



Alumexx[®]

Jaarverslag 2019

Etten-Leur, 20 april 2020

Inhoudsopgave

Bericht van de bestuursvoorzitter	2
Profiel en strategie	3
Het aandeel Alumexx	5
Bestuursverslag	8
Corporate Governance	14
Verslag van de Raad van Commissarissen	15
Risicomanagement	19
Bestuurdersverklaring	22
Jaarrekening	23
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening	24
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	25
Geconsolideerde balans	26
Geconsolideerd overzicht van veranderingen in het eigen vermogen	27
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	28
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	29
Toelichtingen	41
Vennootschappelijke winst-en-verliesrekening	54
Vennootschappelijke balans	55
Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening	56
Overige informatie	60

Bericht van de bestuursvoorzitter

Beste stakeholders,

Het voorwoord, dat ik in gedachten had, was positief van aard.

Alumexx heeft een mooie groei laten zien. De omzet is in 2019 met 48% toegenomen ten opzichte van 2018 en het bedrijfsresultaat heeft zich positief ontwikkeld. Het team en netwerk groeit stabiel naar een volwassen structuur. We hebben volop de potentie om door te groeien in de komende jaren. In 2019 zijn we puur organisch gegroeid. Het liefst groeien we daarnaast ook nog door overnames en partnerships, iets wat onze volle aandacht heeft. Onze naamsbekendheid en online vindbaarheid neemt toe.

Daarna heeft het coronavirus (Covid-19) met alle berichtgevingen en maatregelen daaromtrent ons dagelijks leven behoorlijk op z'n kop gezet.

Alumexx zet de gezondheid van haar medewerkers en partners op de eerste plaats. Met dit als uitgangspunt lukt het nog steeds de organisatie en distributie zo goed en veilig mogelijk open te houden. Wij blijven online, telefonisch en per e-mail beschikbaar en we kunnen onze producten en service blijven leveren. Hierbij nemen wij vanzelfsprekend de richtlijnen van de overheid in acht.

Onze huidige inschattingen van het effect van het coronavirus op ons bedrijf wordt verder toegelicht in het onderdeel ontwikkelingen na balansdatum. In deze zorgelijke tijden is mijn hoop dat ieder van u zoveel mogelijk gespaard blijft.

Ik sluit af met een positieve noot dat we begin april 2020 een letter of intent hebben getekend voor de overname van een belangrijke branchegeenoot. Het betreft een Nederlandse leverancier van alle soorten klimmaterialen voor de bouw, industrie en de ZZP-er, die vooral online verkoopt. Alumexx verwacht dat deze overname een goede synergie en een substantiële bijdrage zal gaan leveren aan de verdere omzetgroei van de onderneming. Het streven is de overname voor 30 juni af te ronden.

Etten-Leur, 20 april 2020

Jeroen van den Heuvel
Bestuursvoorzitter

Profiel en strategie

Profiel

Klimsystemen

Alumexx N.V. richt zich op het leveren van en handel in ladders, trappen, steigers en aanverwante artikelen voor klus-, schilder- en onderhoudswerkzaamheden op hoogte. De doelgroep van de bedrijfsactiviteiten is de semiprofessionele en doe-het-zelf markt.

Dit is een markt van lage productiekosten en grote volumes.

De verkoop geschiedt via vier kanalen:

1. dealers, circa 65%
2. bouwmarkten, circa 14%
3. externe online platforms, circa 13%
4. eigen online platforms (webshops), circa 8%.¹

De huidige afzetmarkt bevindt zich hoofdzakelijk in Europa, vooral in Nederland en Duitsland.

Alumexx N.V. brengt de producten en onderdelen op de markt via haar werkmaatschappij Alumexx B.V. Dit zijn in hoofdzaak producten onder de eigen merknaam Alumexx, al dan niet met de toevoeging Eco-Line en Basic Line. In toenemende mate worden producten met een andere merknaam geleverd. Begin 2019 vond de eerste uitbreiding plaats met de Duitse kwaliteitsproducten Hailo en Batavia. Begin 2020 kwam een nieuwe samenwerking tot stand met de Britse multinational JCB (Joseph Cyril Bamford Excavators Ltd.). Alumexx B.V. gaat o.a. telescoopladders onder de merknaam JCB leveren.

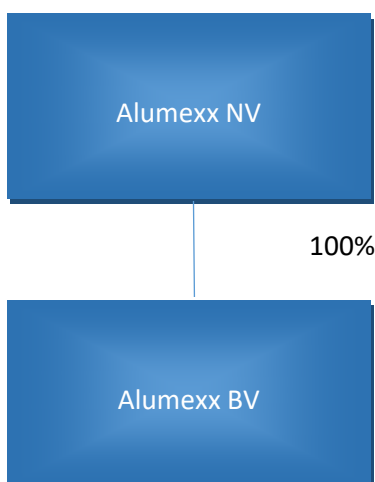
Ecosystemen

Vanaf 2020 zal het assortiment onder de merknaam Alumexx Eco-Systems worden uitgebreid met producten en accessoires voor ecosystemen, zoals aluminium laadpalen en montagemateriaal voor zonnepanelen.

Hiermee maakt Alumexx ook een stap naar de professionele markt voor het werken op hoogte. De doelgroep voor deze producten zijn onder meer installateurs, dakdekkers en schildersbedrijven.

¹ De percentages hebben betrekking op 2019

De juridische structuur is als volgt:



Strategie

De focus voor de nabije toekomst wordt vooral gelegd op autonome groei, waarbij de firma haar productengamma zowel kwalitatief als kwantitatief wenst uit te bouwen in belangrijke Europese afzetmarkten. Dat zijn niet alleen de eigen Alumexx producten, maar ook producten voor bedrijven met sterke merknamen, zoals Hailo, Batavia en JCB.

Door het aangaan van samenwerkingsverbanden met deze bedrijven wordt de gewenste verzelfstandiging ten opzichte van de ASC Group versneld bereikt.

Wat betreft de afzet van de producten wordt ingezet op een verhoging van de verkopen via de online platforms, vooral via de eigen webshops, mede omdat hierop de beste marge wordt gerealiseerd. Het streven is om ook het percentage verkopen via bouwmarkten te vergroten omdat hiermee een grote clientèle wordt bereikt. De onderneming weegt daarbij zorgvuldig af wat de marges zijn, welk risico de leveringsvoorwaarden meebrengen en of deze acceptabel zijn.

De onderneming streeft naar internationale groei, waarbij de omzet in het buitenland even groot wordt als die in Nederland. Alumexx richt zich daarbij vooral op de Duitse markt, vanwege de omvang van de markt en de vraag naar kwaliteit.

Dealers en bouwmarkten willen hun klanten een grote verscheidenheid aan producten kunnen aanbieden. Mede daarom streeft het fonds naar continue ontwikkeling van nieuwe Alumexx producten en naar aanvulling met kwaliteitsproducten van derden.

Op het gebied van klimsystemen zullen groeikansen benut kunnen worden met goedkope productiekosten, snelle uitlevering en grote volumes. Veiligheid en certificering van de producten is daarbij een voorwaarde.

Daarnaast wordt bekeken welke andere toepassingen op het gebied van aluminium interessant kunnen zijn; in 2020 wordt gestart met het ontwikkelen van aluminiumtoepassingen voor ecosystemen, waarmee wordt ingespeeld op het streven naar een klimaat-neutrale economie.

Naast de Europese markt onderzoekt de onderneming afzetmogelijkheden in de Verenigde Staten, met de bedoeling daar uiteindelijk een eigen productie of assemblage faciliteit op te zetten. Een introductie van Alumexx producten via bedrijven, die aldaar actief zijn past binnen deze strategie. In 2019 heeft Alumexx haar eerste producten in de Verenigde Staten verkocht; in 2020 wordt een verdere groei verwacht.

Daarnaast blijft Alumexx N.V. zich onverminderd oriënteren op mogelijke overnames. De eerste stap werd begin april 2020 gezet met het tekenen van een letter of intent voor een mogelijke overname.

Het aandeel Alumexx

Inleiding

In dit onderdeel van het verslag zijn de mededelingen opgenomen, zoals genoemd in artikel 1.1 sub a t/m g en i van het *Besluit artikel 10 overnamerichtlijn*. De overige mededelingen, zoals genoemd in artikel 1.1 sub h, j en k van dit Besluit zijn opgenomen in de Corporate Governance Verklaring Alumexx N.V., die is geplaatst op de website van Alumexx N.V.

Notering

Alumexx N.V. (de "Vennootschap") is genoteerd aan de effectenbeurs van Euronext Amsterdam (symbool ALX). De ISIN-code luidt NL 0012 194724.

De eerste notering onder de naam Alumexx was op 2 januari 2018.

KAS Bank N.V. is de *listing agent* van de Vennootschap.

Kapitaalstructuur

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 2.200.000. Het is verdeeld in 22.000.000 aandelen, waarvan 13.000.000 gewone aandelen en 9.000.000 aandelen A. Alle aandelen luiden op naam. Elk aandeel heeft een nominale waarde van € 0,10.

Geplaatste kapitaal

Het verloop van het geplaatste kapitaal in de afgelopen twee jaar was als volgt:

	<u>01.01.2018</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2019</u>
Gewone aandelen	6.995.515	6.995.515	6.995.515
Aandelen A	3.700.000	3.700.000	3.700.000
	-----	-----	-----
Totaal	10.695.515	10.695.515	10.695.515

Gedurende het verslagjaar vonden geen mutaties plaats.

Er zijn geen certificaten van aandelen uitgegeven.

Een houder van aandelen A heeft te allen tijde het recht het Bestuur bij aangetekend schrijven te verzoeken tot omzetting van alle door hem gehouden aandelen A in gewone aandelen, in de verhouding 1:1.

Substantiële deelnemingen

Hieronder worden de partijen vermeld, die per 1 januari 2018, per 31 december 2018 en per 31 december 2019 volgens het register substantiële deelnemingen van de Autoriteit Financiële Markten ("AFM") een belang van 3% of meer hadden. Het percentage is gerelateerd aan het aantal aandelen dat op die dag uitstond.

<u>Naam</u>	<u>01.01.2018</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>31.12.2019</u>
M.B.H. Kok (Kuikens B.V./Crazy Duck B.V.)	29,55 %	29,55 %	29,55%
W.L. Kemper/S.A.M. Duijvestijn (MountainShield Capital Fund)	25,36 %	19,48 %	14,09%
S.E. Jost	3,18 %	3,05 %	3,05%
J. van den Heuvel (A Colibus-Holding B.V.)	34,59 %	34,59 %	34,59%
Totaal	<u>92,68 %</u>	<u>86,67 %</u>	<u>81,28 %</u>

Rechten en beperkingen met betrekking tot het aandeel

Aan de aandelen in Alumexx zijn geen bijzondere zeggenschapsrechten verbonden.

Elk aandeel geeft recht op het uitbrengen van één stem. Er zijn geen beperkingen op de uitoefening van het aan een gewoon aandeel of aandeel A verbonden stemrecht.

Alle aandelen Alumexx luiden op naam. De gewone aandelen Alumexx, die op naam staan van Euroclear Nederland, zijn opgenomen in het wettelijk giraal systeem en zijn genoteerd aan de effectenbeurs van Euronext in Amsterdam. Euroclear Nederland houdt een register bij van de rechthebbenden op deze aandelen. Het stemrecht berust bij de rechthebbenden. De levering van deze gewone aandelen geschiedt overeenkomstig het bepaalde in de *Wet giraal effectenverkeer*. De aandelen A zijn niet genoteerd aan de effectenbeurs.

De houders van gewone aandelen en aandelen A zijn gerechtigd tot dividend. In verband met het feit dat de Venootschap pas 2018 van start is gegaan met de nieuwe activiteiten is nog geen reserverings- of dividendbeleid geformuleerd.

Er bestaat geen statutaire beperking van overdracht van aandelen. Er zijn vier contractuele afspraken gemaakt ter beperking van overdracht van aandelen.

Met de heer Van den Heuvel is een lock-up periode overeengekomen van 30 maanden, te rekenen vanaf 28 december 2017. De lock-up vervalt per 28 juni 2020.

Met ingang van 28 december 2017 werd met de heren Kemper, Jost en Kok een lock-up periode afgesproken van 24 maanden, ieder voor 90% van het aandelenbezit gedurende de maand 1 tot 12, en voor 80% gedurende maand 13-24. Deze lock-up afspraken zijn vervallen per 28 december 2019.

Mountainshield Capital Fund had voor bepaalde gevallen een uitzondering op de 10% lock-up bedongen. De free float per 31 december 2019 bedroeg een kleine 20% van het geplaatst aandelenkapitaal, een stijging van ruim 5% ten opzichte van 31 december 2018.

Geen aandelenplan

Alumexx kent noch een werknemersparticipatieplan, noch een aandelenoptieplan voor werknemers.

Emissiebevoegdheid

Het Bestuur van de Vennootschap is door de Algemene Vergadering op 21 juni 2019 aangewezen als het orgaan dat bevoegd is tot uitgifte van aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, voor de duur van 18 maanden, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen. De bevoegdheid is verleend tot het aantal niet-uitgegeven aandelen in het maatschappelijk kapitaal, zoals dat toen luidde, of te eniger tijd zal luiden. Voor dezelfde periode en hetzelfde aantal aandelen is het Bestuur aangewezen om de voorkeursrechten te beperken of uitsluiten, die krachtens de wet toekomen aan aandeelhouders bij de uitgifte of verlening van rechten.

Inkoopbevoegdheid

Op 21 juni 2019 heeft de Algemene Vergadering het Bestuur gemachtigd, voor de duur van 18 maanden, om - met goedkeuring van de Raad van Commissarissen en binnen de grenzen van wet en statuten ter beurze of anderszins - onder bezwarende titel aandelen in het kapitaal van de Vennootschap te verwerven. De prijs moet zijn gelegen tussen enerzijds het bedrag gelijk aan de nominale waarde van de aandelen en anderzijds het bedrag, gelijk aan 110% van de beurskoers van de aandelen op Euronext Amsterdam, waarbij de beurskoers nader is gedefinieerd.

Het maximum aantal aandelen dat de Vennootschap mag verkrijgen en houden zal niet meer bedragen dan 50% van het aantal geplaatste aandelen per 21 juni 2019.

Bestuursverslag

Samenstelling van het bestuur

CEO en enig bestuurslid van 1 januari t/m 31 december 2019

De heer J. van den Heuvel (*man, 1974, Nederlander*).

Datum benoeming: 28 december 2017

Benoemingstermijn: 4 jaar

Nevenfuncties: directeur A Colibus-Holding B.V., adviseur ASC Group en Van den Heuvel Alu Products B.V.

Aandelen in de vennootschap: 3,7 miljoen aandelen A (34,6% per ultimo 2019).

BESTUURSVERSLAG

Gang van zaken in 2019

Alumexx N.V. (de “Vennootschap”) voerde in 2019 haar strategie, zoals beschreven in het hoofdstuk “Profiel en Strategie” verder uit. In hoofdzaak richt de onderneming zich op een zelfstandige, organische groei. Groei door middel van overnames zal de Vennootschap alleen uitvoeren indien zich een geschikte overname kandidaat aandient. Dat was in 2019 niet het geval. Rond het einde van het verslagjaar werd de strategie wat betreft het productengamma uitgebreid met ecosystemen.

In het verslagjaar zelf betroffen de activiteiten uitsluitend klimsystemen. De verkopen hiervan vinden plaats via vier kanalen: eigen online platforms, externe online platforms, dealers en bouwmarkten.

Eigen online platforms

De eigen online platforms zijn alumexx.nl, alumexx.be, alumexx.de en alumexx.com.

De verkopen via deze platforms nam toe. Dat werd mede bereikt door de zoekmachine te optimaliseren, dat dat een gunstige uitwerking heeft op de vindbaarheid van de webshop.

Interessant zijn de ontwikkelingen op de Duitse markt. De Duitse consument hecht steeds minder aan “made in Germany”. Het besef groeit dat kwaliteitsproducten ook in het buitenland worden gemaakt. Omdat kwaliteit bij Alumexx hoog in het vaandel staat en consumenten dit waarderen wordt een toenemende afzet gerealiseerd.

De Vennootschap slaagde erin het percentage conversies van websitebezoeken te verhogen. Een conversie vindt plaats als de bezoeker van een website tot een commercieel interessante vervolgactie overgaat, zoals het downloaden van een brochure, een informatieaanvraag of een bestelling.

Daarnaast bouwt de onderneming modulaire platforms, die je als het ware aan een website kan koppelen voor de verkoop in een bepaald land. Dit is gerealiseerd voor Portugal. In het lopende jaar zal de module voor Frankrijk gereedkomen.

Externe online platforms

In het vorige jaarverslag werd gerapporteerd dat Alumexx B.V. contracten had gesloten met Coolblue, Toolstation en Bol.com.

In 2019 vond er een belangrijke uitbreiding plaats van verkopen via externe webshops met Amazon, Blokker en fonQ. fonQ staat bekend om haar professionele benadering en goede service.

Dealers

In Nederland werden in het verslagjaar enkele belangrijke contracten getekend.

Halverwege het verslagjaar sloot Alumexx B.V. een contract met Koninklijke OnderhoudNL, waarbij de leden van Onderhoud.nl producten van Alumexx kunnen bestellen. OnderhoudNL is de grootste vereniging op het gebied van onderhoud van gebouwen en industriële installaties en heeft ruim 2.200 aangesloten bedrijven.

Alumexx B.V. werd ook huisleverancier bij Zevij-Necomij, een inkooporganisatie voor de technische groothandel en de ijzerwarenvakhandel die gezamenlijk meer dan 575 aangesloten groothandels heeft in de Benelux.

De belangrijkste dealers buiten Nederland bevinden zich in Europa, vooral in Duitsland, België, Frankrijk, Portugal en Scandinavië.

In Duitsland werden interessante contracten gesloten met een aantal nieuwe partijen (onder meer in Berlijn, Bad Honnet en Rheinberg). Daarnaast werd Alumexx leverancier van Einkaufsbüro Deutscher Eisenhändler GmbH (EDE) met ruim 1.300 aangesloten handelsondernemingen.

In Zweden werd een nieuwe dealer aangesteld. Scandinavië is strategisch interessant als afzetgebied, vanwege de vraag naar goede kwaliteit en de prijsstelling. De omzetten zijn nog beperkt.

Ook buiten Europa werden activiteiten ontplooid. Alumexx haalde een exclusieve distributieovereenkomst binnen met de Dijtham Group voor de hele Nederlandse Antillen. Dit partnership is strategisch interessant omdat de Dijtham Group ook levert aan de Verenigde Staten.

Op korte termijn zal de Vennootschap geen eigen vennootschap en/of een eigen productie/assemblage faciliteit in de VS oprichten. De aansprakelijkheden in combinatie met een beursnotering leveren een ongunstige kosten-baten verhouding op. De markt is echter wel aantrekkelijk vanwege het relatief hoge aantal doe-het-zelvers. Er is gestart met verkopen in de Verenigde Staten via het Amazon portal. Alumexx levert de producten niet rechtstreeks, maar via ASC op commissiebasis. Daarbij maakt Alumexx gebruik van de portals, warehousing en backoffice van VDL en ASC. De producten die Alumexx aanbiedt worden zorgvuldig geselecteerd; daarbij wordt onderzocht wat het aanbod van de concurrenten aldaar is, wat de wensen zijn van de consument en welke aanvulling Alumexx daarop kan bieden.

Bouwmarkten

Hoewel de marge op verkoop van producten via bouwmarkten het minst groot is van de verkoopkanalen, is de grote *exposure* naar de semiprofessionele en doe-het-zelf markt belangrijk voor de afzetvolumes. De Vennootschap is echter terughoudend met het afsluiten van een contract als de risico's en de marges niet te bewaken zijn.

Productontwikkeling en assortiment

De klantenkring van de Vennootschap wil een grote verscheidenheid aan producten kunnen kopen. De onderneming stopt daarom veel energie in de ontwikkeling van nieuwe producten. Innovaties kunnen ertoe leiden dat verouderde producten niet meer worden aangeboden. In het verslagjaar werden naast de kleinere ladders en steigers ook grotere types aan het assortiment toegevoegd. De vraag hiernaar komt vooral uit de ZZP branche.

Er is een voortdurende ontwikkeling om klimsystemen veiliger en sneller te kunnen bouwen.

Het toevoegen van accessoires en gereedschappen aan het assortiment leidt ertoe, dat bij een bestelling meerdere artikelen worden gekocht (one-stop-shopping). De samenwerking met de powertools van Batavia versterken het effect van one-stop-shopping. Dit assortiment wordt in 2020 nog verder uitgebreid.

Voorts wordt gewerkt aan het verbeteren van het betalingssysteem, dat bijdraagt aan efficiënte en veilige online betalingen.

Distributie

Het distributiecentrum in Etten-Leur is begin 2019 stapsgewijs in gebruik genomen. Na proefdraaien werd het systeem opgeschaald, waarna het in de loop van 2019 volledig operationeel werd. Het distributiecentrum beschikt over een hightech nachtsluis en hydraulische laaddoks, die - gekoppeld aan speciale software - nachtdistributie mogelijk maken. Het doel is om internetshops binnen 24 uur te kunnen beleveren.

Er zijn een aantal aspecten die Alumexx hebben doen besluiten om in het tweede kwartaal van 2020 een distributiecentrum in de regio Dortmund te gaan huren. Dit staat verder toegelicht bij ontwikkelingen na balansdatum.

Duurzaam ondernemen

Het Bestuur en de Raad van Commissarissen hechten veel waarde aan verduurzaming. Vorig jaar werd in het jaarverslag melding gemaakt van het Alumexx Cradle-to-Cradle project dat in 2018 werd gestart in Nederland en België. Het betekent dat men gebruikte Alumexx producten kan inleveren bij een Alumexx dealer in Nederland of België, die de materialen op een geijkte manier weegt en daarvoor een waardecoupon afgeeft. Met deze waardecoupon kan men nieuwe Alumexx producten kopen. Dit project heeft in 2019 nog niet het gewenste resultaat gebracht, maar het Bestuur werkt aan een nieuwe formule die een impuls moet geven aan het project.

Ook op andere terreinen zet de onderneming zich in voor verduurzaming van haar branche en de producten. Een voorbeeld hiervan is dat het nieuwe distributiecentrum in Dortmund bijdraagt aan een schoner milieu door efficiëntere distributie met geoptimaliseerde logistieke processen.

Naast de uitbreiding van het assortiment met Alumexx Eco-systems zal het fonds blijven streven naar optimalisatie van hergebruik van productgrondstoffen.

Financiële resultaten

De omzet over geheel 2019 vertoonde ten opzichte van 2018 een sterke groei van 48 %. Hiervan werd 37% in het buitenland gerealiseerd (2018: 26%), met name in Duitsland.

Alumexx N.V. sloot 2019 af met een winst van € 60.000 na belastingen bij een omzet van € 2.316.000. Dit tegenover een winst van € 16.000 bij een omzet van € 1.567.000 in 2018. Per 2019 is IFRS 16 Leases geïmplementeerd welke heeft geleid tot een opname van materiële vaste activa (gebruikersrechten) en leaseverplichtingen en een vrijval van de reservering voor huurverplichtingen. Het balanstotaal nam toe van € 1.212.000 tot € 1.338.000. De liquide middelen namen af van € 439.000 tot € 358.000, onder andere door een lichte toename van debiteuren en een lichte afname van crediteuren. Alumexx hoefde in het verslagjaar geen externe financiering aan te trekken.

Accountant

Het is Alumexx ondanks vele inspanningen niet gelukt om een aanbieding van één van de controlerende OOB accountants te ontvangen voor de controle van de jaarrekening 2019. Het Bestuur en de Raad van Commissarissen hebben hierover contact gezocht en overleg gevoerd met Euronext Amsterdam. Ook de overkoepelende brancheorganisatie NBA is ingeschakeld; Alumexx houdt met alle relevante partijen contact over deze situatie en probeert tot een oplossing te komen. Het probleem van het beperkte aantal overgebleven OOB accountants wordt door Euronext Amsterdam erkend.

ONTWIKKELINGEN NA BALANSDATUM

Einde dienstverleningsovereenkomst

Eind 2019 liep het dienstverleningscontract tussen de Vennootschap en de vorige eigenaar af. De verzelfstandiging werd door Alumexx tijdig voorbereid. Er werden afspraken gemaakt met meerdere leveranciers om de continuïteit van goederen en diensten te waarborgen voor de komende jaren. Daarnaast begon de Vennootschap met het aantrekken van eigen medewerkers en partners. Vanaf 2020 worden alle servers, de cloud, de webdomeinen en PR-campagnes zelfstandig gerund.

Nieuw private label

Alumexx heeft in samenwerking met Batavia een belangrijke overeenkomst kunnen sluiten met het iconische merk JCB. JCB is vooral bekend vanuit de heavy equipment kranen, shovels en power tools. Alumexx zal wereldwijd producten op het gebied van klimmaterialen gaan ontwikkelen en leveren onder de JCB brand. Alumexx verwacht dat er halverwege 2020 al een complete nieuwe serie telescoopladders leverbaar wordt. Deze ladders onderscheiden zich op veel punten van de huidige verkrijgbare types. Zowel de kwaliteit, veiligheid en betaalbaarheid zijn sterke speerpunten. Alumexx is nu druk bezig met het uitrollen van het leveringsprogramma voor het JCB merk op het gebied van alle soorten klimmaterialen. Alumexx heeft exclusiviteit voor de gehele Benelux en Duitsland. Daarnaast wordt de samenwerking uitgebreid naar de USA. Alumexx zal zich vooral richten op de online sales van de JCB producten.

Behalve JCB is Alumexx al leverancier van de private labels Batavia en Hailo. Dat Alumexx de leverancier is wordt op het product vermeld door de toevoeging geleverd/geproduceerd door Alumexx.

Webshop ook voor dealers

In februari 2020 introduceerde Alumexx een business-to-business (B2B) webshop voor dealers. Dealers kunnen via de webshop het gehele assortiment bestellen. De webshop kan gebruikt worden op PC's en tablets. De producten kunnen gemakkelijk via een artikelcode worden opgezocht.

Nieuwe productgroep Eco-systems

Vanaf het tweede kwartaal van 2020 zal Alumexx nieuwe producten gaan leveren onder de naam Alumexx Eco-Systems. Het betreft materialen en accessoires voor elektrisering. Dat zijn onder meer aluminium laadpalen, die online verkrijgbaar zullen zijn in de eigen webshop. Verder oriënteert Alumexx zich op producten die verband houden met zonnepanelen, zoals de aluminium ondersteuning hiervan en klimmaterialen om de panelen veilig te kunnen monteren en schoonmaken. In 2020 komt Alumexx ook met een speciaal steigersysteem om veilig zonnepanelen te monteren in combinatie met valbeveiliging en toetreding.

Uitbreiding distributie naar Duitsland

Alumexx gaat in het tweede kwartaal van 2020 haar distributiecentra uitbreiden met een nieuw te huren centrum in de regio Dortmund. Een van de motieven is dat de Duitse consument extra waarde hecht aan een garantie, als het product in Duitsland is gekocht. Vanuit deze vestiging kan ook betere en snellere service verleend worden. Daarnaast is sprake van kostenbesparing omdat een flinke expediteursopslag moet worden betaald als goederen de grens over gaan.

Gevolgen coronavirus

Alumexx zet de gezondheid van haar medewerkers en partners op de eerste plaats, waarbij vanzelfsprekend de richtlijnen van de overheid in acht worden genomen. Met dit als uitgangspunt lukt het nog steeds de organisatie en distributie zo goed en veilig mogelijk open te houden. Alumexx is 2020 goed begonnen. De eerste twee maanden waren omzet en resultaat in lijn met de groeiverwachtingen. Echter is deze groei vooral sinds eind maart afgenomen. Er is in het eerste kwartaal nog ruim voldoende voorraad om klanten te blijven belevaren. De financiële positie van Alumexx is goed. Zo heeft Alumexx geen leningen en verwacht de onderneming momenteel niet dat additionele financiering als gevolg van het coronavirus nodig zal zijn. Het is momenteel echter nog onduidelijk hoe lang de situatie zal voortduren of wat de impact op de financiële resultaten voor het jaar 2020 zou kunnen zijn.

Alumexx tekent LOI voor overname

Op 6 april jl. maakte Alumexx bekend dat een intentieovereenkomst (LOI) was getekend met een Nederlandse leverancier van alle soorten klimmaterialen. De verkopen vinden vooral online plaats. Alumexx verwacht dat deze overname synergie alsmede een substantiële omzetbijdrage zal gaan leveren. Met de voorgenomen overname zal Alumexx elders in Nederland een nieuwe vestiging krijgen, wat ten goede komt aan de efficiëntie van de distributie en service. Het is de bedoeling dat de huidige eigenaar toetreedt tot het management van Alumexx.

Partijen wensen de overname voor 30 juni 2020 te hebben afgerond. De transactie zal deels worden betaald in aandelen en deels in contanten. De aandelenuitgifte zal beperkt blijven tot minder dan 3% van het uitstaande aandelenkapitaal. De betaling in contanten zal Alumexx uit eigen middelen financieren. Verdere gegevens zullen bekend worden gemaakt zodra het proces is afgerond.

Etten-Leur, 20 april 2020

J. van den Heuvel, CEO

Corporate Governance

In het algemeen geldt dat corporate governance gaat over het goed besturen van een onderneming, het toezicht dat daarop wordt uitgeoefend en over de wijze waarop verantwoording inzake het gevoerde beleid wordt afgelegd aan alle stakeholders. De Vennootschap hecht veel waarde aan een evenwichtige balans tussen de belangen van haar verschillende stakeholders. Alumexx N.V. onderschrijft het uitgangspunt van de Corporate Governance Code dat een beursvennootschap een lange termijn samenwerkingsverband is van diverse bij deze vennootschap betrokken stakeholders.

De Corporate Governance Code (2016) en de onderliggende principes worden door de Vennootschap onderschreven en zijn als zodanig geïmplementeerd in de corporate governance structuur. Met het implementeren van de principes is de structuur gereed gemaakt voor toepassing van de Code. In het verslagjaar heeft de Vennootschap verder vorm gegeven aan het ontwikkelen van een strategie voor lange termijn waarde creatie (principe 1.1) en het opzetten van adequate risicobeheersings- en controlesystemen (principe 1.2).

De Vennootschap opereerde in 2019 nog onder een dienstverleningscontract met de vorige eigenaar. De *exposure* was daardoor navenant beperkt. Ter voorbereiding op de verzelfstandiging heeft de Vennootschap tijdig afspraken met meerdere leveranciers gemaakt om de continuïteit van goederen en diensten te waarborgen voor de komende jaren.

Voor de wijze, waarop bestuur en toezicht binnen Alumexx N.V. zijn georganiseerd wordt verwezen naar de Corporate Governance Verklaring Alumexx N.V. (de "Verklaring"), genoemd in artikel 2a van het *Besluit inhoud bestuursverslag*. De Verklaring bevat ten minste de mededelingen, genoemd in de artikelen 3 tot en met 3b van het *Besluit inhoud bestuursverslag*: dat betreft mede de gegevens, als bedoeld in Besluit artikel 10 overnamerichtlijn, voor zover van toepassing. De Verklaring, die te vinden is op de website van de Vennootschap www.alumexx-nv.nl wordt door deze referentie geacht onderdeel uit te maken van het Bestuursverslag.

Verslag van de Raad van Commissarissen

PROFIEL RAAD VAN COMMISSARISSEN

Voorzitter: de heer S.E. Jost (*man, 1976, Zwitser*)

Datum benoeming: 27 oktober 2016

Benoemingstermijn: vier jaar

Hoofdfunctie: sales manager

Nevenfunctie: geen

Aandelenbelang in de Vennootschap: 325.750 gewone aandelen (3,05% per ultimo 2019)

Lid: de heer E. Vrielink (*man, 1973, Nederlander*)

Datum benoeming: 21 juni 2018

Benoemingstermijn: vier jaar

Hoofdfunctie: finance professional

Nevenfunctie: voorzitter raad van commissarissen van Woningbouwvereniging De Eenvoud

Aandelenbelang in de Vennootschap: geen

VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

Bevoegdheden van de Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen houdt toezicht op het beleid van het Bestuur en de algemene gang van zaken in de Vennootschap en de met haar verbonden onderneming. Hierbij richt de Raad zich onder meer op de integriteit en kwaliteit van de financiële verslaggeving.

Zowel het Bestuur als de Raad richten zich bij de uitoefening van hun taken op de continuïteit van de onderneming, en nemen dat mee bij hun belangenafweging. Het streven is daarbij de creatie van waarde op de lange termijn. Bij het bepalen van de strategie en het nemen van beslissingen staat de houdbaarheid daarvan op de lange termijn centraal en worden belangen van stakeholders zorgvuldig gewogen. Dit is ook een van de uitgangspunten van de Nederlandse Corporate Governance Code. Het Bestuur en de Raad hebben er voor gekozen, om de hoofdlijnen van de corporate governance van Alumexx in de "Corporate Governance Verklaring Alumexx N.V." op de website van de Vennootschap te plaatsen en niet ieder jaar opnieuw in het jaarverslag op te nemen.

Gang van zaken in het verslagjaar

De Raad van Commissarissen vergaderde negen keer in het verslagjaar, waarvan een keer in aanwezigheid van de accountant. Bij elk van de vergaderingen was de Raad voltallig aanwezig. In aanvulling daarop hebben ook enkele conference calls plaatsgevonden.

Een belangrijk punt van aandacht was de strategie. Uitgangspunt is dat de onderneming moet groeien tot een niveau die past bij een beursnotering. Er wordt aan scenario's gewerkt die gebaseerd zijn op autonome groei c.q. op versnelde groei door overnames of grote orders vanuit bouwmarkten. Aan de orde kwam daarbij de behoefte aan een verdere ondersteuning in de organisatie op het personele vlak.

Daarnaast werd de begroting besproken en de budgettaire behoeften in het geval van versnelde groei. De targets en het budget voor 2020 werden vastgesteld. In het verslagjaar was het niet nodig om een externe financiering aan te trekken. Ook werd geen beroep gedaan op de aandelenbeurs.

De Raad heeft aandacht besteed en navraag gedaan over naleving van de compliance regels binnen het bedrijf. Daarnaast werd een bespreking belegd bij KAS Bank N.V. als listing agent van de Vennootschap, dit in verband met implicaties van de Herziene Aandeelhoudersrichtlijn (SRD II).

Voorts heeft de Raad zich regelmatig laten informeren over de gang van zaken in de onderneming. Aan de orde kwamen onder meer nieuwe samenwerkingsverbanden, verkopen via de webshops en het functioneren van de websites, het aflopen van het dienstverleningscontract met de ASC Group, de mate van internationalisatie en het bereiken van een akkoord met de belastingdienst over het mogen benutten van oude compensabele verliezen. De Raad heeft de inspanningen van het Bestuur gevolgd, die hebben geleid tot een forse omzetgroei ten opzichte van het vorige jaar, en een positief resultaat.

Het dienstverleningscontract werd opgevolgd door een leveringscontract met de ASC Group tegen normale, commerciële voorwaarden met een looptijd van een jaar.

De Raad besprak in oktober, buiten aanwezigheid van het Bestuur, zijn eigen functioneren, het functioneren van het Bestuur en de onderlinge samenwerking. De mogelijkheid van het opdoen van additionele kennis op toezichthoudend gebied werd benut.

De Raad realiseert zich dat de Vennootschap in grote mate afhankelijk is van haar Bestuursvoorzitter. De Raad heeft met twee deskundige personen uit het netwerk van de ASC Group de afspraak gemaakt dat zij, mocht dit onverhoopt nodig zijn, de leiding zullen overnemen.

Met de externe accountant accon avm controlepraktijk B.V. ("Accon") werd de jaarrekening 2018 besproken. Accon besloot tot een oordeelonthouding bij het afgeven van de controleverklaring, onder meer vanwege de afhankelijkheid van de ASC Group en waarbij Accon geconcludeerd heeft dat zij niet konden steunen op de administratieve organisatie van de ASC Group.

Met teleurstelling nam de Raad kennis van het bericht, dat Accon medio 2019 zijn OOB vergunning zou inleveren; dit leidt ertoe dat de controle van het boekjaar 2019 niet meer kan plaatsvinden, terwijl Accon de benoeming door de Algemene Vergadering al wel had aanvaard.

De investering in de kennis van elkaars organisatie is daarmee verloren gegaan.

Ondanks de benodigde inspanning is Alumexx N.V. er niet in geslaagd haar jaarrekening van 2019 door een externe accountant te laten controleren.

Het probleem van het tekort aan externe accountants is met Euronext Amsterdam besproken en zal verder met aandacht worden gemonitord.

De jaarrekening 2018 is door de Algemene Vergadering op 21 juni 2019 vastgesteld.

De jaarrekening 2019 wordt opgemaakt in samenwerking met het kantoor Doomen en Quist. Op verzoek van de Vennootschap heeft dit kantoor een IFRS specialist ingehuurd die een tweede lezing op de jaarrekening heeft uitgevoerd. Bij de jaarrekening ontbreekt de verklaring van een externe accountant.

Jaarrekening

De Raad van Commissarissen heeft kennis genomen van het verslag van het Bestuur over het boekjaar 2019.

De Raad adviseert de Algemene Vergadering i) de jaarrekening 2019 vast te stellen, ii) decharge te verlenen over het boekjaar 2019 aan het Bestuur voor het gevoerde beleid in 2019 en iii) decharge te verlenen aan de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2019 voor het uitgeoefende toezicht in 2019. De Raad stemt in met het voorstel van het Bestuur om geen dividend uit te keren en de nettowinst toe te voegen aan de overige reserves.

Samenstelling Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen meent dat de omvang van de Raad passend moet zijn bij de omvang van Alumexx N.V. en de aard van de onderneming. De Raad bestaat thans uit twee leden, hetgeen naar de mening van de Raad een passende omvang is. Indien de groei van de onderneming het toelaat zal de Raad verder kunnen worden uitgebreid tot drie leden, bij voorkeur met kennis op het gebied van retail.

De heer Jost zal in de jaarvergadering 2020 volgens rooster aftreden. De heer Jost wenst in de toekomst nieuwe uitdagingen aan te gaan op zijn werkgebied. Het voorzitterschap, dat hij met veel plezier vervult, legt echter een vrij groot beslag op zijn werktijd. Daarom heeft de heer Jost besloten zich herkiesbaar te stellen voor een periode van één jaar, zodat de Vennootschap ruimschoots de gelegenheid heeft om in zijn opvolging te voorzien. De Raad zal aan de Algemene Vergadering voorstellen de heer Jost voor een termijn van één jaar te benoemen.

BEZOLDIGINGSVERSLAG

Bezoldigingsbeleid

Het bezoldigingsbeleid van de Vennootschap werd op 10 oktober 2016 door de Algemene Vergadering vastgesteld. Dit beleid is sober, en kent alleen een bescheiden, vaste vergoeding voor het Bestuur en voor de leden van de Raad. Variabele beloningen kunnen niet worden toegekend.

De Raad van Commissarissen stelt de beloning van de individuele bestuurders vast, binnen de grenzen van het door de algemene vergadering vastgestelde beloningsbeleid zoals hierboven beschreven.

BELONING IN 2019

Bestuur

De heer Van den Heuvel heeft recht op management vergoeding van € 800 per maand. Hij heeft hiervan, evenals in 2018, afgezien om de onderneming in de aanloopfase niet te belasten. Er geldt geen pensioenregeling. Er is geen ontslagvergoeding overeengekomen. De Bestuursvoorzitter heeft geen leaseauto.

Het Bestuur ontving een vergoeding voor de zakelijk gemaakte onkosten. Daarnaast worden reiskosten tegen 19 cent per km vergoed. De Vennootschap heeft ten behoeve van het Bestuur een D&O aansprakelijkheidsverzekering afgesloten.

Raad van Commissarissen

De voorzitter van de Raad van Commissarissen ontving een vaste vergoeding van € 8.400 per jaar; een lid ontvangt € 7.900 per jaar.

Daarnaast worden de zakelijk gemaakte onkosten vergoed en reiskosten tegen 19 cent per km.

De Vennootschap heeft ten behoeve van de Raad van Commissarissen een D&O aansprakelijkheidsverzekering afgesloten.

Bezoldigingsbeleid in de komende jaren

In het kader van de Herziene Aandeelhoudersrichtlijn SRD II zal het bezoldigingsbeleid voor het Bestuur en de Raad in stemming worden gebracht in de jaarvergadering op 19 juni 2020. Mede omdat de start-up fase van de Vennootschap is verstreken heeft de Raad een nieuw beloningsbeleid geformuleerd.

Alumexx N.V. heeft als missie om toonaangevend te zijn op het gebied van vernieuwing en in de kwaliteit van haar producten. De strategie is gericht op waardecreatie op lange termijn voor alle stakeholders. Om de strategie te formuleren en uit te voeren moet de Vennootschap enerzijds in staat zijn om deskundige bestuurders en commissarissen aan te trekken en te behouden, maar moet dit anderzijds invullen binnen het beschikbare budget.

Opnieuw wordt gekozen voor uitsluitend een vast inkomen voor het Bestuur en geen variabele beloning. Daarvoor vindt de Raad het nog te vroeg. Er behoeven dus ook geen targets te worden vastgesteld, of een claw back regeling.

Wat betreft de vaste beloning wordt meer gekeken naar de financiële armslag van de onderneming dan naar relevante marktontwikkelingen ten aanzien van beloning of de *exposure* van een bestuurder van een beursfonds. Het komt neer op een gematigde bezoldiging.

In lijn hiermee heeft de Raad van Commissarissen in principe besloten de vaste beloning van de Bestuursvoorzitter te bepalen op € 60.000 per jaar, ingaande 1 januari 2020. Deze beloning zal pas worden betaald als de Algemene Vergadering het beloningsbeleid op 19 juni 2020 heeft vastgesteld. Bij ontslag zal maximaal eenmaal het jaarsalaris worden uitgekeerd. De Vennootschap betaalt vooralsnog geen pensioenbijdrage.

Wat betreft het beloningsbeleid voor de Raad van Commissarissen geldt hetzelfde spanningsveld als voor het Bestuur: de behoefte bestaat om deskundige commissarissen aan te trekken, die de *exposure* van het zijn van toezichthouder bij een beursfonds bereid zijn te aanvaarden. Anderzijds is er de beperking in financiële armslag. Ook dit komt neer op een gematigde beloning. De tijdsbesteding en de verantwoordelijkheid van de functie wordt in de beloning gereflecteerd. Dat komt neer op een hogere vergoeding voor de voorzitter.

Een verhoging van de beloning zal nog niet aan aandeelhouders worden voorgesteld.

Etten-Leur, 20 april 2020
Raad van Commissarissen
S.E. Jost, voorzitter
E. Vrielink

Risicomanagement

Inleiding

Het is de taak van het Bestuur om het ondernemingsrisico te overzien en dit te managen. Het risicomanagement was een belangrijk aandachtspunt in het verslagjaar en zal verder worden uitgebreid om lange termijn waarde voor de Vennootschap te creëren. Een volwassen risicomanagement systeem is nog niet gerealiseerd.

De risico's die hieronder zijn weergegeven, kunnen van invloed zijn op de resultaten van de onderneming. Het kan zijn dat er risicofactoren niet bekend waren bij de Vennootschap of dat de Vennootschap die van minder belang achtte bij het opstellen van deze paragraaf.

Het (strategisch) risicoprofiel van de Vennootschap

De Vennootschap heeft één werkmaatschappij: haar 100%-dochteronderneming Alumexx B.V. Alumexx B.V. verkoopt en levert ladders, trappen, steigers en aanverwante artikelen voor klus-, schilder- en onderhoudswerkzaamheden op hoogte, voor de semi-professionele en de doe-het-zelf markt (de "Producten"). De markt van de Producten is een markt van lage productiekosten en grote volumes.

Alumexx B.V. maakte deel uit van de ASC Group, die zich voornamelijk richt op de productie, ontwikkeling en verkoop van soortgelijke producten voor de professionele markt. De afhankelijkheid van deze Group is verminderd na het aflopen van het dienstverleningscontract per ultimo 2019. Niettemin blijft een risico bestaan dat de Vennootschap er niet in slaagt om een zelfstandige positie op te bouwen, bijvoorbeeld omdat de Producten niet concurrerend genoeg zijn, de marge onvoldoende hoog is of de verkoopaantallen te laag.

OPERATIONELE RISICO'S

Dienstverleningsrisico

Het dienstverleningsrisico wegens afhankelijkheid van de Vennootschap onder een dienstverleningsovereenkomst tussen Alumexx B.V. en de ASC Group is belangrijk verminderd. De dienstverleningsovereenkomst is afgelopen. Daarvoor in de plaats is een leveringscontract tegen normale marktcondities overeengekomen. ASC Group blijft nog wel de grootste leverancier. De Vennootschap levert in toenemende mate producten onder de merknaam van derden.

Afnemer valt weg

Voor verkoop van de Producten is de Vennootschap afhankelijk van een aantal afzetkanalen, waaronder externe online platforms (zoals Bol.com, Coolblue en Toolstation) en dealers. De mogelijkheid bestaat dat een of meer van deze afnemers afvallen. Dit risico wordt beperkt doordat de Vennootschap de eigen online verkoop aan het uitbreiden is, en dealers vrij gemakkelijk kan vervangen.

Cybersecurity

Cybersecurity betreft niet alleen de toepassing van informatie- en communicatietechnologie door de Vennootschap, maar ook het beveiligen van data tegen ongewenste inbreuk. Cybergevoeligheid speelt o.a. bij de webshop, betalingen en de logistieke uitvoering van bestellingen. Het Bestuur beseft het belang hiervan, en monitort de beveiliging voor zowel de hardware als de software die door Alumexx B.V. wordt gebruikt. Bij elk mail verkeer, bij elke verbinding met CRM Exact Online en bij de Alumexx webshop wordt gebruik gemaakt van een SSL certificaat dat de verbindingen beveiligt door middel van versleuteling. Hierdoor kunnen vertrouwelijke gegevens niet worden onderschept of gemuteerd.

Afhankelijkheid Vennootschap van bestuurder

De organisatie van de Vennootschap is in belangrijke mate afhankelijk van de werkzaamheden, kennis en deskundigheid van haar Bestuursvoorzitter. Op voorstel van de Raad van Commissarissen zijn daarom afspraken gemaakt met twee deskundigen uit de ASC Group die zich bereid hebben verklaard om de onderneming in een overbruggingsperiode te leiden als dit nodig mocht zijn.

Tegenstrijdig belang bestuurder

De ASC Group wordt inmiddels zelfstandig vertegenwoordigd door een andere directeur dan de Bestuursvoorzitter. De heer Van den Heuvel is nog wel grootaandeelhouder. Indien nodig heeft de Raad van Commissarissen de bevoegdheid bij een (mogelijk) tegenstrijdig belang besluiten namens de Vennootschap te nemen.

FINANCIËLE RISICO'S**Liquiditeits- en continuïteitsrisico**

Het liquiditeitsrisico betreft de kans dat de financieringsbehoefte op enig moment groter is dan de beschikbare financiële ruimte. De Vennootschap heeft als beursfonds bepaalde vaste lasten, terwijl de opbrengsten uit Alumexx B.V. mogelijk deze kosten niet dekken. Als zekerheid voor de nakoming door de Vennootschap van haar verplichtingen uit hoofde van haar normale bedrijfsuitoefening hebben de bestuurder, de commissarissen en een grootaandeelhouder een garantie afgegeven voor een totaalbedrag van € 200.000.

JURIDISCHE EN COMPLIANCE RISICO'S**Certificering**

Het aanbieden van klimmateriaal is gebonden aan uitgebreide Europese wet en regelgeving. Het risico bestaat dat nieuwe wet en regelgeving niet juist wordt opgevolgd, hetgeen kan leiden tot juridische procedures die uiteindelijk een negatief effect hebben op het imago en de operatie van de Vennootschap en/of Alumexx B.V. De heer J. van den Heuvel is echter actief betrokken bij keuringsinstanties, zodat dit risico sterk beperkt is.

IP

De Vennootschap oefent handelsactiviteiten uit met betrekking tot de Producten onder de handelsnaam Alumexx. Deze naam is (nog) niet geregistreerd in elk land waar de Producten verkocht gaan worden. De mogelijkheid bestaat dat het gebruik van de handelsnaam Alumexx inbreuk oplevert van een bestaand IP-recht. Tot dusverre worden de Producten vooral verkocht in Europa. In deze belangrijkste afzetmarkt heeft zich tot heden geen inbreuk voorgedaan.

Verslaggevingsrisico's

Het risicobeheersing- en controlesysteem staat onder toezicht van de Raad van Commissarissen. De belangrijkste risico's en de beheersing daarvan bespreekt de Raad periodiek met het Bestuur. Vervolgens zal een jaarlijkse evaluatie plaatsvinden. Het Bestuur kan verklaren dat gezien de huidige stand van zaken het gerechtvaardigd is dat de financiële verslaggeving is opgesteld vanuit een continuïteitsveronderstelling en dat de financiële verslaglegging zoals weergegeven in de jaarrekening 2019 voor zover bekend geen onjuistheden van materieel belang bevat.

Absolute zekerheid is echter niet te geven. In het jaarverslag zijn de materiële risico's en onzekerheden toegelicht die relevant zijn ter zake van de verwachting van de continuïteit van de Vennootschap voor een periode van twaalf maanden na opstelling.

Daarnaast heeft met betrekking tot de jaarrekening 2019 geen controle door een externe accountant plaats gevonden. In dat opzicht voldoet de Vennootschap momenteel niet aan de voorschriften.

Bestuurdersverklaring

Ter voldoening aan zijn wettelijke verplichting op grond van artikel 101, lid 2 van Boek 2 BW en artikel 25c, lid 2 sub c van de Wet op het financieel toezicht verklaart de CEO dat, voor zover hem bekend:

- de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat van de Vennootschap en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en
- het bestuursverslag een getrouw beeld geeft omtrent de toestand op 31 december 2019 en de gang van zaken gedurende het boekjaar 2019 van de Vennootschap en van de met haar verbonden ondernemingen, van de gegevens die in haar jaarrekening zijn opgenomen en dat in het bestuursverslag de wezenlijke risico's waarmee de uitgevende instelling wordt geconfronteerd zijn beschreven.

Etten-Leur, 20 april 2020

J. van den Heuvel, CEO

Jaarrekening

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening

(x € 1.000)	Noot	2019	2018
Netto-omzet	6	2.316	1.567
Inkoopwaarde van de omzet	7	-1.838	-1.236
Brutomarge		478	331
Personeelskosten	8	-98	-69
Overige bedrijfskosten	9	-174	-264
Totale bedrijfskosten		-272	-333
Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen		206	-2
Afschrijvingen op gebruiksrechten	14	-46	-
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	13	-56	-56
Bedrijfsresultaat		104	-58
Financieringslasten – overig	10	-16	-15
Financieringslasten – leaseverplichtingen	10	-12	-
Resultaat voor belastingen		76	-73
Winstbelastingen	11	-16	89
Nettoresultaat		60	16
Resultaat per aandeel	12		
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen		10.695.515	10.695.515
Resultaat per aandeel (x € 1)		0,006	0,002
Verwaterde resultaat per aandeel (x € 1)		0,006	0,002

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(x € 1.000)	Noot	2019	2018
Nettoresultaat		60	16
Posten die nooit zullen worden overgeboekt naar het resultaat			
Niet van toepassing		-	-
Posten die zijn of kunnen worden overgeboekt naar het resultaat			
Niet van toepassing		-	-
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		60	16
Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten toe te rekenen aan:			
Aandeelhouders van de vennootschap		60	16
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		60	16

Geconsolideerde balans

(x € 1.000)	Noot	31-12-2019	31-12-2018
Activa			
Immateriële vaste activa	13	444	500
Gebruiksrechten	14	138	-
Latente belastingvorderingen	16	79	90
Vaste activa		661	590
Vorraden	17	13	-
Handelsdebiteuren en overige kortlopende activa	18	306	183
Geldmiddelen en kasequivalenten	19	358	439
Vlottende activa		677	622
Totaal activa		1.338	1.212
Eigen vermogen en verplichtingen			
Aandelenkapitaal		1.069	1.069
Agioreserve		18.054	18.054
Overige reserves		-18.495	-18.508
Onverdeeld resultaat		60	16
Eigen vermogen	21	688	631
Voorzieningen	22	8	5
Leaseverplichtingen	14	190	-
Langlopende verplichtingen		198	5
Leaseverplichtingen	14	64	-
Handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen	23	382	576
Acute winstbelastingverplichtingen	11	6	-
Kortlopende verplichtingen		452	576
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		1.338	1.212

Geconsolideerd overzicht van veranderingen in het eigen vermogen

(x € 1.000)	Aandelen kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2018	1.069	18.054	-18.072	-436	615
Resultaatbestemming 2017	-	-	-436	436	0
Transacties met aandeelhouders vennootschap	-	-	-436	436	0
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten					
Nettoresultaat 2018	-	-	-	16	16
Totaal	-	-	-	16	16
Stand per 31 december 2018	1.069	18.054	-18.508	16	631

(x € 1.000)	Aandelen kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2019	1.069	18.054	-18.508	16	631
Initiële toepassing IFRS 16	-	-	-3	-	-3
Herziene stand per 1 januari 2019	1.069	18.054	-18.511	16	628
Resultaatbestemming 2018	-	-	16	-16	-
Transacties met aandeelhouders vennootschap	-	-	16	-16	-
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten					
Nettoresultaat 2019	-	-	-	60	60
Totaal	-	-	-	60	60
Stand per 31 december 2019	1.069	18.054	-18.495	60	688

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(X € 1.000)	Noot	2019	2018
Kasstroom uit operationele activiteiten			
Nettoresultaat		60	16
Aanpassingen voor:			
- Financieringsbaten en –lasten / overig	10	16	15
- Financieringsbaten en –lasten / leaseverplichtingen	10	12	-
- Belastinglast (-bate)	11	16	-89
Bedrijfsresultaat		104	-58
Aanpassingen voor:			
- Afschrijvingen op immateriële vaste activa	13	56	56
- Afschrijvingen op gebruiksrechten	14	46	-
Operationele kasstroom voor mutaties in werkkapitaal en voorzieningen		206	-2
Mutaties in voorraden		-13	-
Mutaties in vorderingen		-123	450
Mutaties in kortlopende verplichtingen		-136	-167
Mutaties in voorzieningen		3	5
Kasstroom uit operationele activiteiten		-63	286
Betaalde rente		-16	-15
Betaalde winstbelastingen		-	-
Netto kasstroom uit operationele activiteiten		-79	271
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Investerings in immateriële vaste activa		-	-
Investerings in materiële vaste activa		-	-
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten		-	-
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Leasebetalingen	14	-	-
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		-	-
Netto kasstroom		-79	271
Geldmiddelen en rekening-couranten banken op 1 januari		437	166
Geldmiddelen en rekening-couranten banken op 31 december		358	437
Netto kasstroom		-79	271

Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

1. Algemene informatie

Alumexx N.V. (“Alumexx”), statutair gevestigd te Etten-Leur en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 34110628, is een naamloze vennootschap waarvan de aandelen worden verhandeld op de effectenbeurs van Euronext Amsterdam. Deze jaarrekening omvat Alumexx N.V. en haar dochterondernemingen. Alumexx verkoopt en levert aluminium klimmaterialen voor de semiprofessionele en de doe-het-zelf markt.

2. Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De belangrijkste grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn hieronder weergegeven. Deze grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zijn consistent toegepast binnen Alumexx voor de in deze geconsolideerde jaarrekening gepresenteerde perioden.

2.1 Algemeen

De geconsolideerde jaarrekening van Alumexx N.V. is opgemaakt in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) en de interpretaties daarvan zoals vastgesteld door de International Accounting Standards Board (IASB) zoals aanvaard voor gebruik binnen de Europese Unie en de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's. Bedragen zijn vermeld in duizenden euro's, tenzij anders aangegeven, als gevolg waarvan sprake kan zijn van afrondingsverschillen. De euro is de functionele en presentatievaluta van Alumexx N.V. De waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op historische kosten en kostprijzen.

Het opmaken van de geconsolideerde jaarrekening in overeenstemming met IFRS-regelgeving vereist van het management dat zij beoordelingen, inschattingen en aannames maakt die de toepassing van richtlijnen en de waarderingsgrondslagen voor activa, verplichtingen, opbrengsten en kosten beïnvloeden. De gemaakte schattingen en aannames zijn gebaseerd op historische ervaringen en diverse andere factoren die onder de gegeven omstandigheden als reëel worden beschouwd. De gemaakte inschattingen en aannames hebben gediend als basis voor de beoordeling van waarde van de verantwoorde activa en verplichtingen. Werkelijke resultaten en omstandigheden kunnen echter afwijken van gemaakte inschattingen.

Schattingen en onderliggende aannames worden voortdurend beoordeeld en indien noodzakelijk aangepast. Wijzigingen in schattingen en aannames worden verwerkt in de periode waarin de schattingen worden herzien als de herziening uitsluitend op de desbetreffende periode betrekking heeft, of in de periode van herziening en toekomstige perioden als de herziening zowel de huidige als de toekomstige perioden beïnvloedt. De schattingen en beoordelingen van het management bij de toepassing van IFRS die een belangrijk effect hebben op de jaarrekening en toekomstige perioden zijn opgenomen onder toelichting 5.

Toepassing nieuwe standaarden

Alumexx heeft in het boekjaar, indien van toepassing, nieuwe en gewijzigde voor de onderneming relevante IFRS-standaarden en IFRIC-interpretaties toegepast. Behoudens de onderstaande toelichtingen heeft de toepassing van overige nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties in 2019 geen materieel effect op het vermogen en resultaat van Alumexx en de toelichting in de jaarrekening.

Alle gepubliceerde IFRS standaarden en interpretaties welke nog niet van toepassing zijn voor verslaggevingsperiodes welke aanvangen op 1 januari 2019 zijn niet vervroegd toegepast. Naar verwachting hebben nieuwe standaarden welke van toepassing zijn na 2019 geen materieel effect op het vermogen en resultaat van Alumexx en de toelichting in de jaarrekening.

Alumexx past met ingang van 1 januari 2019 voor het eerst de standaard IFRS 16 'Leases' toe. Onderstaand is een toelichting opgenomen met betrekking tot de impact van toepassing van IFRS 16.

IFRS 16 'Leases'

IFRS 16 vervangt IAS 17 'Leases'. IFRS 16 bevat richtlijnen voor de verantwoording, waardering, presentatie en toelichtingen van leasecontracten. Op grond van deze standaard is er bij verantwoording van leasecontracten door lessees geen onderscheid meer tussen leasecontracten die kwalificeren als operational lease en leasecontracten die kwalificeren als financial lease. De standaard is effectief per 1 januari 2019.

De eerste verantwoording van IFRS 16 door Alumexx vindt plaats onder toepassing van de 'modified retrospective approach' met 1 januari 2019 als eerste toepassingsdatum. Onder toepassing van deze methode wordt de standaard retrospectief toegepast waarbij het cumulatieve effect van de eerste toepassing bepaald op de transitiedatum wordt verwerkt binnen het eigen vermogen. Vergelijkende cijfers over voorgaande perioden zijn niet aangepast. Bij transitie heeft Alumexx er voor gekozen om gebruik te maken van de uitzondering voor leasecontracten die op aanvangsdatum een resterende looptijd hebben van korter dan 12 maanden, alsmede voor de uitzondering voor leasecontracten waarbij het onderliggende actief een geringe waarde heeft.

Het effect van de eerste toepassing van IFRS 16 per 1 januari 2019 op de financiële positie is als volgt:

(x € 1.000)	01-01-2019
Activa	
Gebruiksrechten	184
Vaste activa	184
Totaal activa	184
Eigen vermogen en verplichtingen	
Overige reserves	-3
Eigen vermogen	-3
Leaseverplichtingen	242
Langlopende verplichtingen	242
Leaseverplichtingen	-
Overige kortlopende verplichtingen	-55
Kortlopende verplichtingen	-55
Totaal eigen vermogen en verplichtingen	184

Bij de eerste toepassing van IFRS 16 maakt Alumexx gebruik van een uniforme wijze van verantwoording en waardering voor alle leases. De standaard voorziet in specifieke transitievereisten en praktische uitzonderingen.

Lease welke in het verleden kwalificeerden als financiële lease

Alumexx beschikt per 1 januari 2019 niet over financiële leaseovereenkomsten.

Lease welke in het verleden zijn verantwoord als operationele leases

Alumexx beschikt per 1 januari 2019 over één operationeel huurcontract. Met betrekking tot deze lease wordt per 1 januari 2019 een gebruiksrecht en een leaseverplichting verantwoord. Het gebruiksrecht en de leaseverplichting van de lease is bepaald op basis van de contante waarde van de per 1 januari 2019 resterende leasebetalingen. De rentevoet is bepaald op 5%.

Alumexx heeft bij de eerste toepassing de volgende praktische uitzonderingen toegepast:

- Impairmentanalyse gebaseerd op de beoordeling of een lease verlieslatend is direct voorafgaand aan de datum van eerste toepassing;
- Gebruik van de uitzondering voor leases met een looptijd van korter dan 12 maanden na aanvangsdatum;
- Buiten beschouwing laten van initiële directe kosten (voor zover van toepassing) bij de bepaling van het gebruiksrecht op de datum van eerste toepassing.

De aansluiting tussen de niet in de balans opgenomen verplichtingen per 31 december 2018 en de in de balans opgenomen leaseverplichting per 1 januari 2019 is als volgt:

(x € 1.000)	01-01-2019
Operationele leaseverplichtingen zoals toegelicht per 31 december 2018	220
Mutatie kortlopende verplichting a.g.v. vervallen reservering huurvrije periode	55
Disconteringseffect	-33
Opgenomen leaseverplichtingen per 1 januari 2019	242

2.2 Grondslagen voor de consolidatie

Groepsmaatschappijen zijn alle entiteiten waarover Alumexx beslissende zeggenschap kan uitoefenen. Beslissende zeggenschap is van kracht indien Alumexx direct dan wel indirect de financiële en operationele bedrijfsvoering van een onderneming kan bepalen. De jaarrekeningen van deze groepsmaatschappijen zijn in de geconsolideerde jaarrekening van Alumexx N.V. opgenomen vanaf de datum dat de beslissende zeggenschap verworven wordt tot het moment dat Alumexx N.V. de beslissende zeggenschap verliest.

De kostprijs van een nieuw verworven groepsmaatschappij wordt bepaald op basis van de betaalde en te betalen liquide middelen per transactiedatum alsmede, indien van toepassing, de reële waarde van de vermogensinstrumenten (i.e. aandelen) gebruikt ter financiering van de acquisitie.

Intercompany balansverhoudingen, transacties en niet-gerealiseerde winsten op dergelijke transacties worden bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening geëlimineerd.

De grondslagen voor de waardering en de resultaatbepaling zoals opgenomen in deze jaarrekening zijn van toepassing op de balans en winst-en-verliesrekening van alle in de consolidatie opgenomen groepsmaatschappijen.

2.3 Buitenlandse valuta

2.3.1 Functionele en presentatievaluta

Alle groepsmaatschappijen kennen de euro als functionele valuta. Dientengevolge is deze geconsolideerde jaarrekening opgemaakt in euro's, zijnde valuta van de primaire economische omgeving van Alumexx.

2.3.2 Omrekening afwijkende valuta

Indien van toepassing worden transacties en balansposities in vreemde valuta omgerekend naar de functionele valuta (euro's) per transactiedatum respectievelijk balansdatum. Eventuele omrekenverschillen worden direct verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

2.4 Immateriële vaste activa

2.4.1 Merkenrechten

De immateriële vaste activa bestaan uit merkenrechten die voortvloeien uit de verwerking van bedrijfscombinaties, en worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve amortisaties en cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen.

2.4.2 Uitgaven na eerste opname

Uitgaven na eerste opname worden uitsluitend geactiveerd wanneer hierdoor de toekomstige economische voordelen toenemen die zijn besloten in het specifieke actief waarop de uitgaven betrekking hebben. Alle overige uitgaven, inclusief uitgaven voor intern gegenereerde goodwill en handelsmerken, worden verwerkt in het resultaat wanneer zij worden gedaan.

2.4.3 Afschrijvingen van immateriële vaste activa

Afschrijvingskosten worden lineair ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht op basis van de geschatte gebruiksduur van een immaterieel actief. Er wordt afgeschreven vanaf de datum van ingebruikname.

De door het management geschatte gebruiksduur van de immateriële vaste activa op grond waarvan de afschrijvingen worden bepaald, is als volgt:

- Merkenrechten: 10 jaar

De afschrijvingstermijnen worden jaarlijks geëvalueerd en indien noodzakelijk aangepast.

2.5 Leases

2.5.1 Gebruiksrechten

Alumexx verantwoord een gebruiksrecht op het moment dat de leaseovereenkomst wordt aangegaan en het betreffende actief beschikbaar is voor gebruik. Het gebruiksrecht wordt gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen en gecorrigeerd voor aanpassingen ingevolge de herwaardering van de leaseverplichting. De boekwaarde van het gebruiksrecht bevat het bedrag van de verantwoorde leaseverplichting, initiële directe kosten verbonden aan de lease en leasebetalingen welke zijn gedaan voorafgaand aan of op het moment dat de leaseovereenkomst wordt aangegaan, verminderd met mogelijke incentives. Gebruiksrechten worden lineair afgeschreven over de gebruiksduur van het actief of de kortere leaseovereenkomstperiode voor zover er geen redelijke zekerheid bestaat dat Alumexx eigendom verkrijgt over het geleasede actief aan het eind van de leasetermijn. De leasecontracten welke worden afgesloten door Alumexx bevatten geen koopoptie welke redelijkerwijs zeker zal worden uitgeoefend. Gebruiksrechten worden beoordeeld op bijzondere waardevermindering.

2.5.2 Leaseverplichtingen

Op het moment van afsluiten van een leaseovereenkomst verantwoordt Alumexx een leaseverplichting op basis van de contante waarde van de toekomstige leasebetalingen gedurende de looptijd van het contract. De leaseverplichtingen omvatten vaste leasebetalingen en te ontvangen incentives.

Indien de impliciete rente niet kan worden vastgesteld, wordt bij de berekening van de contante waarde gebruik gemaakt van een incrementele rente op de startdatum van het contract welke wordt bepaald op basis van het onderliggende actief en de looptijd van de betreffende leaseovereenkomsten. Na aanvang van de leaseovereenkomst wordt de leaseverplichting verhoogd met interest en verminderd met betaalde leasetermijnen. Aanvullend wordt de leaseverplichting aangepast indien sprake is van een aanpassing van het contract, aanpassing van looptijd of wijziging in de leasebetalingen. Rente in verband met de ophoging van de leaseverplichting wordt onder de financieringslasten ten laste van het resultaat gebracht.

2.5.3 Korte termijn leases en leases met een geringe waarde

In voorkomende gevallen past Alumexx de vrijstelling voor leases met een looptijd korter dan 12 maanden toe. Deze leases hebben een looptijd vanaf de aanvangsdatum van minder dan 12 maanden en bevatten geen koopoptie. Tevens wordt de vrijstelling voor leases met een geringe waarde (minder dan € 5.000) toegepast. Leasebetalingen met betrekking tot korte termijn leases of leases met een geringe waarde worden direct verantwoord ten laste van de winst-en-verliesrekening evenredig verdeeld over de looptijd van de lease.

2.6 Handelsdebiteuren en overige kortlopende activa

Handelsdebiteuren en overige kortlopende activa worden bij de eerste verwerking in de jaarrekening opgenomen tegen de transactieprijs en daarna de geamortiseerde kostprijs, gebruikmakend van de effectieve rentemethode en onder aftrek van de voorziening voor oninbaarheid. Onder toepassing van IFRS 9 'Financiële instrumenten' wordt een voorziening getroffen voor het verwachte kredietverlies op handelsdebiteuren. Deze voorziening wordt bepaald op basis van historische kredietverliezen op handelsdebiteuren gecorrigeerd voor economische ontwikkelingen en toekomstverwachtingen relevant voor de specifieke vorderingen. De dotatie aan de voorziening voor oninbaarheid wordt in de winst-en-verliesrekening verwerkt in de overige bedrijfslasten.

De overige kortlopende vorderingen betreffen overige vorderingen alsmede overlopende activa.

2.7 Liquide middelen

De liquide middelen betreffen aanwezige kassaldi en saldi uit hoofde van lopende rekeningen bij bancaire instellingen. Rekening-courantvorderingen en rekening-courantschulden bij bancaire instellingen worden in het kasstroomoverzicht gepresenteerd als onderdeel van de liquide middelen.

2.8 Bijzondere waardevermindering van niet-financiële activa (impairment)

Een immaterieel actief met een onbepaalbare gebruiksduur wordt niet afgeschreven maar jaarlijks beoordeeld op bijzondere waardevermindering. Activa met een bepaalbare gebruiksduur worden afgeschreven en beoordeeld op bijzondere waardevermindering telkens indien er een indicatie is dat de boekwaarde afwijkt van de realiseerbare waarde. Een bijzondere waardevermindering wordt bepaald op het bedrag dat de boekwaarde de realiseerbare waarde overschrijdt.

2.8.1 Berekening van de realiseerbare waarde

De realiseerbare waarde van een actief of kasstroomgenererende eenheid is de hoogste waarde van de reële waarde minus vervreemdingskosten en de bedrijfswaarde (waarde in gebruik). De bedrijfswaarde is de contante waarde van de kasstromen die verwacht worden voort te komen uit een actief of kasstroomgenererende eenheid. Bij het bepalen van de bedrijfswaarde wordt de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen berekend met behulp van een disconteringsvoet die de weerslag is van zowel de actuele markttaxaties van de tijdswaarde van geld als het specifieke risico met betrekking tot het actief.

Voor een actief dat geen individueel te bepalen kasstromen genereert, wordt de economische waarde bepaald voor de kasstroomgenererende eenheid waarvan het actief deel uitmaakt.

2.8.2 Terugname van bijzondere waardeverminderingen (terugname impairment)

Een bijzondere waardevermindering wordt teruggenomen indien schattingen, aan de hand waarvan de realiseerbare waarde was bepaald, veranderd zijn. Een bijzondere waardevermindering wordt uitsluitend teruggenomen voor zover de boekwaarde van het actief na terugname niet hoger wordt dan de boekwaarde die, na aftrek van afschrijvingen, op dat moment zou zijn vastgesteld indien er geen bijzondere waardevermindering was verantwoord. Jaarlijks wordt beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat een bijzondere waardevermindering die in voorgaande perioden is opgenomen voor een actief, niet meer bestaat of mogelijk is afgenomen. Indien een dergelijke indicatie bestaat, wordt de realiseerbare waarde van het betreffende actief opnieuw vastgesteld en de bijzondere waardevermindering aangepast voor zover de beoordeling daartoe aanleiding geeft.

2.9 Voorzieningen

In de balans wordt een voorziening verwerkt indien aan volgende voorwaarden wordt voldaan:

- er is sprake van een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting als gevolg van een gebeurtenis in het verleden;
- het is aannemelijk dat voor afwikkeling van die verplichting sprake zal zijn van een uitstroom van middelen, en
- er kan een betrouwbare inschatting worden gemaakt van de uitstroom van geldmiddelen die noodzakelijk worden geacht om de verplichting af te wikkelen.

Voorzieningen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de te verwachten kosten voor het voldoen aan de verplichting. De voorziening wordt contant gemaakt tegen een percentage voor belasting, rekening houdend met de tijdswaarde van geld in de huidige markt en de risico's specifiek voor de verplichting. De toename van een voorziening ingevolge het verstrijken van tijd wordt verantwoord als financieringslast.

Voor ultimo boekjaar lopende garantieverplichtingen wordt een voorziening opgenomen ter grootte van de geschatte kosten voortvloeiende uit deze verplichtingen. Een garantievoorziening wordt gevormd op basis van de kostprijs van de naar verwachting nog te maken kosten. Bij de garantievoorziening is er rekening gehouden met het kunnen verleggen van de kosten naar de leverancier.

2.10 Handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen

Handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen worden bij de eerste verwerking in de jaarrekening opgenomen tegen reële waarde en daarna tegen de geamortiseerde kostprijs gebruikmaken van de effectieve rentemethode.

2.11 Omzet uit contracten met klanten

Alumexx is actief op het gebied van de handel in ladders, trappen, steigers en aanverwante artikelen voor klus-, schilder-, en onderhoudswerkzaamheden op hoogte. Omzet uit contracten met klanten wordt verantwoord op het moment dat aan de prestatieverplichting is voldaan en de controle over de geleverde dienst of goed is overgedragen aan de klant. Omzet wordt verantwoord tot het bedrag dat verwacht wordt te ontvangen in ruil voor de geleverde diensten en goederen.

Bij alle contracten van Alumexx is sprake van contracten met klanten waarbij over het algemeen wordt verwacht dat de verkoop van goederen de enige prestatieverplichting is. Voor de verkoop van goederen (ladders, trappen, steigers en accessoires) vindt overdracht nagenoeg altijd plaats wanneer het product wordt afgeleverd bij de klant. Het moment van omzetverantwoording is in overeenstemming met de vorige grondslag. Met betrekking tot prestatieverplichtingen voorziet Alumexx in de garantie voor algemene reparaties en geeft geen verlengde garanties of onderhoudsdiensten in de contracten met klanten. De garanties dienen ter waarborg dat de ladder, trap, steiger of accessoire functioneert als bedoeld en voldoet aan de overeengekomen specificaties. Daarom worden deze garanties verantwoord onder IAS 37 'Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa'.

Met betrekking tot de waarderingsgrondslagen is het relevant dat bepaalde contracten met klanten voorzien in klant-specifieke afspraken en verkoop-stimulerende maatregelen, onder meer bestaand uit afwijkingen prijsstellingen. Alumexx verantwoord de omzet uit de verkoop van ladders, trappen, steigers en accessoires tegen de reële waarde van de ontvangen of te ontvangen vergoeding, onder aftrek van reserveringen voor verkoop-stimulerende maatregelen en retouren (als de klant een recht op teruggave heeft). De afwijkende prijsstellingen zijn op het moment van aangaan van het contract bekend waardoor de omzet op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld.

2.12 Kosten

2.12.1 Kosten voor inkoopwaarde en overige directe kosten

Kosten voor inkoopwaarde en overige directe kosten en uitbestede werkzaamheden worden toegerekend aan de periode waarin de corresponderende opbrengsten zijn verantwoord en worden verantwoord tegen historische kostprijs.

2.12.2 Leasebetalingen

Leasebetalingen worden primair verantwoord in lijn met toelichting 2.5 Leases. Leasebetalingen welke niet kwalificeren als lease onder toepassing van IFRS 16 'Leases' worden lineair over de leaseperiode verantwoord in de winst-en-verliesrekening.

2.12.3 Financieringslasten

De financieringslasten omvatten onder meer de kosten voor het aanhouden van diverse rekeningen bij bancaire instellingen en de kosten samenhangend met de afwikkeling van en bewaren van de effecten in Alumexx N.V. Onder de financieringslasten wordt tevens verantwoord het rentebestanddeel van de leaseverplichtingen (zie toelichting 2.5 Leases).

2.13 Belastingen over het resultaat

Belastingen over het resultaat van het boekjaar omvatten de over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare belastingen en latente belastingen. Belasting over het resultaat wordt in de winst-en-verliesrekening verantwoord, behalve voor zover deze betrekking heeft op posten die rechtstreeks worden verantwoord in het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat. In dat laatste geval wordt

die samenhangende belasting ook rechtstreeks in het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat verwerkt.

De over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare belasting bestaat uit de winstbelasting over het belastbare resultaat, die wordt berekend aan de hand van de geldende belastingtarieven. Daarbij wordt rekening gehouden met vrijgestelde winstbestanddelen en niet aftrekbare bedragen, alsmede correcties op de belasting over eerdere boekjaren.

Latente belastingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de fiscale waarden van activa en verplichtingen de boekwaarden daarvan in de geconsolideerde jaarrekening. Indien een latentie zou ontstaan bij de eerste verwerking in de jaarrekening van een actief of verplichting voortvloeiend uit een transactie, anders dan een bedrijfscombinatie, die noch het commerciële noch het fiscale resultaat beïnvloedt, wordt deze latentie niet verwerkt. Latenties worden berekend op basis van vastgestelde belastingtarieven en wetten die van toepassing zijn of waartoe materieel reeds op balansdatum besloten is en die naar verwachting van toepassing zullen zijn op het moment dat de gerelateerde latente belastingvordering gerealiseerd wordt of de latente belastingverplichting betaald wordt.

Latente belastingvorderingen voor compensabele verliezen worden uitsluitend geactiveerd voor zover het waarschijnlijk is dat verrekeningen kan plaatsvinden met in de komende jaren te behalen winsten.

3. Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld door toepassing van de indirecte methode. In het kasstroomoverzicht wordt onderscheid gemaakt tussen de kasstromen uit operationele activiteiten en investerings- en financieringsactiviteiten.

Ontvangsten en uitgaven voor winstbelasting, alsmede renteontvangsten- en betalingen (inclusief rentebetalingen gerelateerd aan leaseverplichtingen) maken deel uit van de nettokasstroom uit operationele activiteiten.

Kasstromen als gevolg van verwerving dan wel de afstoting van financiële belangen (deelnemingen en investeringen) zijn opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten, waarbij rekening wordt gehouden met aanwezige liquide middelen in deze belangen.

Leasebetalingen (exclusief de rentecomponent) en uitgekeerde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

De liquiditeitspositie in het kasstroomoverzicht bestaat uit de geldmiddelen en kasequivalenten minus, indien van toepassing, de kortlopende schuld aan kredietinstellingen.

4. Financieel-risicomanagement

Het risicomanagement binnen Alumexx wordt gestuurd door de Raad van Bestuur en strekt zich uit tot een breder veld dan financiële risico's. Het risicomanagement is erop gericht om de belangrijkste risico's te inventariseren en de gerichte beheersing daarvan op basis van richtlijnen, procedures, systemen, best practices en controles. Het financieel-risicomanagement is specifiek gericht op de voor Alumexx in dit kader relevante risico's.

De Raad van Bestuur heeft de eindverantwoordelijkheid voor de opzet en inrichting van en het toezicht op het risicomanagement binnen Alumexx. Beleid en systemen voor risicobeheer worden regelmatig geëvalueerd en waar nodig aangepast aan veranderingen in marktomstandigheden en de activiteiten van Alumexx.

4.1 Marktrisico

Marktrisico betreft het risico dat de inkomsten van Alumexx worden beïnvloed door veranderingen in marktprijzen, zoals rentetarieven en valutakoersen. De beheersing van marktrisico's heeft tot doel de marktrisicopositie binnen aanvaardbare grenzen te houden bij een optimaal rendement.

4.1.1 Valutarisico en renterisico

De functionele valuta van Alumexx en haar entiteiten is de euro. Alumexx loopt geen valutarisico's. Alle verkooptransacties, inkooptransacties en financieringsverplichtingen worden in euro's afgewikkeld. De financiering van de bedrijfsactiviteiten vindt plaats vanuit het werkkapitaal. Alumexx maakt voorts geen gebruik van financiële instrumenten teneinde valuta en interestrisico's af te dekken.

4.2 Kredietrisico's

Kredietrisico is het risico van financieel verlies voor Alumexx indien een afnemer of tegenpartij van een financieel instrument de aangegane contractuele verplichtingen niet nakomt. Kredietrisico's vloeien met name voort uit vorderingen op klanten. De boekwaarde van de financiële activa vertegenwoordigt het maximale kredietrisico.

Handelsdebiteuren en overige kortlopende activa

De blootstelling aan kredietrisico voor Alumexx wordt hoofdzakelijk bepaald door de individuele kenmerken van de afzonderlijke afnemers. Daarnaast houdt het management rekening met de demografische aspecten van het klantenbestand, waaronder het risico op wanbetaling in de bedrijfstak en het land waarin de afnemers actief zijn. Binnen Alumexx is geen sprake van een significante concentratie van kredietrisico's, omdat sprake is van een groot aantal afnemers.

Behoudens twee afnemers (18% respectievelijk 11%) zijn er geen afnemers die 10% of meer bijdragen aan de omzet. Door verdere groei van de activiteiten zal de procentuele bijdrage per afnemer aan de omzet in de toekomst gaan dalen.

Goederen worden in principe onder eigendomsvoorbehoud geleverd, waardoor Alumexx bij het uitblijven van betaling veelal over een zekergestelde vordering beschikt. Alumexx verlangt geen andere zakelijke zekerheden voor handels- en overige vorderingen.

Alumexx vormt een voorziening voor bijzondere waardeverminderingen ter grootte van de verwachte kredietverliezen uit hoofde van handels- en overige vorderingen op basis van het 'expected credit loss model'. Het expected credit loss percentage is gebaseerd op historische kredietverliezen in de afgelopen 8 jaren van Alumexx en haar leverancier welke voorheen deze activiteiten exploiteerde.

Op basis van het historisch betalingsgedrag en analyses van onderliggende kredietwaardigheid van klanten, is het management van mening dat de niet aan bijzondere waardeverminderingen onderhevige bedragen die achterstallig zijn, nog altijd volledig inbaar zijn.

Geldmiddelen en kasequivalenten

De geldmiddelen en kasequivalenten bestaan uit direct opeisbare tegoeden bij financiële instellingen met goede creditratings.

4.3 Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat Alumexx problemen krijgt om te voldoen aan haar verplichtingen uit hoofde van in contanten of andere financiële activa af te wikkelen financiële verplichtingen. De uitgangspunten van het liquiditeitsrisicobeheer van Alumexx zijn dat er, voor zover mogelijk, voldoende liquiditeiten worden aangehouden om te kunnen voldoen aan haar financiële verplichtingen wanneer deze vervallen, in normale en moeilijke omstandigheden, en zonder dat onaanvaardbare verliezen worden gelopen of de reputatie van Alumexx in gevaar komt.

Om de kasstroombehoefte te bepalen, maakt Alumexx gebruik van een forecast-model om de belangrijkste verwachte instromen, uitstromen en de ontwikkeling van de kredietfaciliteiten bij te houden. Daarmee ziet Alumexx erop toe dat voldoende liquiditeiten voorhanden zullen zijn om gedurende twaalf maanden de verwachte operationele kosten te dekken en te voldoen aan de financiële verplichtingen.

Begin april 2020 hebben de bestuurder, de commissarissen en een grootaandeelhouder als zekerheid voor de continuïteit een garantie afgegeven tot een totaalbedrag van € 200.000 met een looptijd tot medio april 2021. Op verzoek van Alumexx kan binnen de geldigheidsduur van de garantie een leningsovereenkomst met de garantstellers worden afgesloten met een maximale looptijd van 24 maanden en een rente van 0,5% per maand. De garantstellers zullen tevens per uitbetaalde euro één niet-beursgenoteerde call warrant op het aandeel Alumexx N.V. ontvangen met een uitoefenprijs van € 0,30 en een looptijd van 3 jaar.

De resterende (geschatte) contractuele looptijden van de financiële verplichtingen zijn volledig kortlopend en betreffen het totaal van de kortlopende verplichtingen volgens de balans.

Het navolgende overzicht toont een analyse van de financiële verplichtingen van Alumexx, onderverdeeld naar relevante contractuele vervaldatum, gebaseerd op de resterende periode van balansdatum tot contractuele vervaldatum. De bedragen betreffen de onvoorwaardelijke, contractuele, niet verdisconteerde kasstromen. Daar waar van toepassing zijn toekomstige interestbetalingen begrepen in de vermelde kasstromen.

	2019			2018				
	Financiële verplichting	Vervaldatum			Financiële verplichting	Vervaldatum		
		< 1 jaar	tussen 1 en 2 jaar	> 2 jaar		< 1 jaar	tussen 1 en 2 jaar	> 2 jaar
(x € 1.000)								
Saldo per 31 december								
Bancaire schulden	-	-	-	-	2	2	-	-
Leasebetalingen	275	75	100	100	-	-	-	-
Handelscrediteuren en overige schulden	382	382			574	519	-	55
Totaal	657	457	100	100	576	521	-	55

4.4 Kapitaalrisicomanagement

Het beleid van Alumexx is gericht op de handhaving van een sterke vermogenspositie waarmee het vertrouwen van klanten, leveranciers, aandeelhouders en medewerkers kan worden behouden en de toekomstige ontwikkeling van de bedrijfsactiviteiten kan worden zeker gesteld. De vennootschap focust zich hierbij op vrije kasstromen met een gedisciplineerd investeringsbeleid voor de langere termijn en strikte bewaking van kosten en werkkapitaal.

5. Belangrijkste schattingen en aannames

Schattingen en aannames worden voortdurend geëvalueerd en zijn gebaseerd op historische expertise en overige factoren, inclusief toekomstverwachtingen welke op basis van de toepasselijke omstandigheden als reëel worden verondersteld. Het management van Alumexx maakt voortdurend schattingen en doet veronderstellingen ten aanzien van toekomstige ontwikkelingen. De gehanteerde inschattingen en veronderstellingen zullen, per definitie, zelden gelijk zijn aan de werkelijkheid. Onderstaand wordt een toelichting gegeven bij de belangrijkste schattingen en aannames die van invloed zijn op de waardering van activa en verplichtingen voor het komende jaar. Herzieningen van schattingen worden prospectief verwerkt.

5.1 Bijzondere waardevermindering van de immateriële vaste activa

Ten aanzien van het onder de immateriële vaste activa verantwoorde merkenrecht is een economische levensduur van 10 jaar verondersteld. Afschrijving vindt om die reden ook lineair over deze termijn plaats. Het bestuur heeft per jaareinde beoordeeld dat er geen aanwijzingen zijn voor een bijzondere waardevermindering van de immateriële vaste activa.

5.2 Belastingen

Het bestuur van Alumexx beoordeelt jaarlijks in hoeverre rechten op verliescompensatie naar verwachting in de toekomst zullen worden gerealiseerd. De feitelijke realisatie kan afwijken van deze inschattingen. Voor de situatie dat gedurende meerdere jaren fiscale verliezen zijn geleden, is overtuigend bewijs nodig voor waardering van fiscale verliezen (IAS 12). Voor aanvullende informatie omtrent latente belastingenvorderingen verwijzen wij naar toelichting 16.

Toelichtingen

6. Netto-omzet

IFRS 8 vraagt om gesegmenteerde informatie in de jaarrekening die aan moet sluiten bij de interne informatie op basis waarvan de directie prestaties beoordeelt en middelen toekent. De directie van Alumexx beoordeelt op dit moment voornamelijk het totaalresultaat van de N.V. en onderliggende deelneming. Alumexx kent als zodanig (nog) geen afzonderlijke segmenten zoals bedoeld in IFRS 8.

Alumexx richt zich in de komende jaren op de verkoop en levering van aluminium klimmaterialen voor de semiprofessionele en de doe-het-zelf markt. Daarbij ligt de focus op West-Europa, delen van Zuid-Europa alsmede de Verenigde Staten.

(x € 1.000)	2019	2018
Nederland	1.452	1.159
Duitsland	629	228
België	128	102
Frankrijk	51	60
Overige	56	18
Totaal netto-omzet	2.316	1.567

Nagenoeg alle omzet is in Europa gerealiseerd.

Alumexx heeft meerdere omzetkanalen. De omzet per afzetkanaal is als volgt:

(x € 1.000)	2019	2018
Dealers	1.501	1.120
Externe online platforms	312	188
Eigen online platform	170	36
Bouwmarkten	333	223
Totaal netto-omzet	2.316	1.567

7. Inkoopwaarde van de omzet

(x € 1.000)	2019	2018
Inkoopwaarde omzet	1.851	1.236
Voorraadmutaties	-13	-
Inkoopwaarde van de omzet	1.838	1.236

De inkoopwaarde van de omzet betreft voor het volledige bedrag de waarde van de ingekochte goederen die zijn verkocht.

8. Personeelskosten

(x € 1.000)	2019	2018
Vergoeding Raad van Commissarissen	17	12
Inhuur personeel	81	57
Personeelskosten	98	69

Werknemers

Gedurende en aan het einde van het boekjaar bedroeg het aantal werknemers nihil, omgerekend naar volledige FTE's.

9. Overige bedrijfskosten

(x € 1.000)	2019	2018
Huisvestingskosten	-	55
Verkoopkosten	59	59
Algemene bedrijfskosten	115	150
Overige bedrijfskosten	174	264

De daling van de onder de overige bedrijfskosten verantwoorde huisvestingskosten in 2019 ten opzichte van 2018 wordt veroorzaakt door de toepassing van IFRS 16 'Leases' met ingang van 1 januari 2019. Onder toepassing van IFRS 16 is in 2019 met betrekking tot het huurcontract betreffende het bedrijfsgebouw een afschrijving op het gebruiksrecht van € 46.000 en een interestlast op de leaseverplichting van € 12.000 verantwoord.

10. Financiële baten en lasten

(x € 1.000)	2019	2018
Overige financieringslasten	16	15
Financieringslasten - leaseverplichtingen	12	-
Financiële baten en lasten	28	15

De overige financieringslasten betreffen voornamelijk kosten met betrekking tot Euroclear.

11. Winstbelastingen

	2019 (X € 1.000)	2018 (X € 1.000)
Acute winstbelastingen boekjaar	-6	-
Acute winstbelastingen voorgaande boekjaar	-	-
Totaal acute winstbelastingen	-6	-
Uitgestelde winstbelastingen boekjaar	-6	89
Uitgestelde winstbelastingen voorgaande boekjaren	-	-
Uitgestelde winstbelastingen impact tariefsaanpassing	-4	-
Totaal uitgestelde winstbelastingen	-10	89
Totaal	-16	89

	2019 (X € 1.000)	2018 (X € 1.000)
Nettoresultaat over het boekjaar	60	16
Winstbelastingen	16	-89
Winst voor winstbelastingen	76	-73
Effectief belastingtarief	21,1%	122%

(x € 1.000)	2019		2018	
	%	Winst- belastingen	%	Winst- belastingen
Nominale belastingdruk	19,0%	15	20%	-14
Herwaardering van latente belastingvorderingen	5,3%	4	-	-
Incidentele posten/afroondingen	-3,2%	-3	102%	-75
Effectief belastingtarief	21,1%	16	122%	-89

De effectieve belastingdruk over 2019 bedraagt 21,1% (2018: 122%). De effectieve belastingdruk over 2019 wordt voor een groot deel beïnvloed door de herwaardering van het voorvoegverlies van Alumexx N.V. deze was gewaardeerd op het nominale tarief, maar is aangepast naar het nominale tarief van 2021 en verder, aangezien het voorvoegverlies naar verwachting niet eerder gerealiseerd zal worden.

De nominale belastingdruk voor 2019 bedraagt 19%, zoals van toepassing binnen Nederland (voor een belastbare winst tot € 200.000).

Onder de incidentele posten is onder andere het verschil opgenomen tussen de afname van de latente belastingvorderingen met betrekking tot het verschil in commerciële en fiscale waardering van de immateriële vaste activa (op basis van 15%) versus de realisatie in de fiscale aangifte (op basis van 19%).

12. Resultaat per aandeel

De berekening van het resultaat per aandeel en het verwaterde resultaat per aandeel is gebaseerd op de volgende gegevens:

	2019	2018
Nettoresultaat toekomend aan de aandeelhouders (x € 1)	60.000	16.000
Aantal uitstaande aandelen ultimo	10.695.515	10.695.515
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen	10.695.515	10.695.515
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen (verwaterd)	10.695.515	10.695.515
Winst per aandeel boekjaar (x € 1)	0,006	0,002
Verwaterde winst per aandeel boekjaar (x € 1)	0,006	0,002

13. Immateriële vaste activa

Het verloop van de immateriële vaste activa is als volgt:

(x € 1.000)	Merkenrecht	Totaal
Verkrijgingsprijs		
Stand per 1 januari 2018	555	555
Investeringsen	-	-
Stand per 1 januari 2019	555	555
Investeringsen	-	-
Stand per 31 december 2019	555	555
Cumulatieve afschrijvingen		
Stand per 1 januari 2018	-	-
Afschrijvingen	55	55
Stand per 1 januari 2019	55	55
Afschrijvingen	56	56
Stand per 31 december 2019	111	111
Boekwaarde		
Stand per 1 januari 2019	500	500
Stand per 31 december 2019	444	444

De ultimo 2017 opgenomen activa ten bedrage van € 555.000 betreffen de koop door Alumexx B.V. van de merkrechten en de verkoopactiviteiten met betrekking tot het merk Alumexx, welke rechten zijn gekocht van v/d Heuvel Alu Products B.V. Het merkenrecht heeft een levensduur van 10 jaar. Het merkenrecht wordt met ingang van het boekjaar 2018 in een periode van 10 jaar afgeschreven.

In maart 2019 is het merkenrecht in de Benelux definitief geregistreerd op naam van Alumexx B.V.

14. Leases

Gebruiksrechten houden verband met leasecontracten. Toepassing van IFRS 16 Leases, verplicht per 1 januari 2019, leidt tot de verantwoording op de balans van gebruiksrecht en een leaseverplichting. Afschrijving van het gebruiksrecht vindt plaats over de looptijd van de onderliggende contracten.

Alumexx beschikt over een leasecontract betreffende de huur van het bedrijfspand. De looptijd van het huurcontract is 5 jaar en is ingegaan per 2018.

Het verloop van de gebruiksrechten is als volgt:

(x € 1.000)	2019	2018
Boekwaarde per 31 december voorgaand boekjaar	-	-
Impact eerste toepassing IFRS 16 Leases	184	-
Boekwaarde per 1 januari	184	-
Investeringen / nieuwe contracten	-	-
Afschrijvingen	46	-
Boekwaarde per 31 december	138	-

De leaseverplichtingen zijn als volgt te specificeren:

(x € 1.000)	2019	2018
Stand per 31 december voorgaand boekjaar	-	-
Impact eerste toepassing IFRS 16 Leases	242	-
Boekwaarde per 1 januari	242	-
Investeringen / nieuwe contracten	-	-
Interestlasten	12	-
Leasebetalingen (inclusief rentecomponent)	-	-
Boekwaarde per 31 december	254	-
Leaseverplichtingen - langlopend	190	-
Leaseverplichtingen - kortlopend	64	-
Totaal	254	-

De leaseverplichtingen houden verband met het huurcontract. Tot en met 2018 werden verplichtingen uit operationele leasecontracten vermeld onder de niet uit de balans blijvende verplichtingen. Toepassing van IFRS 16 'Leases', verplicht met ingang van 1 januari 2019, leidt tot de verantwoording op de balans van een gebruiksrecht en een leaseverplichting. Gedurende de looptijd van de

onderliggende contracten wordt de leaseverplichting verhoogd met een rentecomponent en verlaagd met de leasebetalingen. Leasebetalingen betreffende de aflossingscomponent worden verantwoord onder de kasstromen uit financieringsactiviteiten. Leasebetalingen betreffende de rentecomponent worden verantwoord onder de kasstromen uit operationele activiteiten.

Zie toelichting 4.3 voor een analyse op de toekomstige uitgaande kasstromen betreffende de leaseverplichtingen.

Betreffende het leasecontract zijn de volgende bedragen verantwoord ten laste van het resultaat:

(x € 1.000)	2019	2018
Afschrijvingen van gebruiksrechten	46	-
Interestlasten betreffende leaseverplichtingen	12	-
Kosten betreffende korte termijn leases	-	-
Kosten betreffende leases met een geringe waarde	-	-
Variabele leasebetalingen	-	-
Totaal	58	-

De totale leasebetalingen in 2019 bedragen nihil.

15. Deelnemingen

Alumexx N.V. te Etten-Leur staat aan het hoofd van een groep rechtspersonen. Een overzicht van de deelnemingen waarin de financiële gegevens in de geconsolideerde jaarrekening 2019 zijn opgenomen staat hieronder:

Geconsolideerde deelnemingen	Deelnemingspercentage
Alumexx B.V., Etten-Leur	100%

16. Latente belastingvorderingen

De latente belastingvorderingen zijn als volgt te specificeren:

(x € 1.000)	2019	2018
Immateriële vaste activa	68	75
Gewaardeerde rechten op verliescompensatie	11	15
Saldo per 31 december	79	90

In de winst-en-verliesrekening 2019 is een bedrag aan latente belastingen verantwoord van circa € 10.000. Waardering van latente belastingvorderingen vindt plaats tegen vastgestelde belastingtarieven en het vermoedelijke jaar van afwikkeling van de betreffende latente belastingvordering.

De latente belastingvordering uit hoofde van de immateriële vaste activa heeft betrekking op de tijdelijke waarderingsverschillen als gevolg van het op grond van artikel 20a, lid 12 wet VPB opnemen van een immaterieel vast actief ter grootte van € 500.000 welke in 10 jaar wordt afgeschreven vanaf boekjaar 2019.

Waardering van de rechten op verliescompensatie houdt rekening met schattingen ten aanzien van de omvang en timing van toekomstige belastbare winsten met inbegrip van beschikbare verliesverjongingsmogelijkheden. Waardering vindt plaats tegen het nominale tarief zoals dit voor toekomstige jaren van toepassing is op basis van bestaande wetgeving. Bij de waardering ultimo 2019 is rekening gehouden met de tariefsverlaging van de komende jaren. Ultimo 2019 zijn de verliezen gewaardeerd tegen een percentage van 15%. Waardering van rechten op verliescompensatie is gebaseerd op de veronderstelde compensatiemogelijkheden in de komende jaren. Deze fiscale verliezen zijn beperkt verrekenbaar. De resterende verrekeningstermijn bedraagt 8 jaar. De waardering van de latente belastingvorderingen is gebaseerd op de meerjarenprojectie. De uitgangspunten worden onder de huidige omstandigheden als reëel verondersteld. Toekomstige realisatie van belastbare winsten en hiermee de compensatie van verliezen kan afwijken van deze inschattingen.

Het verloop van de uitgestelde belastingvorderingen is als volgt:

(x € 1.000)

Stand per 1 januari 2018	-
Mutaties via resultaat	90
Stand per 1 januari 2019	90
Mutaties via resultaat	-11
Stand per 31 december 2019	79

17. Financiële instrumenten per categorie

De waarderingsgrondslagen voor financiële instrumenten zijn toegepast voor de volgende balansposten:

2019 (x € 1.000)	Geamorti -seerde kostprijs	Reële	Reële	Derivaten	Totaal
		waarde via het resultaat	waarde via het vermogen		
Handelsdebiteuren en overige kortlopende activa	333	-	-	-	333
Handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen	-382	-	-	-	-382
Stand per 31 december 2019	-49	-	-	-	-49

2018 (x € 1.000)	Geamorti -seerde kostprijs	Reële	Reële	Derivaten	Totaal
		waarde via het resultaat	waarde via het vermogen		
Handelsdebiteuren en overige kortlopende activa	141	-	-	-	141
Handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen	-576	-	-	-	-576
Stand per 31 december 2018	-435	-	-	-	-435

18. Voorraden

(x € 1.000)	2019	2018
Vorraden handelsgoederen	13	-
Vorraden	13	-

Gedurende 2019 heeft geen afwaardering naar lagere opbrengstwaarde plaatsgevonden. Per balansdatum zijn er geen voorraden met een boekwaarde gewaardeerd tegen lagere opbrengstwaarde.

19. Handelsdebiteuren en overige kortlopende activa

(x € 1.000)	2019	2018
Handelsdebiteuren - bruto	333	141
Voorziening voor dubieuze debiteuren	-70	-1
Handelsdebiteuren - netto	263	140
Overige vorderingen	18	35
Overlopende activa	25	8
Saldo per 31 december	306	183

De reële waarde van de handelsdebiteuren benadert de boekwaarde

Per 31 december 2019 is een specifieke voorziening getroffen van circa € 68.000 in verband met het faillissement van een afnemer. Verder zijn er per balansdatum ondanks het feit dat voor een aanzienlijk deel de betaaltermijn (veelal op basis van 8 dagen) is verstreken er per balansdatum geen indicaties dat een voorziening benodigd is in aanvulling op de reeds getroffen voorziening voor een verwacht kredietverlies op handelsdebiteuren (inclusief hiervoor genoemde specifieke voorziening).

De ouderdom van de handelsdebiteuren (netto) luidt als volgt:

(x € 1.000)	2019	2018
Handelsdebiteuren waarbij geen sprake is van oninbaarheid en de betaaltermijn nog niet is vervallen	115	33
Handelsdebiteuren waarbij geen sprake is van oninbaarheid en de betaaltermijn is vervallen:		
Minder dan 1 maand	72	92
Tussen 1 en 2 maanden	28	15
Tussen 2 en 3 maanden	23	-
Meer dan 3 maanden	25	-
	148	107
Handelsdebiteuren - netto	263	140

Handelsvorderingen zijn niet rentedragend en hebben een betalingstermijn van 8 tot 30 dagen. De voorziening voor bijzondere waardeverminderingen en verwachte kredietverliezen wordt bepaald middels een individuele beoordeling bij eerste verwerking van de vordering. Het beleid inzake kredietrisico's is opgenomen onder toelichting 19 Financiële instrumenten.

Het verloop van de voorziening voor dubieuze debiteuren luidt als volgt:

(x € 1.000)	2019	2018
Stand per 1 januari	-1	-
Dotatie aan de voorziening in het verslagjaar	-69	-1
Gedurende het verslag als oninbaar afgeschreven vorderingen	-	-
Teruggeboekte, niet gebruikte bedragen	-	-
Stand per 31 december	-70	-1

Alle vorderingen op handelsdebiteuren luiden in euro's. Alumexx beschikt derhalve niet over vorderingen op handelsdebiteuren in andere valuta dan de euro.

De dotatie aan en de vrijval van de voorziening zijn in de winst-en-verliesrekening verwerkt onder de overige bedrijfslasten. Bedragen opgenomen in de voorziening worden doorgaans definitief afgeboekt op het moment dat er geen verwachting is dat er nog ontvangsten zullen plaatsvinden op de vordering.

Onder de overige vorderingen is voor circa € 15.000 aan activa opgenomen met een waardevermindering. Hierop heeft een waardevermindering van € 7.500 plaatsgevonden. De overlopende activa betreffen onder meer vooruitbetaalde kosten. De overlopende activa en overige vorderingen hebben zowel ultimo 2019 als ultimo 2018 een looptijd van minder dan een jaar.

Het maximale kredietrisico per balansdatum is de waarde van elke post uit de vorderingen zoals bovenstaand omschreven. Alumexx heeft geen zekerheden verkregen te zake deze vorderingen.

Het maximale kredietrisico op de handelsdebiteuren (bruto) bedroeg op balansdatum per geografische regio:

(x € 1.000)	2019	2018
Nederland	301	108
Duitsland	15	26
Frankrijk	15	-
Overig	2	7
Saldo per 31 december	333	141

Het beleid inzake kredietrisico's is opgenomen onder toelichting 4.2.

20. Geldmiddelen en kasequivalenten

(x € 1,000)	2019	2018
Rekening-courant tegoeden banken	358	439
Geldmiddelen en kasequivalenten	358	439

De geldmiddelen en kasequivalenten staan ter vrije beschikking van de vennootschap. Binnen Alumexx zijn per balansdatum geen financiële derivaten aanwezig. Het beleid inzake kredietrisico's is opgenomen onder toelichting Financieel-risicomanagement.

21. Eigen vermogen

Het geconsolideerde eigen vermogen is gelijk aan het vennootschappelijke eigen vermogen. De toelichtingen en verloopoverzichten van het eigen vermogen zijn opgenomen in de vennootschappelijke jaarrekening.

22. Voorzieningen

(x € 1,000)	2019	2018
Saldo per 1 januari	5	-
Dotatie ten laste van het resultaat	3	5
Vrijval ten gunste van het resultaat	-	-
Aangewend	-	-
Saldo per 31 december	8	5

De voorzieningen betreft een voorziening voor garantieverplichtingen voor de kosten die naar verwachting voortvloeien uit per balansdatum lopende garantieverplichtingen uit hoofde van geleverde goederen. De voorziening is gebaseerd op schattingen aan de hand van historische garantiegegevens van de leverancier van Alumexx. De voorziening voor garantieverplichtingen zal naar verwachting een looptijd hebben tussen de 0 en 2 jaar.

23. Handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen

(x € 1.000)	2019	2018
Kredietinstellingen	-	2
Handelscrediteuren	333	463
Belastingen en sociale premies	-	3
Overige schulden	-	-
Overlopende verplichtingen	49	108
Stand per 31 december	382	576

De reële waarde van de handelscrediteuren en overlopende verplichtingen benadert de boekwaarde.

De belastingen en sociale premies hebben ultimo 2018 volledig betrekking op omzetbelasting.

De overlopende verplichtingen omvatten ultimo 2018 onder meer nog te betalen huurlasten met betrekking tot de huur van het bedrijfsgebouw. Gedurende de eerste twee jaren van het vijfjarige huurcontract zijn er geen huurpenningen verschuldigd in de overige drie jaren wel. De huurlasten zijn naar rato toegerekend. Vanaf boekjaar 2019 is dit conform IRFR 16 'Leases' als gebruiksrecht respectievelijk leaseverplichtingen in de balans verwerkt.

De handelscrediteuren en overige verplichtingen hebben een looptijd van minder dan één jaar.

24. Niet in de balans opgenomen voorwaardelijke en contractuele verplichtingen en rechten

Huurverplichtingen onroerende zaken

Vanaf boekjaar 2019 is de verplichting betreffende de huurtermijnen verantwoord onder de leaseverplichtingen (zie toelichting 14).

25. Verbonden partijen

Identificatie verbonden partijen

Alumexx N.V. onderkent als verbonden partijen haar geassocieerde deelnemingen (toelichting 15. Deelnemingen), de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Tevens onderkent Alumexx N.V. als aan haar verbonden partijen, de partijen die een direct en/of indirect aandelenbelang van 5% of meer in Alumexx N.V. houden en de aan deze partijen verbonden partijen.

Geassocieerde deelnemingen

De onderlinge transacties en onderlinge balansposities van Alumexx en haar deelnemingen (onderling) zijn in de consolidatie geëlimineerd. Dit betreffen voornamelijk transacties op het gebied van managementfee. De prijzen van transacties tussen de deelnemingen worden op een zakelijke, objectieve grondslag bepaald.

Bezoldiging van de bestuurders en de commissarissen

Bezoldiging van de Raad van Bestuur

Het bezoldigingsbeleid van de onderneming is weergegeven in het remuneratierapport. De bezoldiging van de individuele leden van de Raad van Bestuur is als volgt:

(x € 1.000)	Vast salaris		Bonussen		Pensioenen		Overige		Totaal	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
J. van den Heuvel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totaal	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Ultimo 2019 heeft de heer J. van den Heuvel, middelijk via A Colibus-Holding B.V. 3.700.000 aandelen (belang 34,59%) van Alumexx N.V. in bezit.

Bezoldiging van de Raad van Commissarissen

De bezoldiging van de individuele leden van de Raad van Commissarissen is als volgt:

(x € 1.000)	2019	2018
S.E. Jost	9	8
E. Vrieling ¹	8	4
Totaal	17	12

¹ Vanaf 21 juni 2018

De heer S.E. Jost heeft ultimo 2019 325.750 aandelen (belang van 3,0%) van Alumexx N.V. in bezit.

Verbonden partijen

De transacties in het boekjaar en de uitstaande saldi ultimo boekjaar tussen groepsmaatschappijen en verbonden partijen zijn hieronder weergegeven, behoudens de transacties die reeds hiervoor zijn toegelicht:

(x € 1.000)	Transactiewaarden in het boekjaar		Uitstaand saldo ultimo boekjaar	
	2019	2018	2019	2018
Verkoop van goederen en diensten				
v/d Heuvel Alu Products B.V.	176	213	90	-
Inkoop van goederen en diensten				
v/d Heuvel Alu Products B.V.	1.838	1.359	290	411
Overige transacties				
Creditering kosten eerdere jaren MountainShield Capital Management B.V.	-	20	10	20

Naast bovenstaande transacties is er in 2019 een managementvergoeding vanuit Alumexx N.V. doorbelast aan Alumexx B.V. voor een bedrag ad € 100.000.

Alumexx B.V. heeft haar operationele activiteiten en bijbehorende processen in het boekjaar nagenoeg geheel uitbesteed aan v/d Heuvel Alu Products B.V. Onder de transacties met v/d Heuvel Alu Products B.V. zijn zowel in- als verkooptransacties meegenomen. Ten aanzien van de inkoop betreft dit de inkoop van goederen enerzijds (circa € 1.757.000) en een vergoeding voor onder meer administratieve dienstverlening en logistieke diensten, (circa € 81.000) anderzijds. Beide uit hoofde van de dienstverleningsovereenkomst welke per 31 december 2019 is beëindigd.

De op de aan v/d Heuvel Alu Products B.V. verantwoorde verkopen (circa € 176.000) betreffen onder andere de verkoopwaarde opgenomen van een terugleverantie aan v/d Heuvel Alu Products B.V. van één van de producten (steigerwielen) waarvan Alumexx het recht op verkoopopbrengsten heeft, voor een bedrag van circa € 160.000 (marge circa € 36.000). Daarnaast heeft Alumexx omzet-bonus in rekening gebracht (circa € 97.000) inzake financiële ondersteuning bij diverse acties zoals gebruikelijk in de retailwereld. Het bedrag van circa € 97.000 is verwerkt in de winst-en-verliesrekening over het boekjaar 2019 en is in mindering gebracht op de inkoopwaarde van de omzet.

Nieuwe producten worden in samenwerking met leverancier ASC Group ontwikkeld, waarbij Jeroen van den Heuvel deze bedenkt en het eerste ontwerp opstelt. Door de ASC Group wordt dit vervolgens omgezet tot daadwerkelijke producten. Beide partijen nemen de eigen kosten voor hun rekening.

De openstaande bedragen, behoudens circa € 10.000 op de nominale waarde van circa € 20.000 van MountainShield Capital Management B.V. conform afspraak, zijn niet voorzien. De afwikkeling hiervan zal plaats vinden in geldmiddelen. De kosten die zijn gemaakt die samenhangen met oninbare of dubieuze vorderingen die zijn verschuldigd door verbonden partijen zijn ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht in het boekjaar. De prijzen van transacties tussen verbonden partijen worden conform normale marktvoorwaarden bepaald.

V/d Heuvel Alu Products B.V. is onderdeel van de ASC Group waarvan de bestuursvoorzitter de heer Van den Heuvel statutair directeur is en tevens grootaandeelhouder middels zijn personal holding A Colibus-Holding BV. Er is om die reden sprake van een grote verbondenheid tussen Alumexx en de ASC Group. Als waarborg daarvoor heeft v/d Heuvel Alu Products B.V. een statutair directeur aangesteld. Alumexx was in de opstartfase nog sterk afhankelijk van de ASC Group als belangrijkste leverancier zowel op het gebied van de levering van goederen als dienst (uit hoofde van de dienstverleningsovereenkomst). Met ingang van boekjaar 2020 is de dienstverleningsovereenkomst afgelopen. Hiermee is een belangrijke stap naar verdere verzelfstandiging gezet door Alumexx.

26. Kosten van de externe accountant

In het boekjaar zijn geen kosten verwerkt met betrekking tot de controle van de jaarrekening 2019 (2018: € 55.000). Alumexx heeft geen controlerend accountant aan kunnen stellen, zoals toegelicht op pagina 11.

27. Gebeurtenissen na balansdatum

Gevolgen coronavirus (Covid-19)

Alumexx ondervindt de gevolgen van het coronavirus (Covid-19). Alumexx zet de gezondheid van haar medewerkers en partners op de eerste plaats, waarbij vanzelfsprekend de richtlijnen van de overheid in acht worden genomen. Met dit als uitgangspunt lukt het nog steeds de organisatie en distributie zo goed en veilig mogelijk open te houden. Alumexx is 2020 goed begonnen. De eerste twee maanden waren omzet en resultaat in lijn met de groeiverwachtingen. Echter is deze groei vooral sinds eind maart afgenomen. Er is in het eerste kwartaal nog ruim voldoende voorraad om klanten te blijven belevaren. De financiële positie van Alumexx is goed. Zo heeft Alumexx geen leningen en verwacht de onderneming momenteel niet dat additionele financiering als gevolg van het coronavirus nodig zal zijn. Het is momenteel echter nog onduidelijk hoe lang de situatie zal voortduren of wat de impact op de financiële resultaten voor het jaar 2020 zou kunnen zijn.

Intentieovereenkomst

Alumexx heeft begin april een intentieovereenkomst getekend voor de overname van een belangrijke branchegenoot. Het betreft een Nederlandse leverancier van alle soorten klimmaterialen voor de bouw, industrie, ZZP-er en de eindgebruiker die zich vooral richt op online sales. Het streven is de overname op korte termijn af te ronden, maar in ieder geval voor 30 juni van dit jaar.

Vennootschappelijke winst-en-verliesrekening

(x € 1.000)	Noot	2019	2018
Netto-omzet	29	100	100
Overige bedrijfskosten	30	-115	-160
Totale bedrijfskosten		-115	-160
Bedrijfsresultaat		-15	-60
Financiële baten en lasten		-15	-15
Resultaat voor belastingen		-30	-75
Winstbelastingen		5	90
Resultaat na belastingen		-25	15
Aandeel in resultaat van deelnemingen	31	85	1
Nettoresultaat		60	16

Vennootschappelijke balans

(x € 1.000)	Noot	31-12-2019	31-12-2018
Activa			
Deelnemingen	31	639	556
Latente belastingvorderingen	32	79	90
Vaste activa		718	646
Vorderingen op deelnemingen	33	1	-
Handelsdebiteuren en overige kortlopende activa	34	24	37
Geldmiddelen en kasequivalenten	35	4	57
Vlottende activa		29	94
Totaal activa		747	740
Eigen vermogen en verplichtingen			
Aandelenkapitaal		1.069	1.069
Agioreserve		18.054	18.054
Overige reserves		-18.495	-18.508
Onverdeeld resultaat		60	16
Eigen vermogen	36	688	631
Handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen	37	53	109
Acute winstbelastingen		6	-
Kortlopende verplichtingen		59	109
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		747	740

Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening

28. Algemeen

De vennootschappelijke jaarrekening maakt deel uit van de jaarrekening 2019 van Alumexx N.V.

27.1 Basis voor presentatie

De vennootschappelijke jaarrekening is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. Alumexx N.V. maakt voor de bepaling van de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling van haar vennootschappelijke jaarrekening gebruik van de optie die wordt geboden in artikel 2:362 lid 8 BW. Dit houdt in dat de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en resultaatbepaling (hierna 'waarderingsgrondslagen') van de vennootschappelijke jaarrekening van Alumexx N.V. gelijk zijn aan de grondslagen die voor de geconsolideerde IFRS-EU jaarrekening zijn toegepast. Verwezen wordt naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening voor de beschrijving van deze grondslagen.

27.2 Deelnemingen in groepsmaatschappijen

In de vennootschappelijke balans worden deelnemingen in groepsmaatschappijen gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode op basis van de nettovermogenswaarde, met separate presentatie van de goodwill component onder de immateriële vaste activa.

27.3 Resultaat deelnemingen

Het aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen omvat het aandeel van Alumexx N.V. in de resultaten van deze deelnemingen. Resultaten op transacties waarbij overdracht van activa en passiva tussen Alumexx N.V. en haar deelnemingen heeft plaatsgevonden, zijn geëlimineerd voor zover deze als niet gerealiseerd kunnen worden beschouwd.

29. Netto-omzet

De netto-omzet betreft de aan de groepsmaatschappij in rekening gebrachte management fees.

30. Overige bedrijfskosten

(x € 1.000)	2019	2018
Vergoeding Raad van Commissarissen	17	12
Kantoorkosten	-	3
Verkoopkosten	3	10
Algemene bedrijfskosten	95	135
Overige bedrijfskosten	115	160

Alumexx N.V. had in 2018 en 2019 geen medewerkers in dienst. Bestuursvoorzitter Jeroen van den Heuvel is als onbezoldigd bestuurder gedurende heel 2018 en 2019 werkzaam geweest voor de vennootschap.

31. Deelnemingen

Het verloop van de deelnemingen is als volgt:

(x € 1.000)	2019	2018
Stand per 31 december vorig boekjaar	556	555
Impact eerste toepassing nieuwe IFRS standaarden	-2	-
Saldo per 1 januari	554	555
Resultaat deelnemingen	85	1
Boekwaarde per 31 december	639	556

32. Latente belastingvorderingen

De latente belastingvorderingen zijn als volgt te specificeren:

(x € 1.000)	2019	2018
Immateriële vaste activa	68	75
Gewaardeerde rechten op verliescompensatie	11	15
Stand per 31 december	79	90

Alumexx N.V. is hoofd van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. Dientengevolge worden de fiscale posities betreffende deze fiscale eenheid, voor zover niet reeds verantwoord door overige leden van de fiscale eenheid, verantwoord door Alumexx N.V.

De latente belastingvordering uit hoofde van de immateriële vaste activa heeft betrekking op de tijdelijke waarderingsverschillen. Waardering vindt plaats tegen vastgestelde tarieven.

Waardering van de rechten op verliescompensatie vindt plaats indien de compensabele verliezen naar verwachting zullen worden gerealiseerd. Waardering vindt plaats tegen het nominale tarief zoals dit over toekomstige boekjaren van toepassing is. De latente belastingvordering hebben een looptijd langer dan een jaar.

33. Vorderingen op deelnemingen

Vorderingen op deelnemingen betreft een rekening-courantvordering op Alumexx B.V.

34. Handelsdebiteuren en overige kortlopende activa

(x € 1.000)	2019	2018
Belastingen en sociale premies	4	-
Vooruitbetaalde bedragen	2	2
Overige vorderingen	18	35
Stand per 31 december	24	37

Op de overige vorderingen is een bedrag van circa € 18.000 als bijzonder waardeverminderverslies in aftrek gebracht (2018: € 0).

35. Geldmiddelen en kasequivalenten

De geldmiddelen en kasequivalenten staan ter vrije beschikking van de vennootschap. Het beleid inzake kredietrisico's is opgenomen onder toelichting 4.2 van de geconsolideerde jaarrekening.

36. Eigen vermogen

Het verloop van het eigen vermogen is als volgt weer te geven:

(x € 1.000)	Aandelen kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2018	1.069	18.054	-18.072	-436	615
Resultaatbestemming	-	-	-436	436	-
Nettoresultaat 2018	-	-	-	16	16
Stand per 31 december 2018	1.069	18.054	-18.508	16	631

(x € 1.000)	Aandelen kapitaal	Agio reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Stand per 1 januari 2019	1.069	18.054	-18.508	16	631
Initiële toepassing IFRS 16	-	-	-3	-	-3
Herziene stand per 1 januari 2019	1.069	18.054	-18.511	16	628
Resultaatbestemming	-	-	16	-16	-
Nettoresultaat 2019	-	-	-	60	60
Stand per 31 december 2019	1.069	18.054	-18.495	60	688

Het aandelenkapitaal betreft geplaatste en volgestorte aandelen, te weten 10.695.515 aandelen à € 0,10 nominaal.

Het agio omvat de opbrengsten uit de uitgifte van aandelen voor zover deze hoger zijn dan het nominale bedrag van de aandelen (opbrengsten boven pari).

Het bestuur stelt de algemene vergadering voor om de nettowinst over het jaar 2019 toe te voegen aan de overige reserves. De nettowinst over 2019 is opgenomen in de post onverdeeld resultaat in het eigen vermogen.

37. Handelscrediteuren en overige kortlopende verplichtingen

(x € 1.000)	2019	2018
Kredietinstellingen	-	2
Handelscrediteuren	22	51
Belastingen en schulden	-	3
Overige schulden en overlopende passiva	31	53
Stand per 31 december	53	109

De handelscrediteuren en overige schulden en overlopende passiva hebben een looptijd van korter dan 1 jaar.

38. Bezoldiging van bestuurders en commissarissen

Aan bezoldiging met inbegrip van pensioenlasten als bedoeld in artikel 2:383, lid 1, BW, is in het boekjaar ten laste van Alumexx N.V. en groepsmaatschappijen gekomen voor bestuurders een bedrag van € 0 (2018: € 0) en voor commissarissen een bedrag van circa € 17.000 (2018: circa € 12.000). Voor de toelichting op de bezoldiging van bestuurders en commissarissen wordt verwezen naar toelichting 25 Verbonden partijen van de geconsolideerde jaarrekening.

Medewerkers

Alumexx N.V. heeft in 2019 geen medewerkers in dienst (2018: idem).

Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Er is geen sprake van niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen ten aanzien van Alumexx N.V. Voor wat betreft de niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen van de groep als geheel wordt verwezen naar toelichting 24 van de geconsolideerde jaarrekening.

Ondertekening van de jaarrekening

Etten-Leur, 20 april 2020

Het Bestuur

J. van den Heuvel

Raad van Commissarissen:

S.E. Jost

E. Vrielink

Overige informatie

Statutaire bepalingen inzake resultaatbestemming

Artikel 38

1. Jaarlijks wordt door het bestuur onder goedkeuring van de raad van commissarissen vastgesteld welk deel van de winst – het positieve saldo van de winst-en-verliesrekening – wordt gereserveerd.
2. Het na reservering volgens artikel 38.1 overblijvende deel van de winst wordt als dividend uitgekeerd op de aandelen.
3. Uitkeringen aan aandeelhouders kunnen slechts plaatshebben tot ten hoogste het bedrag van het uitkeerbare deel van het eigen vermogen.
4. Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.
5. Indien in enig jaar een verlies is geleden zal over dat jaar geen dividend worden uitgekeerd. Geen dividend zal in latere jaren worden uitgekeerd tot dat het verliessaldo is gedelgd door verrekening met behaalde winsten. De algemene vergadering kan echter op voorstel van het bestuur dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen, besluiten een verliessaldo geheel of ten dele te delgen ten laste van het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen of ook dividend uit te keren ten laste van het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen.
6. Het bestuur kan besluiten tot uitkering van interim-dividend. Het besluit is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van commissarissen.
7. Op uitkeringen aan aandeelhouders zijn voorts de artikelen 2:104 en 2:105 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

Artikel 39

1. De algemene vergadering kan, op voorstel van het bestuur dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen, besluiten dat een uitkering van dividend op aandelen geheel of ten dele plaatsvindt niet in geld, maar in aandelen in de vennootschap.
2. De algemene vergadering kan, op voorstel van het bestuur dat is goedgekeurd door de raad van commissarissen, besluiten tot uitkeringen aan houders van aandelen ten laste van het uitkeerbaar deel van het eigen vermogen. Het bepaalde in artikel 39.1 is van overeenkomstige toepassing.

Artikel 40

1. De betaalbaarstelling van dividenden en andere uitkeringen wordt aangekondigd overeenkomstig artikel 49 van deze statuten.
2. De vordering van een aandeelhouder tot uitkering verjaart door tijdsverloop van vijf jaren.
3. Ter zake van dividenden en andere uitkeringen op aandelen die zijn opgenomen in het wettelijk giraal systeem is de vennootschap tegenover de betrokken aandeelhouders gekweten voor die dividenden of andere uitkeringen ter beschikking te stellen aan, of overeenkomstig de reglementen van, Euroclear Nederland.

Colofon

Jaarverslag 2019 Alumexx N.V.

Alumexx N.V.
Leerlooierstraat 30
4871 EN Etten-Leur
Nederland
www.alumexx-nv.nl
info@alumexx.nl

Kamer van Koophandel: 34110628

