de reële waarde van de identificeerbare activa en verplichtingen, wordt het meerdere als goodwill geactiveerd onder de immateriële vaste activa. Indien de verkrijgingsprijs lager is dan het nettobedrag van de reële waarde van de identificeerbare activa en verplichtingen, wordt het verschil (badwill) ten gunste van het resultaat gebracht.

Toelichting geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening

in duizend €, tenzij anders vermeld

1. Materiële vaste activa

	Bedrijfs- terreinen	Bedrijfs- gebouwen	Andere vaste bedrijfs- middelen	Totaal
Boekwaarde 1 januari 2016	7.132	3.999	23.389	34.520
Acquisities	-	-	293	293
Investerings	-	239	12.899	13.138
Valutacorrecties	-	-	(1)	(1)
Desinvesteringen	-	-	(325)	(325)
Afschrijvingen	-	(255)	(9.300)	(9.555)
Boekwaarde 31 december 2016	7.132	3.983	26.955	38.070
Cumulatieve afschrijvingen	-	6.599	76.371	82.970
Cumulatieve herwaardering	(3.750)	-	-	(3.750)
Aanschaffingsprijs	3.382	10.582	103.326	117.290
Boekwaarde 1 januari 2017	7.132	3.983	26.955	38.070
Investerings	-	54	17.520	17.574
Herwaardering	(20)	-	-	(20)
Valutacorrecties	-	-	(67)	(67)
Desinvesteringen	(22)	(11)	(174)	(207)
Afschrijvingen	-	(347)	(10.767)	(11.114)
Boekwaarde 31 december 2017	7.090	3.679	33.467	44.236
Cumulatieve afschrijvingen	-	6.827	82.232	89.059
Cumulatieve herwaardering	(3.730)	-	-	(3.730)
Aanschaffingsprijs	3.360	10.506	115.699	129.565

De investeringen zijn nader toegelicht in het directieverslag (zie pag. 24).

De cumulatieve herwaardering heeft betrekking op de bedrijfsterreinen gelegen te Uden, Nieuw-Vennep en Hoogeveen, alsmede op de waarde van de grond van de winkelpanden die in eigendom zijn. Deze winkelpanden zijn gelegen in Elst, Den Helder en Uden. De terreinen behorende bij de winkelpanden zijn op 30 juni 2015 getaxeerd en de grond behorende bij de distributiecentra te Uden en Hoogeveen zijn op 25 november 2015 getaxeerd door een onafhankelijke taxateur. De taxatie van het distributiecentrum te Nieuw-Vennep is op 25 juli 2014 door een onafhankelijke taxateur uitgevoerd. De taxaties zijn met behulp van de huurwaardekapitalisatiemethode uitgevoerd.

De materiële vaste activa zijn bedoeld voor eigen gebruik.

2. Immateriële vaste activa

	2017	2016
Boekwaarde 1 januari	7.002	3.477
Acquisities	-	1.776
Investeringsen	3.810	3.396
Valutacorrecties	(49)	(34)
Afschrijvingen	(1.733)	(1.613)
Boekwaarde 31 december	9.030	7.002
Cumulatieve afschrijvingen	12.917	7.693
Aanschaffingsprijs	21.947	14.695

De investeringen zijn nader toegelicht in het [directieverslag](#) (zie pag. 24).

De immateriële vaste activa bestaan uit de geacquireerde merknaam Sängjätten, licenties en software.

3. Financiële vaste activa

De financiële vaste activa bestaan enerzijds uit langlopende vorderingen van € 526 (2016: € 660) en anderzijds uit uitgestelde belastingvorderingen van € 2.353 (2016: € 1.217).

De langlopende vorderingen betreffen waarborgsommen ten behoeve van de huurovereenkomsten van winkels. Deze worden gerubriceerd onder de financiële vaste activa vanwege het langlopende karakter van deze vorderingen.

De uitgestelde belastingvorderingen aan het einde van het verslagjaar worden als volgt nader gespecificeerd:

	2017	2016
Compensabele verliezen	1.772	643
Verschil fiscale en commerciële waardering (im)materiële vaste activa	312	291
Verschil fiscale en commerciële waardering pensioen	253	261
Verschil fiscale en commerciële waardering voorraad	16	22
Stand per 31 december	2.353	1.217

Ultimo 2017 is een belastingvordering opgenomen onder de financiële vaste activa van € 1.772 (2016: € 643) uit hoofde van toekomstige verliescompensatie. Deze vordering heeft betrekking op compensabele verliezen van Oostenrijk, Zwitserland en Zweden. Omdat Beter Bed Holding op basis van de huidige inzichten verwacht deze fiscale verliezen binnen vijf jaar te kunnen compenseren, zijn deze volledig geactiveerd.

Een bedrag van € 10.790 (2016: € 10.797) aan te compenseren verliezen is niet verantwoord in de balans. Beter Bed Holding heeft als beleid dat fiscaal compensabele verliezen alleen worden geactiveerd indien er op basis van een onderbouwde prognose van de fiscale resultaten binnen vijf jaar redelijke compensatiemogelijkheden te verwachten zijn. Compensatie van deze verliezen is op basis van de huidige inzichten onvoldoende waarschijnlijk.

De fiscaal compensabele verliezen hebben de volgende looptijd:

Looptijd	
1 jaar	-
2 tot en met 5 jaar	2
6 tot en met 10 jaar	2.920
11 tot en met 15 jaar	3.832
Oneindig	4.036

Het verloop van de uitgestelde belastingvorderingen in 2017 en 2016 is als volgt:

	2017	2016
Stand per 1 januari	1.217	1.185
Via winst-en-verliesrekening	1.136	32
Vanuit eigen vermogen	-	-
Stand per 31 december	2.353	1.217

4. Voorraden

Deze post bestaat uit winkelvoorraad € 58.914 (2016: € 55.239) en magazijnvoorraad € 6.783 (2016: € 6.645). De in deze post opgenomen afwaardering in verband met mogelijke incourantheid kan als volgt worden gespecificeerd:

	2017	2016
Stand per 1 januari	1.874	1.633
Toevoegingen	1.236	1.595
Onttrekkingen	(1.895)	(1.354)
Stand per 31 december	1.215	1.874

Gezien de hoogte van de brutomarge, de omloopsnelheden en het feit dat het over het algemeen weinig trendgevoelige producten zijn, is het risico op incourantheid van de voorraad relatief laag. Bij de uitverkoop van incurante voorraden worden doorgaans prijzen gerealiseerd die boven de kostprijs liggen.

De voorziening voor incurante voorraden heeft met name betrekking op retouren die niet aan de leverancier kunnen worden geretourneerd, beschadigde producten, showroomvoorraad, producten die uit het assortiment gaan en producten met een zeer lage omloopsnelheid. Bij ieder van deze categorieën wordt een inschatting gemaakt van de directe opbrengstwaarde. Indien de boekwaarde hoger ligt dan de directe opbrengstwaarde wordt de voorraad voor dit verschil afgewaardeerd.

De totale boekwaarde van de voorraad waarover een risico van incourantheid wordt gelopen, bedraagt € 5.492 (2016: € 6.203). De directe opbrengstwaarde van deze voorraad bedraagt € 4.277 (2016: € 4.329). Daarmee bedraagt het percentage van voorraad waarover een risico van incourantheid wordt gelopen ten opzichte van de totale voorraad 8,2% (2016: 9,7%).

5. Vorderingen

Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar en zijn gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs die gelijk is aan de nominale waarde. De verkopen in de winkels en de uitleveringen van orders worden contant afgewikkeld. De vorderingen betreffen voornamelijk groothandelsdebiteuren en vorderingen op leveranciers uit hoofde van overeengekomen bonussen.

Vorderingen worden individueel voorzien, indien er objectieve aanwijzingen zijn dat de kans op oninbaarheid groter is dan 50%. Deze inschatting wordt gemaakt aan de hand van ervaringscijfers en overige relevante informatie, zoals faillissement van de betreffende debiteur.

Voor de groothandelsdebiteuren is een voorziening opgenomen van € 13 (2016: € 25). Dit is 1,7% (2016: 5,9%) van de vorderingen waarvan de afgesproken betalingstermijn is verstreken.

6. Geldmiddelen en kasequivalenten

De geldmiddelen en kasequivalenten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

	2017	2016
Banksaldi	15.557	20.070
Kasmiddelen	407	380
Gelden onderweg	1.705	1.342
Geldmiddelen en kasequivalenten in de geconsolideerde balans	17.669	21.792
Schulden aan kredietinstellingen	(17.481)	-
Geldmiddelen en kasequivalenten in het geconsolideerd kasstroomoverzicht	188	21.792

7. Eigen vermogen

Het verloop van de posten in het eigen vermogen is weergegeven in het geconsolideerd mutatie-overzicht eigen vermogen (zie pag. 59). De onderneming heeft een maatschappelijk kapitaal van € 2.000 verdeeld in 100 miljoen gewone aandelen van € 0,02 nominaal.

Het verloop van het aantal geplaatste en volgestorte aandelen en het verloop van het aantal aandelen in portefeuille is als volgt:

	2017	2016
Geplaatste en volgestorte aandelen per 1 januari	21.955.562	21.955.562
Emissie door uitoefening personeelsopties	-	-
Geplaatste en volgestorte aandelen per 31 december	21.955.562	21.955.562
Aandelen in portefeuille per 1 januari	-	-
Inkoop gedurende het jaar	-	-
(Her)uitgifte door uitoefening van opties	-	-
Verkoop aandelen in portefeuille	-	-
Aandelen in portefeuille per 31 december	-	-

De herwaarderingsreserve heeft betrekking op bedrijfsterreinen.

Aan de Algemene Vergadering zal worden voorgesteld om een slotdividend van € 0,03 in contanten per aandeel uit te keren. Hiermee komt het totale dividend over 2017 op € 0,37 per aandeel (2016: € 0,74).

8. Voorzieningen

Voor de langlopende huurcontracten, die betrekking hebben op de exploitatie van formules die zijn gestaakt, is een voorziening voor verlieslatende contracten gevormd. Deze voorziening is gebaseerd op de huurprijs en de resterende looptijd, waarbij rekening is gehouden met een onderverhuurkans en een opslag voor servicekosten.

De voorziening voor verlieslatende huurcontracten laat zich als volgt specificeren:

	2017	2016
Stand per 1 januari	275	898
Toevoeging	-	-
Onttrekkingen	(154)	(450)
Vrijval	-	(173)
Stand per 31 december	121	275
Waarvan kortlopend (in overige schulden)	77	77
Totaal voorziening verlieslatende huurcontracten	44	198

9. Uitgestelde belastingverplichtingen

De uitgestelde belastingverplichtingen hebben voornamelijk betrekking op de verschillen tussen de fiscale en commerciële waardering van voorraden en vaste activa in Nederland, Duitsland en Zwitserland. Deze verschillen hebben een langlopend karakter.

De uitgestelde belastingverplichtingen aan het einde van het verslagjaar worden als volgt nader gespecificeerd:

	2017	2016
Vershil fiscale en commerciële waardering (im)materiële vaste activa	1.609	376
Herwaardering van bedrijfsterreinen	932	937
Vershil fiscale en commerciële waardering voorraad	770	761
Vershil fiscale en commerciële waardering huurverplichtingen	72	80
Totaal	3.383	2.154

Het verloop van deze post in 2017 en 2016 is als volgt:

	2017	2016
Stand per 1 januari	2.154	2.279
Via winst-en-verliesrekening	1.229	(125)
Vanuit eigen vermogen	-	-
Stand per 31 december	3.383	2.154

10. Kortlopende verplichtingen

De vennootschap heeft ten behoeve van de financiering van de groep rekening-courantfaciliteiten van in totaal € 42,3 miljoen beschikbaar. Verder zijn faciliteiten beschikbaar voor het verstrekken van garanties ten bedrage van € 6,4 miljoen.

Ten behoeve van de rekening-courantfaciliteiten hebben de vennootschap en haar dochtermaatschappijen zich verbonden om hun activa niet zonder voorafgaande toestemming van de kredietverstrekkers met enig zekerheidsrecht te bezwaren.

Onderdeel van genoemde rekening-courantfaciliteiten zijn twee gecommiteerde faciliteiten ten bedrage van € 10,0 miljoen elk, die een looptijd hebben tot en met respectievelijk 10 juli 2020 en 15 juli 2020. Er zijn geen zekerheden verstrekt voor de gecommiteerde faciliteiten. De belangrijkste voorwaarden van de kredietfaciliteiten zijn een minimale solvabiliteit van 25% en een ratio van netto-rentedragende-schuld gedeeld door EBITDA van maximaal 2,5.

Aan het einde van het verslagjaar werd voor een bedrag van € 17,5 miljoen (2016: € 0,0 miljoen) gebruikgemaakt van de rekening-courantfaciliteiten. Daarnaast werd hiervan gebruik gemaakt voor het verstrekken van bankgaranties ten behoeve van huurverplichtingen ten bedrage van € 0,5 miljoen (2016: € 0,6 miljoen). Van de faciliteiten specifiek beschikbaar voor het verstrekken van garanties was ultimo 2017 € 6,7 miljoen (2016: € 6,3 miljoen) in gebruik.

De overige schulden laten zich als volgt specificeren:

	2017	2016
Aanbetalingen	11.977	9.804
Reservering personeelskosten en personeelsuitkeringen	8.413	8.408
Overig	3.470	3.344
Totaal	23.860	21.556

In de post reservering personeelskosten en personeelsuitkeringen is een pensioenverplichting opgenomen voor een voormalig werknemer. De verplichting met een omvang van € 1,4 miljoen (2016: € 1,5 miljoen) is berekend op actuariële basis.

11. Financiële verplichtingen

	tot 3 maanden	3 tot 12 maanden	1 tot 5 jaar
2017			
Handelsschulden	30.629	-	-
Kredietinstellingen	17.481	-	-
Totaal	48.110	-	-
2016			
Handelsschulden	31.856	-	-
Kredietinstellingen	-	-	-
Totaal	31.856	-	-

De marktwaarde van de financiële verplichtingen is bij benadering gelijk aan de geamortiseerde kostprijs.

12. Informatie per geografisch gebied

Omzet per land	2017	%	2016	%
Duitsland	202.426	49	213.800	52
Nederland	149.052	36	138.115	34
Overige landen	66.187	15	59.824	14
Correctie intercompany	(1.239)	-	(1.282)	-
Totaal	416.426	100	410.457	100

(Im)materiële vaste activa per land	2017	2016
Nederland	25.285	24.731
Duitsland	19.482	13.236
Overige landen	8.499	7.105
Totaal	53.266	45.072

13. Personeelskosten

In de bedrijfslasten zijn de volgende loon- en salariscomponenten opgenomen:

	2017	2016
Lonen en salarissen	88.364	82.684
Sociale lasten	16.049	14.881
Pensioenpremies	3.581	2.657
Personeelsopties	268	301
Totaal	108.262	100.523

De pensioenpremies hebben vrijwel uitsluitend betrekking op toegezegde bijdrageregelingen of als zodanig aangemerkte regelingen. De kosten voor personeelsopties hebben voor € 116 betrekking op de huidige en gewezen bestuurders van de onderneming (2016: € 135).

Het Bedrijfstakpensioenfonds Wonen is met ingang van 1 januari 2018 opgegaan in Bedrijfstakpensioenfonds Detailhandel.

Gemiddeld aantal werknemers

Bij de in de consolidatie betrokken ondernemingen waren in 2017 gemiddeld 2.814 werknemers (FTE) in dienst (2016: 2.621):

	2017	2016
Duitsland	1.667	1.610
Nederland	711	636
Oostenrijk	155	152
Zwitserland	109	96
Spanje	79	69
Zweden	68	44
België	18	11
Frankrijk	7	3
Totaal	2.814	2.621

14. Optieprogramma

De opties hebben een langetermijnkarakter en kunnen worden uitgeoefend mits de resultaatdoelstelling bereikt is. Vanaf 2013 zijn de kosten van het optieprogramma berekend met behulp van een gecombineerd model van Black & Scholes en Monte Carlo-simulaties. Hierna volgt een overzicht van de details van de verstrekte en nog uitstaande opties alsmede de gehanteerde waarden in het model van Black & Scholes.

Vanaf de optieserie 2013 wordt in de eerste drie jaar na uitgifte van de toegekende opties telkenmale per jaar 33,3% van de opties onvoorwaardelijk indien de 'Total Shareholder Return' (TSR = koerswinst vermeerderd met het uitgekeerde dividend) van Beter Bed Holding N.V. beter is dan de 'Total Shareholder Return' van de AScX met het jaar van uitgifte als basis. Daarnaast dient de werknemer na drie jaar nog in dienst te zijn. Uitoefening van de opties kan uitsluitend geschieden na drie jaar indien voldaan wordt aan deze voorwaarden.

In 2016 is het optieprogramma in opzet gewijzigd. De opties worden onvoorwaardelijk ineens drie jaar na uitgifte (in tegenstelling tot telkenmale per jaar 33,3%). Daarnaast wordt de TSR van Beter Bed Holding, die na drie jaar is bereikt, afgezet tegen de TSR van een negental relevante binnenlandse en buitenlandse beursgenoteerde bedrijven, die tezamen een peer group vormen. De Directie van Beter Bed Holding N.V. is verplicht de in enig jaar verkregen aandelen uit hoofde van het optieprogramma gedurende vier jaar aan te houden. Tot 2016 blijft het oude optiebeleid/optiecontract gelden voor de reeds toegekende opties.

Vanaf de 2013-serie betekent dit dat bij de berekening wordt uitgegaan van verschillende Black & Scholes-waarden, risicovrije rentevoeten en volatiliteitspercentages. De bandbreedte van deze percentages zijn opgenomen in onderstaande tabel.

	2017	2016	2015	2014
Aantal verstrekt	128.500	197.500	186.000	166.700
waarvan CFO	30.000	40.000	40.000	32.000
Aantal uitstaand	70.000	92.000	26.666	29.066
Waarde volgens Black & Scholes	€ 1,33 - € 1,54	€ 2,41 - € 2,44	€ 2,19 - € 2,67	€ 1,78 - € 1,93
Uitoefenen vanaf	18-05-2020	19-05-2019	19-05-2018	19-05-2017
Uitoefenen tot en met	17-05-2022	18-05-2021	19-05-2020	19-05-2019
TSR > AScX	-	-	-	Deels (33,3%)
TSR > Peer Group	-	-	-	-
Aandelenkoers op toekenningsdatum	€ 15,78	€ 20,00	€ 22,79	€ 17,37
Uitoefenkoers	€ 15,53	€ 19,99	€ 22,79	€ 17,37
Verwachte looptijd	5 jaar	5 jaar	5 jaar	5 jaar
Risicovrije rentevoet (%)	-0,27	-0,52	0,30	0,78 - 0,46
Volatiliteit (%) ¹	22,10	25,40	26,58	27,50 - 21,94
Dividend yield (%)	4,40	3,40	5,40	5,20

¹ De verwachte volatiliteit is gebaseerd op de eindemaandsslotkoersen over de meest recente periode met een lengte gelijk aan de verwachte looptijd met een maximum van vijf jaar.

In 2017 zijn 263.667 opties vervallen doordat een aantal optiegerechtigde medewerkers voortijdig uit dienst is gegaan. Daarnaast zijn in 2017 in totaal 133.650 opties vervallen doordat de looptijd is verstreken. Verder is een deel van de opties komen te vervallen doordat niet aan de vestingcondities is voldaan. Het betreft hier de series 2014 deel III en 2015 deel II. Tot slot zijn in 2017 128.500 nieuwe opties verstrekt. Zie het [overzicht uitstaande optieseries](#) (zie pag. 13).

15. Afschrijvingen

	2017	2016
Afschrijvingen en afwaarderingen materiële vaste activa	11.114	9.555
Afschrijvingen en afwaarderingen immateriële vaste activa	1.733	1.613
Totaal afschrijvingen en afwaarderingen	12.847	11.168

De gehanteerde afschrijvingspercentages zijn gebaseerd op de verwachte economische levensduur en zijn als volgt:

Bedrijfsterreinen	0%
Bedrijfsgebouwen	3,33%
Andere vaste bedrijfsmiddelen	10% tot 33%
Immateriële bedrijfsmiddelen	5% tot 33%

16. Overige bedrijfskosten

De overige bedrijfskosten bestaan voor € 50,5 miljoen uit huurkosten en leasekosten (2016: € 47,8 miljoen). Het restant van deze kosten betreft voornamelijk verkoop- en distributiekosten.

17. Belastingen

De aansluiting tussen de belastingdruk en de uitkomst van de berekening van de winst voor belasting vermenigvuldigd met het nominale belastingtarief in Nederland is per 31 december als volgt:

	2017	2016
Winst voor belastingen	14.019	25.877
Tegen het nominale tarief in Nederland: 25,0% (2016: 25,0%)	3.505	6.469
Aanpassing winstbelasting vorige jaren	60	105
Permanente verschillen	(79)	(1.406)
Niet-opgenomen toekomstige verliescompensatie	958	602
Realisatie niet-gewaardeerde verliezen	-	-
Toekomstige verliescompensatie	(120)	(42)
Effect van belastingtarieven buiten Nederland	170	1.134
Tegen een effectief belastingtarief van 32,1% (2016: 26,5%)	4.494	6.862
Winstbelasting opgenomen in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening	4.494	6.862

Het effectieve belastingtarief stijgt in 2017 naar 32,1% (2016: 26,5%). Deze stijging wordt voornamelijk veroorzaakt door het feit dat niet langer gebruik kan worden gemaakt van een aantal fiscale faciliteiten in Duitsland en (voorlopig) niet-geactiveerde fiscaal compensabele verliezen.

De belastingpost in de winst-en-verliesrekening is als volgt samengesteld:

	2017	2016
Belasting over lopend jaar	4.527	6.802
Aanpassing winstbelasting vorige jaren	60	105
Tijdelijke verschillen	(93)	(146)
Realisatie verliescompensatie	-	101
Winstbelasting opgenomen in de geconsolideerde winst-en-verliesrekening	4.494	6.862

18. Remuneratie bestuurders en commissarissen

De remuneratie van bestuurders in 2017 en 2016 is als volgt:

	2017			2016		
	CEO	CFO	Totaal	CEO	CFO	Totaal
Salaris	297	255	552	350	250	600
Variabele beloning	-	56	56	110	73	183
Pensioen	89	64	153	105	63	168
Personeelsopties	52	64	116	78	57	135
Sociale lasten	14	17	31	16	16	32
Leaseauto	10	16	26	13	16	29
Totaal	462	472	934	672	475	1.147

De variabele beloningen hebben betrekking op het jaar waaronder ze zijn gerubriceerd en opgenomen in de kosten van dat jaar. De maximale variabele beloning over 2017 bedraagt voor de CEO 60% van het bruto vaste jaarsalaris (gesplitst in 50% voor kwantitatieve doelen en 50% voor kwalitatieve doelen). Voor de CFO geldt een maximale variabele beloning van 50% van het bruto vaste jaarsalaris (gesplitst in 40% voor kwantitatieve doelen en 60% voor kwalitatieve doelen). Echter, vanwege het vertrek van de CEO gedurende het boekjaar is geen variabele beloning toegekend. Voor een uitgebreide toelichting wordt verwezen naar het remuneratierapport (zie pag. 50).

De bij de personeelsopties vermelde kosten betreffen de in dat jaar in de winst-en-verliesrekening verantwoorde bedragen.

De CFO bezit aan het eind van het boekjaar 1.500 aandelen van Beter Bed Holding. Hij heeft 10.666 uitoefenbare opties op aandelen van Beter Bed Holding per 31 december 2017.

De remuneratie van commissarissen in 2017 en 2016 is als volgt:

	2017	2016
D.R. Goeminne	40	40
A.J.L. Slippens	26	26
E.A. de Groot	30	30
W.T.C. van der Vis	30	30
Totaal	126	126

Leden van de Raad van Commissarissen hebben noch aandelen noch uitoefenbare opties op aandelen van Beter Bed Holding.

19. Winst per aandeel

De nettowinst van € 9,5 miljoen gedeeld door het gemiddeld aantal uitstaande aandelen van 21.955.562 betekent een winst per aandeel van € 0,43 in het verslagjaar (2016: € 0,87). Als gevolg van de uitstaande optieseries is het aantal aandelen voor de berekening van de verwaterde winst per aandeel gelijk aan 21.955.855. Dit resulteert in een verwaterde winst per aandeel van € 0,43 (2016: € 0,86).

20. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

De onderneming is langlopende huur- en leaseverplichtingen aangegaan inzake bedrijfspanden en overige bedrijfsmiddelen. Op balansdatum kan de minimale verplichting als volgt worden weergegeven:

Looptijd	2018	2019	2020	2021	2022	na 2022
Huurovereenkomsten	44.476	32.393	21.947	13.463	6.851	682
Leaseovereenkomsten	2.581	1.793	1.310	756	455	297
Totaal	47.057	34.186	23.257	14.219	7.306	979

Voor de Beter Bed-formule zijn de huurovereenkomsten voor bedrijfspanden voornamelijk langlopend (vijf tot tien jaar) met mogelijkheid tot verlenging. De huurovereenkomsten voor de Matratzen Concord-formule worden merendeels voor een termijn van vijf tot tien jaar aangegaan, waarbij een clause wordt opgenomen dat de overeenkomst gedurende de eerste twee jaar kosteloos kan worden beëindigd.

In het verslagjaar is een bedrag van € 47,7 miljoen (2016: € 45,1 miljoen) verwerkt in de winst-en-verliesrekening uit hoofde van huurovereenkomsten onroerend goed en een bedrag van € 2,8 miljoen (2016: € 2,7 miljoen) uit hoofde van leaseovereenkomsten overige bedrijfsmiddelen.

21. Kosten controle jaarrekening

De kosten in rekening gebracht voor controle van de jaarrekening en andere niet-controleopdrachten door de controlerend accountant PwC Accountants bedragen:

	2017	2016
Controle van de jaarrekening	265	252
Andere niet-controleopdrachten	16	16
Totaal	281	268

De kosten voor controle van de jaarrekening en andere niet-controleopdrachten door PwC Accountants in Nederland bedragen € 130 (2016: € 145).

De andere niet-controleopdracht in 2017 betreft de beoordeling van de halfjaarcijfers.

22. Verbonden partijen

De in het hoofdstuk *grondslagen van consolidatie* (zie pag. 61) vermelde vennootschappen zijn betrokken in de consolidatie van Beter Bed Holding N.V. en haar deelnemingen.

Beter Bed Holding N.V. heeft voor alle Nederlandse groepsmaatschappijen verklaringen van hoofdelijke aansprakelijkheid afgegeven ten behoeve van uit rechtshandelingen van deze groepsmaatschappijen voortvloeiende verplichtingen. Op grond van deze garantieverklaringen is door deze groepsmaatschappijen gebruikgemaakt van de ontheffingsmogelijkheden, zoals vermeld in artikel 403 lid 1 en 3 van Titel 9 Boek 2 BW.

De financiële relaties tussen Beter Bed Holding N.V. en haar deelnemingen bestaan nagenoeg geheel uit het ontvangen van dividenden en het ontvangen van rente op verstrekte leningen.

In 2017 zijn er geen transacties geweest tussen de vennootschap en natuurlijke of rechtspersonen die ten minste 10% van de aandelen in de vennootschap houden, die van materiële betekenis zijn voor de vennootschap en/of voor de desbetreffende personen.

23. Gebeurtenissen na balansdatum

Op 16 januari 2018 is bekend gemaakt dat de Raad van Commissarissen voornemens is om John Kruijssen te benoemen als Chief Executive Officer (CEO) en statutair bestuurder. De voorgenomen benoeming zal op de aandeelhoudersvergadering van 26 april 2018 worden geagendeerd conform de statuten en wettelijke bepalingen. In de tijd tussen het einde van het verslagjaar en het opmaken van deze jaarrekening hebben zich geen andere gebeurtenissen voorgedaan waarvan melding zou moeten worden gemaakt.

Vennootschappelijke jaarrekening

Vennootschappelijke balans

Per 31 december

in duizend € (voor verwerking voorstel winstbestemming)	Toelichting	2017	2016
Vaste activa			
Materiële vaste activa		2	-
Immateriële vaste activa		151	138
Financiële vaste activa	1.	185.783	184.474
Totaal vaste activa		185.936	184.612
Viottende activa			
Vorderingen	2.	5.340	4.966
Geldmiddelen en kasequivalenten	3.	-	-
Totaal viottende activa		5.340	4.966
Totaal activa		191.276	189.578

in duizend € (voor verwerking voorstel winstbestemming)	Toelichting	2017	2016
Eigen vermogen	4.		
Geplaatst kapitaal		439	439
Agioreserve		18.434	18.434
Reserve omrekeningsverschillen		673	913
Herwaarderingsreserve		2.797	2.812
Overige reserves		38.316	35.265
Onverdeelde winst		9.525	19.015
Totaal eigen vermogen		70.184	76.878
Verplichtingen			
Voorzieningen	5.	9.912	14.770
Kortlopende schulden	6.	111.180	97.930
Totaal verplichtingen		121.092	112.700
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		191.276	189.578

Vennootschappelijke winst-en-verliesrekening

in duizend €	2017	2016
Inkoopwaarde	2.234	2.638
Brutomarge	2.234	2.638
Personeelskosten	1.118	1.305
Afschrijvingen en afwaarderingen vaste activa	46	45
Overige bedrijfskosten	1.465	1.419
Som der bedrijfslasten	2.629	2.769
Bedrijfsresultaat (EBIT)	(395)	(131)
Financiële baten	6.672	6.555
Financiële lasten	(486)	(391)
Resultaat voor belastingen	5.791	6.033
Belastingen	(880)	(1.606)
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen	4.614	14.588
Nettowinst	9.525	19.015

Toelichting vennootschappelijke balans en winst-en-verliesrekening

Algemeen

De statutaire zetel van Beter Bed Holding N.V. is Linie 27 te Uden. De vennootschappelijke jaarrekening is opgesteld op basis van Titel 9, Boek 2 BW, waarbij gebruik wordt gemaakt van de IFRS-grondslagen zoals aanvaard binnen de Europese Unie en toegepast in de geconsolideerde jaarrekening. De deelnemingen in groepsmaatschappijen worden gewaardeerd tegen de nettovermogenswaarde, berekend volgens de bij Beter Bed Holding N.V. gehanteerde grondslagen. Bij een negatieve waarde van een deelneming wordt ten behoeve van de waardering van deze deelneming respectievelijk eerst de deelneming afgewaardeerd, dan een afwaardering getroffen op de vorderingen op deze deelneming voor zover deze een uitbreiding zijn van de netto-investering in de deelneming en vervolgens een voorziening gevormd.

Bij Beter Bed Holding N.V. waren in 2017 gemiddeld 7 werknemers (FTE) in dienst (2016: 7).

De vennootschappelijke jaarrekening luidt in euro's en alle bedragen zijn afgerond op duizendtallen (€ 000) tenzij anders vermeld.

De toelichting op de bestuurdersbeloningen (zie pag. 79) is opgenomen in de toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening.

De kosten in rekening gebracht voor controle van de jaarrekening en andere niet-controleopdrachten door de controlerend accountant PwC Accountants zijn tevens toegelicht in de toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening.

1. Financiële vaste activa

Hieronder zijn begrepen de deelnemingen in groepsmaatschappijen (zie pag. 61) en de vorderingen op groepsmaatschappijen.

Onder de post leningen aan deelnemingen is een marktconforme lening aan Beter Beheer B.V. opgenomen voor € 87.240 (2016: € 87.240). De lening aan Beter Beheer B.V. betreft een vastrentende lening met een rentepercentage van 7% (2016: 7%). De resterende looptijd van de lening aan Beter Beheer B.V. bedraagt een jaar. Er zijn geen zekerheden ten aanzien van deze lening verstrekt. De reële waarde van de lening is gelijk aan de nominale waarde.

Het verloop van deze post is als volgt:

	Deelnemingen	Leningen	Totaal
Saldo per 1 januari 2016	78.396	87.240	165.636
Resultaat deelnemingen 2016	14.588	-	14.588
Dividenduitkering	(665)	-	(665)
Acquisities	3.298	-	3.298
Verstrekte leningen aan groepsmaatschappijen	-	874	874
Koersresultaat	(179)	(5)	(184)
Mutatie voorziening deelnemingen	1.377	(450)	927
Saldo per 31 december 2016	96.815	87.659	184.474
Saldo per 1 januari 2017	96.815	87.659	184.474
Resultaat deelnemingen 2017	4.614	-	4.614
Dividenduitkering	(9.000)	-	(9.000)
Kapitaalstorting	11.212	-	11.212
Aflossingen op leningen aan groepsmaatschappijen	-	(419)	(419)
Koersresultaat	(240)	-	(240)
Mutatie voorziening deelnemingen	(4.858)	-	(4.858)
Saldo per 31 december 2017	98.543	87.240	185.783

2. Vorderingen

	2017	2016
Groepsmaatschappijen	2.871	2.253
Belastingen en premies sociale volksverzekeringen	72	32
Overige vorderingen	2.397	2.681
Totaal	5.340	4.966

Alle vorderingen hebben een looptijd korter dan één jaar.

Beter Bed Holding maakt gebruik van een cashpoolstructuur als gevolg waarvan sprake is van minimale en zeer kortdurende rekening-courantverhoudingen tussen groepsmaatschappijen.

3. Geldmiddelen en kasequivalenten

Deze post betreft de saldi kas en banken. Over de liquide middelen kan vrij worden beschikt.

4. Eigen vermogen

De vennootschap heeft een maatschappelijk kapitaal van € 2.000 verdeeld in 100 miljoen gewone aandelen van € 0,02 nominaal. Ultimo 2017 zijn 21.955.562 aandelen geplaatst en volgestort (2016: 21.955.562).

Er zijn geen ingekochte en nog niet ingetrokken aandelen. Voor de berekening van de winst per aandeel tellen ingekochte en niet ingetrokken aandelen niet mee.

Het verloop van de posten in het eigen vermogen is toegelicht in het [geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen](#) (zie pag. 59). De herwaarderingsreserve betreft de wettelijke reserve voor herwaardering en heeft betrekking op bedrijfsterreinen. De reserve-omrekeningsverschillen zijn eveneens een wettelijke reserve. Beide reserves zijn niet vrij uitkeerbaar.

5. Voorzieningen

Ultimo 2017 en 2016 bestaan de voorzieningen enkel uit de voorziening deelnemingen. De voorziening deelnemingen betreft een voorziening voor deelnemingen die na saldering met de door de vennootschap verstrekte leningen een negatieve nettovermogenswaarde tonen. Het verloop van de voorzieningen in 2017 en 2016 is als volgt:

	2017	2016
Stand per 1 januari	14.770	13.843
Resultaat deelnemingen	(4.858)	927
Stand per 31 december	9.912	14.770

6. Kortlopende schulden

De samenstelling van deze balanspost luidt:

	2017	2016
Kredietinstellingen	109.033	96.176
Belastingen en premies sociale verzekeringen	1.494	1.127
Overige schulden en overlopende passiva	653	627
Totaal	111.180	97.930

Beter Bed Holding maakt gebruik van een cashpoolstructuur als gevolg waarvan sprake is van minimale en zeer kortdurende rekening-courantverhoudingen tussen groepsmaatschappijen.

7. Niet uit de balans blijkende verplichtingen

De vennootschap vormt tezamen met de overige Nederlandse werkmaatschappijen een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. Ieder van de werkmaatschappijen is hoofdelijk aansprakelijk voor de te betalen belasting van alle bij de fiscale eenheid betrokken werkmaatschappijen. De onderneming verrekenet de vennootschapsbelasting met de betrokken werkmaatschappijen die gebaseerd is op het resultaat voor winstbelasting van de betreffende werkmaatschappij.

Beter Bed Holding N.V. heeft voor alle Nederlandse groepsmaatschappijen verklaringen van hoofdelijke aansprakelijkheid afgegeven voor uit rechtshandelingen van deze groepsmaatschappijen voortvloeiende verplichtingen.

8. Gebeurtenissen na balansdatum

Op 16 januari 2018 is bekendgemaakt dat de Raad van Commissarissen voornemens is om John Kruijsen te benoemen als Chief Executive Officer (CEO) en statutair bestuurder. De voorgenomen benoeming zal op de aandeelhoudersvergadering van 26 april 2018 worden geagendeerd conform de statuten en wettelijke bepalingen. In de tijd tussen het einde van het verslagjaar en het opmaken van deze jaarrekening hebben zich geen andere gebeurtenissen voorgedaan waarvan melding zou moeten worden gemaakt.

9. Voorstel winstbestemming

Statutaire regeling omtrent de bestemming van de winst

Ter zake van de belangrijkste van toepassing zijnde bepalingen met betrekking tot de winstbestemming is in artikel 34 van de statuten het navolgende opgenomen:

Lid 1

Jaarlijks wordt door de Directie onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen vastgesteld welk deel van de winst (het positieve saldo van de winst-en-verliesrekening) wordt gereserveerd.

Lid 2

De winst na reservering volgens het voorgaande lid staat ter beschikking van de algemene vergadering.

Bestemming van het resultaat

2017

De winst over het jaar bedraagt	9.525
Interim-dividend	(7.465)
Toevoeging reserves ¹	(1.401)

Voor uitkering beschikbaar	659
-----------------------------------	------------

¹ Op basis van het saldo van uitstaande en ingekochte aandelen per 31 december 2017.

Het voorstel winstbestemming is niet in de balans verwerkt.

Uden, 1 maart 2018

Directie

B.F. Koops, CFO

Raad van Commissarissen

D.R. Goeminne, Voorzitter
A.J.L. Slippens, Vicevoorzitter
E.A. de Groot
W.T.C. van der Vis

Overige gegevens

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de algemene vergadering en de raad van commissarissen van Beter Bed Holding N.V.

Verklaring over de jaarrekening 2017

Ons oordeel

Naar ons oordeel:

- geeft de geconsolideerde jaarrekening van Beter Bed Holding N.V. een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van de groep op 31 december 2017 en van het resultaat en de kasstromen over 2017, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW);
- geeft de vennootschappelijke jaarrekening van Beter Bed Holding N.V. een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van de vennootschap op 31 december 2017 en van het resultaat over 2017 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening 2017 Beter Bed Holding N.V. te Uden ('de vennootschap') gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde jaarrekening van Beter Bed Holding N.V. en haar dochtermaatschappijen (samen: 'de groep') en de vennootschappelijke jaarrekening.

De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit:

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

De vennootschappelijke jaarrekening bestaat uit:

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

Het stelsel voor financiële verslaggeving dat is gebruikt voor het opmaken van de geconsolideerde jaarrekening is EU-IFRS en de relevante bepalingen uit Titel 9 Boek 2 BW en het stelsel dat is gebruikt voor het opmaken van de vennootschappelijke 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 Beter Bed Holding N.V. zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assuranceopdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Onze controle-aanpak

Samenvatting en context

Beter Bed Holding N.V. is een Europese retailorganisatie in de detail- en groothandel van bedden en matrassen. De groep bestaat uit verschillende groepsonderdelen en daarom hebben wij de reikwijdte en aanpak van de groepscontrole overwogen zoals uiteengezet in de paragraaf 'De reikwijdte van onze groepscontrole'. We hebben in het bijzonder aandacht besteed aan de gebieden die gerelateerd zijn aan de specifieke bedrijfsactiviteiten van de groep, te weten netto-omzet en voorraden.

Als onderdeel van het ontwerpen van onze controle-aanpak hebben wij de materialiteit bepaald en het risico van materiële afwijkingen in de jaarrekening geïdentificeerd en ingeschat. Wij besteden bijzondere aandacht aan die gebieden waar de directie belangrijke schattingen heeft gemaakt, bijvoorbeeld bij significante schattingen waarbij veronderstellingen over toekomstige gebeurtenissen worden gemaakt die inherent onzeker zijn. In de paragraaf schattingen van de jaarrekening heeft de entiteit de schattingsposten en de belangrijkste bronnen van schattingsonzekerheid uiteengezet. Als retailorganisatie vormen de voorraden 42% van het balanstotaal van Beter Bed Holding N.V. De waardering van deze voorraden bevat een belangrijk schattingselement welke deels is gebaseerd op de inschatting van het management. Op basis van het schattingselement voor de waardering, alsmede de absolute omvang van de voorraden, achten we het bestaan en de waardering van de voorraden een kernpunt van onze controle. Dit is verder uitgewerkt in de 'De kernpunten van onze controle' sectie van deze controleverklaring.

Beter Bed Holding N.V. heeft strategische doelstellingen op het gebied van het verhogen van klanttevredenheid en de groei van zowel omzet als marktaandeel. Hiertoe worden investeringen gedaan in online oplossingen, winkelformules en uitbreiding van winkels in verschillende landen. Als gevolg hiervan kijken stakeholders met name naar de ontwikkeling van de omzet. Dit heeft ertoe geleid dat wij de juistheid van de netto-omzet geïdentificeerd hebben als tweede kernpunt van onze controle en als basis gebruiken voor het bepalen van de materialiteit, zoals wij nader zullen toelichten in de betreffende paragraaf.

Bij al onze controles besteden wij aandacht aan het risico van het doorbreken van de interne beheersingsmaatregelen door de directie waaronder het evalueren van risico's op materiële afwijkingen als gevolg van fraude op basis van een analyse van mogelijke belangen van de directie.

Wij hebben er voor gezorgd dat de controleteams, zowel op groepsniveau als op het niveau van de groepsonderdelen, over voldoende specialistische kennis en expertise beschikken die nodig zijn voor de controle. Wij hebben daarom specialisten op het gebied van IT, belastingen en personeelsbeloningen in ons team opgenomen.

De hoofdlijnen van onze aanpak waren als volgt:



Materialiteit

- Materialiteit: € 4.000.000.

Reikwijdte van de controle

- We hebben controlewerkzaamheden uitgevoerd op 3 entiteiten. We hebben de volledige financiële overzichten gecontroleerd van Beter Bed B.V., BBH Services GmbH & Co. KG (geconsolideerd) en Matratzen Concord GmbH (Wenen, Oostenrijk) in het kader van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening van Beter Bed Holding N.V.
- Wij hebben de accountant bezocht die de werkzaamheden heeft uitgevoerd voor de controle van de Duitse en Oostenrijkse entiteiten.
- Dekking controlewerkzaamheden: 89% van de geconsolideerde omzet, 88% van het geconsolideerde balanstotaal en 73% van het geconsolideerde resultaat voor belastingen.

Kernpunten

- Juistheid van de netto-omzet.
- Bestaan en waardering van de voorraden.

Materialiteit

De reikwijdte van onze controle wordt beïnvloed door het toepassen van materialiteit. Het begrip 'materieel' wordt toegelicht in de paragraaf 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij bepalen, op basis van ons professionele oordeel, kwantitatieve grenzen voor materialiteit waaronder de materialiteit voor de jaarrekening als geheel, zoals uiteengezet in onderstaande tabel. Deze grenzen, als ook de kwalitatieve overwegingen daarbij, helpen ons om de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden voor de individuele posten en toelichtingen in de jaarrekening te bepalen en om het effect van onderkende afwijkingen, zowel individueel als gezamenlijk, op de jaarrekening als geheel alsmede op ons oordeel, te evalueren.

Materialiteit voor de groep	€ 4.000.000 (2016: € 4.000.000).
Hoe is de materialiteit bepaald	Wij bepalen de materialiteit op basis van ons professionele oordeel. Als basis voor deze oordeelsvorming gebruikten we 1% van de netto-omzet.
De overwegingen voor de gekozen benchmark	We gebruikten netto-omzet als de primaire, algemeen geaccepteerde, benchmark, op basis van onze analyse van de gemeenschappelijke informatiebehoeften van gebruikers van de jaarrekening. Op basis daarvan zijn wij van mening dat netto-omzet een belangrijk kengetal is voor de financiële prestaties van de vennootschap. Het resultaat voor belasting is geen geschikte benchmark omdat deze zou leiden tot grote fluctuaties van jaar tot jaar in de materialiteit.
Materialiteit voor groepsonderdelen	Aan elk groepsonderdeel, binnen de reikwijdte van onze controle, is, op basis van onze oordeelsvorming, een materialiteit toegerekend die lager ligt dan de materialiteit voor de groep als geheel. De materialiteit die we hebben toegerekend aan de groepsonderdelen lag tussen de € 3.500.000 en € 4.000.000.

Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad van commissarissen tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven de € 100.000 (2016: € 100.000) rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

De reikwijdte van onze groepscontrole

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

Wij hebben de reikwijdte van onze controle zodanig bepaald dat we voldoende controlewerkzaamheden verrichten om in staat te zijn een oordeel te geven over de jaarrekening als geheel. Daarbij hebben wij, onder meer, in aanmerking genomen de managementstructuur van de groep, de aard van de activiteiten van de groepsonderdelen, de bedrijfsprocessen en interne beheersingsmaatregelen en de bedrijfstak waarin de vennootschap opereert. Op grond hiervan hebben wij de aard en omvang van de werkzaamheden bepaald op het niveau van de groepsonderdelen die noodzakelijk waren om door het groepsteam en door de accountant van de groepsonderdelen te worden uitgevoerd.

De groepscontrole heeft zich voornamelijk gericht op de significante onderdelen BBH Services GmbH & Co. KG (geconsolideerd) en Beter Bed B.V. Voor BBH Services GmbH & Co. KG vindt een sub-consolidatie plaats van de Duitse entiteiten.

Bij deze twee groepsonderdelen zijn controles van de volledige financiële informatie uitgevoerd omdat deze groepsonderdelen individueel een significante financiële omvang hebben. Additioneel zijn drie groepsonderdelen in de reikwijdte van de groepscontrole betrokken om voldoende dekking te verkrijgen voor de controle van individuele posten van de geconsolideerde jaarrekening. Wij hebben het volledige financiële overzicht van Matratzen Concord GmbH (Wenen, Oostenrijk) gecontroleerd. Bij de groepsonderdelen Beter Beheer B.V. en Beter Bed Holding N.V. zijn specifieke controlewerkzaamheden verricht.

In totaal hebben wij met het uitvoeren van deze werkzaamheden de volgende dekking over onderstaande jaarrekeningposten verkregen:

Omzet	89%
Balanstotaal	88%
Resultaat voor belasting	73%

De groepsonderdelen die niet onder de reikwijdte van de controle vallen vertegenwoordigen geen van allen meer dan 5% van de geconsolideerde omzet of het geconsolideerde balanstotaal. Op de financiële informatie van deze resterende groepsonderdelen hebben we op groepsniveau, onder meer, cijferanalyses uitgevoerd om onze inschatting, dat deze onderdelen geen significante risico's op materiële fouten bevatten, te bevestigen.

Bij de groepsonderdelen Beter Bed B.V., Beter Beheer B.V. en Beter Bed Holding N.V. hebben wij zelf controlewerkzaamheden uitgevoerd. Wij hebben gebruik gemaakt van een andere accountant bij de controle van de onderdelen BBH Services GmbH & Co. KG (geconsolideerd) en Matratzen Concord GmbH (Wenen, Oostenrijk).

Waar controlewerkzaamheden zijn uitgevoerd door de accountant van de groepsonderdelen, hebben wij de mate waarin onze betrokkenheid noodzakelijk was bepaald om in staat te zijn een conclusie te trekken of voldoende en geschikte controle-informatie betreffende deze onderdelen is verkregen als basis voor ons oordeel bij de geconsolideerde jaarrekening als geheel.

Aan de andere accountant van de genoemde groepsonderdelen hebben wij voor aanvang van hun controlewerkzaamheden instructies gestuurd waarbij wij onder meer de uitkomsten van onze risicoanalyse voor de controle van de jaarrekening van Beter Bed Holding N.V. hebben inbegrepen. Door het groepsteam zijn alle verstrekte rapporten met betrekking tot de controleaanpak en bevindingen van de accountant van de groepsonderdelen beoordeeld. Voor beide groepsonderdelen heeft het groepsteam een aantal relevante werkdocumenten van de andere accountant beoordeeld. Tevens hebben wij de andere accountant meerdere keren bezocht en zijn bijvoorbeeld bij de eindbesprekingen voor de jaareindecontroles bij BBH Services GmbH & Co. KG. en Matratzen Concord GmbH geweest.

De consolidatie van de groep, de toelichtingen in de jaarrekening en een aantal aspecten zoals op aandelen gebaseerde beloningen, belastingen, bijbehorende toelichtingen en de vennootschappelijke jaarrekening van Beter Bed Holding N.V. zijn ook door het groepsteam gecontroleerd.

Door bovengenoemde werkzaamheden bij (groeps)onderdelen, gecombineerd met aanvullende werkzaamheden op groepsniveau, zijn wij in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de groep te verkrijgen als basis voor ons oordeel over de jaarrekening.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens de controle van de jaarrekening. De kernpunten hebben wij met de raad van commissarissen gecommuniceerd. De kernpunten vormen geen volledige weergave van alle risico's en punten die wij tijdens onze controle hebben geïdentificeerd en hebben besproken. Wij hebben in deze paragraaf de kernpunten beschreven met daarbij een samenvatting van de op deze punten door ons uitgevoerde werkzaamheden.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten of over specifieke elementen van de jaarrekening.

De kernpunten in onze controle zijn gelijk aan voorgaand jaar.

Kernpunten

Juistheid van de netto-omzet

Toelichting 12 geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening

Netto-omzet is een belangrijk kengetal op basis waarvan de performance van de organisatie wordt beoordeeld (zie ook materialiteit). Het risico is aanwezig dat de netto-omzet te hoog wordt weergegeven, daarom is dit een kernpunt van onze controle. De netto-omzet wordt in de jaarrekening verwerkt op het moment dat de verkooptransactie is gerealiseerd, dat wil zeggen als de goederen zijn geleverd aan de klant en de onderneming geen belangrijke economische risico's meer loopt. De onderneming realiseert haar netto-omzet via verkoop in fysieke winkels en door online verkopen. Levering heeft plaatsgevonden wanneer de goederen zijn betaald en verstrekt in de winkel of wanneer de goederen zijn betaald en afgeleverd op locatie. De verkooptransacties worden voornamelijk geautomatiseerd verwerkt.

Onze controlewerkzaamheden op de kernpunten

We hebben de belangrijkste door management geïmplementeerde (geautomatiseerde) interne beheersmaatregelen, welke een juiste verwerking van verkooptransacties beogen te waarborgen, in opzet en bestaan beoordeeld en geëvalueerd.

Hieronder vallen onder andere de interne beheersmaatregelen met betrekking tot de interface tussen het kassa-systeem en de financiële administratie, het vier-ogen principe dat wordt gehanteerd bij het doorvoeren van prijswijzigingen, de aansluiting van de afdrachten van chauffeurs met de bankontvangsten en financiële administratie en geautomatiseerde 'three-way-match'. Tevens hebben wij via een deelwaarneming kennis genomen van de interne representatie(s) waarin het lokale management verantwoordelijkheid neemt voor haar gerapporteerde netto-omzet en vastgesteld deze geen bijzonderheden bevatten welke richtinggevend konden zijn voor onze controle op de netto-omzet.

Verder hebben we de werking vastgesteld van die interne beheersmaatregelen die wij relevant achten voor onze controle.

De belangrijkste interne beheersmaatregel voor de juistheid van de netto-omzet betreft de in SAP geautomatiseerde 'three-way-match'. Wij hebben de Information Technology General Controls (ITGC) beoordeeld als randvoorwaarde om met behulp van data-analyse software de 'three-way-match' tussen verkooporder-levering-factuur opnieuw vast te stellen. Wij hebben daarbij de aansluiting gemaakt met de verkooporder, pakbon en factuur. Hierbij zijn geen materiële bevindingen geconstateerd.

Verder hebben wij richtinggevende cijferbeoordelingen uitgevoerd op de gerealiseerde netto-omzet door middel van filiaalvergelijkingen.

Kernpunten

Onze controlewerkzaamheden op de kernpunten

De uitkomsten van de testwerkzaamheden op de interne beheersmaatregelen, de door ons uitgevoerde herhaling van de 'three-way-match' en de richtinggevende cijferbeoordelingen waren bepalend voor de aard en omvang van de aanvullend uitgevoerde gegevensgerichte werkzaamheden welke voornamelijk bestaan uit het valideren van individuele verkooptransacties door aansluiting met bewijs van levering (levering op locatie) of goederen afgifte. Ook hebben wij gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd op verstuurde credit nota's gedurende het controlejaar en na jaareinde alsmede een juiste afgrenzing van de omzet per jaareinde. Deze gegevensgerichte werkzaamheden hebben niet tot te rapporteren bevindingen geleid.

Kernpunten

Onze controlewerkzaamheden op de kernpunten

Bestaan en waardering van de voorraden

Toelichting 4 geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening

De voorraden van € 66 miljoen vormen 42% van het balans totaal van Beter Bed Holding N.V. Deze voorraden betreffen winkelvoorraden en voorraden in de distributiecentra. Vanuit de absolute omvang van de voorraden beschouwen wij het bestaan van deze voorraden als een kernpunt van onze controle.

De voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs of lagere opbrengstwaarde. De kostprijs van de voorraad bestaat uit verschillende componenten, waaronder toegerekende inkoopkortingen. Het toerekenen van inkoopkortingen, en het bepalen van een eventuele afwaardering op basis van historische kostprijs en gerealiseerde marges naar lagere marktwaarde, is deels gebaseerd op de inschatting van het management. Door het schattingselement en de hieraan verbonden schattingonzekerheid achten wij ook de waardering van de voorraden een kernpunt van onze controle.

Onze controleaanpak voor het bestaan van de voorraad omvat voornamelijk het testen van daarvoor relevante interne beheersmaatregelen, in het bijzonder de door het management geïmplementeerde periodieke voorraadinventarisaties en de geautomatiseerde verwerking van de voorraadmutaties.

Wij hebben op basis van een selectie van winkels en distributiecentra zelf voorraad tellingen bijgewoond ter controle van de intern uitgevoerde tellingen, op verschillende momenten gedurende het boekjaar. De uitkomsten daarvan hebben wij vergeleken met de door medewerkers uitgevoerde tellingen en hierbij hebben wij geen materiële verschillen geconstateerd.

Daarnaast hebben wij voor een aantal distributiecentra per jaareinde de voorraad via een deelwaarneming geïnventariseerd. De uitkomsten daarvan hebben wij vergeleken met de voorraadadministratie en hierbij hebben wij geen materiële verschillen geconstateerd.

Voor de waardering van de voorraden hebben wij gegevensgerichte werkzaamheden verricht op de historische kostprijs, gerealiseerde marges en op de waardering van de incurante voorraden.

De historische kostprijs hebben wij getest door middel van een deelwaarneming waarbij de verantwoorde kostprijs is aangesloten met onder andere de inkoopfactuur. Hierbij zijn geen materiële verschillen geconstateerd.

Wij hebben aan de hand van verkooptransacties geanalyseerd of op voorraden (structureel) negatieve

Kernpunten

Onze controlewerkzaamheden op de kernpunten

marges zijn behaald door middel van recente verkoopfacturen uit januari en februari 2018 teneinde vast te stellen of de inschatting van het management met betrekking tot het eventueel moeten afwaarderen van de voorraden aanvaardbaar is. Tevens hebben wij een analyse uitgevoerd op de omloopsnelheid van voorraden en de uitkomsten daarvan vergeleken met de inschatting van het management ten aanzien van de courantheid van de voorraden. Deze werkzaamheden hebben niet tot te rapporteren bevindingen geleid.

Met betrekking tot de component toegerekende inkoopkorting van de kostprijs van de voorraad hebben wij een deelwaarneming gedaan op de door het management gemaakte calculatie van de inkoopkorting aan de hand van de onderliggende contracten. De reeds afgewikkelde inkoopkortingen zijn aangesloten met de daadwerkelijke afrekening via de bank. Tevens hebben wij de rekenkundige juistheid van de toerekening van de inkoopkorting aan de voorraad op basis van deelwaarneming per jaareinde getoetst.

Tot slot hebben wij voor de grootste leveranciers, welke niet zijn opgenomen in de berekening, vastgesteld dat hier geen inkoopkorting wordt ontvangen en deze daarom terecht niet is meegenomen in de voorraadwaardering. Hierbij hebben wij vastgesteld dat er in 2018 geen credit nota's zijn ontvangen. Op basis van de verrichte werkzaamheden hebben wij geen materiële bevindingen geconstateerd.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

- het Verslag van de directie;
- het MVO;
- het Corporate governance;
- het Bericht van de raad van commissarissen; en
- het Remuneratierapport.

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 verslag van de directie en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verklaring betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde vereisten

Onze benoeming

Wij zijn op 19 mei 2015 benoemd als externe accountant van Beter Bed Holding N.V. door de raad van commissarissen volgend een besluit van de algemene vergadering op 19 mei 2015 dat jaarlijks is herbevestigd door de aandeelhouders. Wij zijn nu voor een onafgebroken periode van 3 jaar accountant van de vennootschap.

Geen verboden diensten

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

Geleverde diensten

De diensten die wij, in aanvulling tot de controle van de jaarrekening, hebben geleverd aan de vennootschap en haar dochtermaatschappijen, in de periode waarop onze wettelijke controle betrekking heeft, zijn toegelicht in punt 21 van de toelichting van de jaarrekening.

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 EU-IFRS en 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 genoemde verslaggevingsstelsels 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 gerede 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.

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 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.

Rotterdam, 1 maart 2018
PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door drs. W.C. van Rooij RA

Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening 2017 van Beter Bed Holding N.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 doelstelling is om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening vrij van materiële afwijkingen als gevolg van fouten of fraude is.

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. Tevens op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede 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. In dit kader geven wij ook een verklaring aan het auditcomité op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

Wij bevestigen aan de raad van commissarissen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening vanuit alle zaken die wij met de raad van commissarissen hebben besproken. Wij beschrijven deze zaken in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang is van het maatschappelijk verkeer.