

# **Alumexx<sup>®</sup>**

**JAARVERSLAG 2017**



**Etten - Leur,  
26 april 2018**

Voor identificatiedoeleinden behorend bij controleverklaring  
afgegeven door accountantscontrolepraktijk B.V. d.d.

**SB**  
26 APR 2018

**YacconBavm**  
adviseurs en accountants

## **Inhoudsopgave**

Inhoudsopgave	1
Profiel en Strategie	3
1 Bestuursverslag	8
2 Corporate Governance	13
3 Verslag van de Raad van Commissarissen	14
4 Risicomanagement	18
5 Bestuurdersverklaring	21
<b>JAARREKENING</b>	<b>22</b>
Geconsolideerde balans per 31 december 2017	23
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening 2017	24
Geconsolideerd overzicht totaal resultaat	25
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	26
Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen	27
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	28
Toelichting op de geconsolideerde balans	34
Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening	41
Vennootschappelijke balans per 31 december 2017	46
Vennootschappelijke winst-en-verliesrekening 2017	47
Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening	48
Toelichting op de vennootschappelijke balans per 31 december 2017	49
Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening per 31 december 2017	52
<b>OVERIGE GEGEVENS</b>	<b>53</b>
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	54

Voor identificatiedoeleinden behorend bij controleverklaring  
afgegeven door acco nv controlepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
acco nv  
adviseurs en accountants

## **Profiel en Strategie**

---

### **BERICHT VAN DE BESTUURSVOORZITTER**

Meer dan een kwart eeuw geleden startte ik een bedrijf voor aluminium klimmaterialen, met een focus op de industriële markt. Dit bedrijf is volwassen geworden.

De laatste jaren is een trend waarneembaar dat mensen meer werkzaamheden in eigen beheer uitvoeren, en daartoe zelf trappen, ladders en steigers aanschaffen.

De benadering van deze doe-het-zelf markt vergt een andere aanpak dan de professionele markt, waarbij het bedienen van beide markten vanuit "één merk" naar mijn mening niet de juiste weg is. Ik zie het als een grote uitdaging om opnieuw een winstgevend bedrijf op te bouwen, deze keer binnen een beursnotering.

Ik zal er alles aandoen om hiervan een succes te maken.

Etten-Leur, 26 april 2018

Jeroen van den Heuvel  
Bestuursvoorzitter

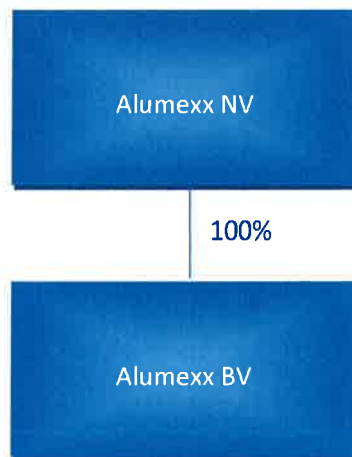
Voor identificatiedoeleinden behorend bij controleverklaring  
afgegeven door accountantskantoor SB adviseurs en accountants B.V. d.d

26 APR 2018  
  
SB  
adviseurs en accountants

## PROFIEL EN STRATEGIE

### Profiel

De doe-het-zelf markt is een markt van lage productiekosten en grote volumes. Alumexx N.V. brengt de circa 146 producten en onderdelen op de markt via haar werkmaatschappij Alumexx B.V. De producten worden onder de merknaam Alumexx, al dan niet in combinatie met Eco-Line en Basic Line, verkocht. De juridische structuur is als volgt:



### Strategie

De focus zal in eerste instantie gelegd worden op autonome groei, in combinatie met het aangaan van samenwerkingsverbanden.

Groeikansen zullen benut kunnen worden met lage productiekosten, snelle uitlevering en grote volumes. Veiligheid en certificering van de producten is daarbij een voorwaarde.

Verkopen zullen in toenemende mate online plaatsvinden, waarbij webshops een steeds belangrijkere rol spelen. Voor de Alumexx producten is de webshop Alumexx.nl opgezet. Daarnaast is samenwerking aangegaan met grote internetwinkels.

Binnenkort zal een nieuw expeditie-centrum worden opgeleverd dat geheel is ingericht voor online verkopen en verzending van internet bestellingen. Doel is het binnen 24 uur kunnen beleveren van de internetshops.

Bij het aangaan van partnerships wordt onder meer gekeken naar de Benelux, Scandinavië, Duitsland, Frankrijk, Spanje en de Verenigde Staten.

Voor identificatiedoeleinden behorend bij controleverklaring afgegeven door accountantscontrolepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
ACCOMPLI  
adviseurs en accountants

## 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. ("Alumexx" of de "Vennootschap") is genoteerd aan de effectenbeurs van Euronext Amsterdam (symbool ALX). Bij statutenwijziging d.d. 24 mei 2017 werd de naam van het fonds gewijzigd van Inverko N.V. in Phelix N.V. Daarbij werd de ISIN-code gewijzigd in NL 0012 194724. De laatste handelsdag van het oude aandeel was op 25 mei 2017.

Bij statutenwijziging d.d. 28 december 2017 is de naam gewijzigd in Alumexx N.V. De ISIN Code is dezelfde gebleven. Eerste notering onder de nieuwe naam was op 2 januari 2018. KAS Bank N.V. is de listing agent van de Vennootschap.

### *Kapitaalstructuur*

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 2,2 miljoen. Het is verdeeld in 13 miljoen gewone aandelen en 9 miljoen aandelen A. Alle aandelen luiden op naam. Elk aandeel heeft een nominale waarde van € 0,10.

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.

### *Geplaatste kapitaal*

Aan het begin en aan het einde van het verslagjaar waren de volgende aandelen uitgegeven:

	<u>01.01.2017</u>	<u>31.12.2017</u>
Gewone aandelen	3.495.515	6.995.515
Aandelen A	3.500.000	3.700.000
Totaal	6.995.515	10.695.515

Gedurende het verslagjaar vonden de volgende mutaties plaats. Per 15 september 2017 werden 3.500.000 aandelen A omgezet in 3.500.000 gewone aandelen. Op 28 december 2017 werden 3.700.000 aandelen A uitgegeven. Er zijn geen certificaten van aandelen uitgegeven.

Voor identificatiedoeleinden behorend bij controleverklaring  
afgegeven door acco bv controlpraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
JACCONI BV  
adviseurs en accountants

## Substantiële deelnemingen

Hieronder worden de partijen vermeld, die per 1 januari 2017 en per 31 december 2017 volgens het register substantiële deelnemingen van de Autoriteit Financiële Markten ("AFM") een belang van 3% of meer hadden.

<u>Naam</u>	<u>01.01.2017</u>	<u>31.12.2017</u>
M.B.H. Kok (Kuikens B.V.)	45,17 %	29,55 %
W.L. Kemper (MountainShield Capital Fund)	40,55 %	25,36 %
S.E. Jost	4,86 %	3,18 %
J. van den Heuvel (A Colibus-Holding B.V.)	--	34,59 %

## 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 Vennootschap in 2017 geen activiteiten uitoefende is 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. Met de heren Kemper, Jost en Kok is een lock-up periode afgesproken van 24 maanden, ieder voor 90% van het aandelenbezit in de maanden 1-12, en voor 80% in de maanden 13-24.

## Geen aandelenplan

Alumexx kent geen werknemersparticipatieplan of een aandelenoptieplan voor werknemers.

## Emissiebevoegdheid

Het Bestuur van de Vennootschap is door de Algemene Vergadering op 16 juni 2017 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.

26 APR 2018



### ***Inkoopbevoegdheid***

Het Bestuur is op 16 juni 2017 door de Algemene Vergadering gemachtigd om tot 50% van het kapitaal, dat per 16 juni 2017 geplaatst was, aandelen te verwerven in de Vennootschap. De prijs ligt enerzijds tussen de nominale waarde en anderzijds de koers van het aandeel, op voorwaarde dat de koers niet hoger zal zijn dan de openingskoers op de dag van verwerving plus 10%.

Voor identificatiedoeleinden betarend bij controleverklaring  
afgegeven door accoan avm controlepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
*SB*  
**accoraan**  
adviseurs en accountants

Leerlooiersstraat 30 - 4871 EN Etten-Leur - Nederland - [info@alumexx.nl](mailto:info@alumexx.nl)

## 1 Bestuursverslag

### SAMENSTELLING VAN HET BESTUUR

CEO en enig lid van 1 januari tot 28 december 2017

S.A.M. Duijvestijn (*man, 1989, Nederlander*)

Datum benoeming: 27 oktober 2016

Opgevolgd: per 28-12-2017

Nevenfuncties: CEO Marktgevoel, CEO MountainShield Capital Management

Aandelen in de vennootschap: geen

CEO en enig lid vanaf 28 december 2017

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 2017)

### BESTUURSVERSLAG

#### Gang van zaken in 2017

##### *Inleiding*

Het beursfonds ging het jaar 2017 in met een schone lei: de oude activiteiten waren gesaneerd, inclusief de schuldenlast, en de balans was opgeschoond. De eerste helft van 2017 stond in het teken van het maken van een administratieve inhaalslag, de tweede helft werd gemarkeerd door een verkenningstocht naar nieuwe activiteiten.

##### *Eerste halfjaar 2017*

Bij de aanvang van 2017 droeg het beursfonds nog de naam Inverko N.V. (thans Alumexx N.V., hierna ook te noemen de "Vennootschap"). De naam Inverko was verbonden aan de oude plastic recycling activiteiten. Met het bereiken van het crediteurenakkoord op 27 oktober 2016 kwam aan die activiteiten een einde, en tevens aan de situatie van surseance van betaling, die was ingegaan op 18 mei 2016.

Door de surseance periode was de Vennootschap achterop geraakt met haar jaarverslaggeving: het laatste gepubliceerde jaarverslag betrof het verslagjaar 2014. Het nieuwe Bestuur en de nieuwe Raad van Commissarissen, die op 28 oktober 2016 waren aangetreden, zagen zich voor de uitdaging gesteld om de verslaggeving voor de jaren 2015 en 2016 op te maken, zonder dat dat zij betrokken waren bij of inzicht hadden in de keuzes van het vorige Bestuur en de vorige Raad van Commissarissen. Het koste veel inspanning, ook van de zijde van de controlerende accountant, om de gegevens voor de jaarrekening 2015 te verzamelen. Een extra opgave was ook, dat in de jaarrekening 2015 de gebeurtenissen tot en met de datum van het crediteurenakkoord werden verwerkt, zodat deze jaarrekening de periode van 1 januari 2015 tot 27 en met oktober 2016 beslaat.

Voor de jaarrekening 2015 is gebruik gemaakt van de controleverklaring van de accountant van Inverko N.V. d.d. 27 oktober 2016.

26 APR 2018

SB  
accotim avm  
adviseurs en accountants



Op 11 april 2017 was het jaarverslag 2015 beschikbaar en kon de algemene vergadering van aandeelhouders bijeen worden geroepen. De vergadering stelde op 24 mei 2017 de jaarrekening 2015 vast en stemde voorts in met een wijziging van de naam van het beursfonds in Phelix N.V. Met deze nieuwe (tijdelijke) naam werd definitief afstand genomen van de recycling activiteiten.

In het jaarverslag 2015 zijn de gegevens tot en met 27 oktober 2016 verwerkt. Het was daarna relatief eenvoudig om het jaarverslag 2016 op te maken. Dit verslag was gereed op 28 april 2017 en werd door de aandeelhoudersvergadering op 16 juni 2017 vastgesteld.

Intussen werd ook het reglement voorwetenschap geactualiseerd. Dat was nodig na de inwerkingtreding van de Europese Verordening betreffende Marktmisbruik per medio 2016. Deze Verordening bevat nieuwe regels ter voorkoming van marktmisbruik.

In april 2017 werd door het tekenen van een vaststellingsovereenkomst met oud-bestuurder R.J.J. van Veldhoven finale kwijting bereikt van zijn beweerde claims. Het Bestuur besloot hiertoe omdat het Bestuur geen *effort* of kosten wilde stoppen in dreigende procedures van de heer Van Veldhoven, onder meer vanwege een beweerde vordering omdat hij voor de Vennootschap belastinggelden zou hebben voldaan. Per saldo betaalde de Vennootschap een bedrag van € 15.000.

Het eerste halfjaar werd, bij gebrek aan nieuwe activiteiten, een negatief resultaat geboekt: de EBITDA bedroeg - € 153.000.

### ***Terugkeer naar de gewone notering; koersontwikkeling***

Het aandeel van het beursfonds was bij de aanvang van de surseance situatie op 18 mei 2016 beland in de *recovery box* van Euronext Amsterdam. Om in aanmerking te komen voor een terugkeer naar de normale notering moest eerst de administratieve inhaalslag worden uitgevoerd. Na het gereed komen van het jaarverslag 2016 richtte het Bestuur een desbetreffend verzoek aan het bestuur van Euronext Amsterdam. Dit verzoek werd ingewilligd, zodat het aandeel van de Vennootschap per 1 juni 2017 terugkeerde naar de normale notering.

Rond de jaarvergadering op 16 juni zag de Vennootschap zich geconfronteerd met een flinke koersstijging. Het Bestuur besloot een koerswaarschuwing af te geven op 20 juni 2017. In dit persbericht werd opgemerkt dat de free float gering is. Daardoor kan handel in een beperkt aantal aandelen relatief grote koersschommelingen geven, zonder dat dit overeenkomt met de onderliggende waarde van het bedrijf.

### ***Tweede halfjaar 2017***

In het tweede halfjaar van 2017 kon het Bestuur van de Vennootschap zich volledig richten op de verkenningstocht naar nieuwe activiteiten. Nadat verschillende contacten waren gelegd werd op 21 september 2017 bekend gemaakt dat met twee gegadigden gesprekken werden geïntensiveerd. Vervolgens werd op 24 oktober gepubliceerd dat een intentieovereenkomst was getekend met de oprichter en grootaandeelhouder van de Aluminium Scaffolding Company (de "ASC Group"), de heer J. van den Heuvel, ter zake van de overname van Alumexx B.V. De ASC Group fabriceert en verkoopt aluminium ladder-, trappen- en steigermateriaal voor de industriële markt. Binnen deze groep werd sinds enkele jaren ook aluminium ladder-, trappen en steigermateriaal geleverd aan de semiprofessionele en doe het zelf markt onder de naam Alumexx. Het verder ontwikkelen van "Alumexx producten" en het beleveren van de niet-professionele vraag past niet in de strategie van de ASC Group, zodat de Alumexx producten werden aangeboden ter verzelfstandiging. Na afronding

van het due diligence onderzoek besloot het Bestuur van de Vennootschap, gezien de potentie van deze startup, om de voorgenomen overname ter goedkeuring voor te leggen aan de aandeelhoudersvergadering van de Vennootschap. De bijeenroeping voor de op 28 december 2017 te houden aandeelhoudersvergadering vond plaats op 16 november 2017. Op 4 december maakte Euronext Amsterdam bekend de regels voor reverse listings met ingang van 1 januari 2018 te zullen aanscherpen. Het bestuur nam kennis van deze *Notice*.

Afgezien van het feit, dat de overname tot stand kwam voordat de nieuwe vereisten van kracht werden, zou het fonds niet van eigenaar veranderen: volgens het voorstel aan aandeelhouders zou het fonds voor de aankoop van de nieuwe activiteiten de verkoper een belang verschaffen van 34,59 %. De waarde van het over te nemen bedrijf Alumexx B.V. werd bepaald op € 555.000, omdat dit correspondeert met het verwachte netto bedrijfsresultaat van deze vennootschap in 2018 maal factor drie, waarbij de omzetten in 2016 en 2017 als referentiekader dienden.

Het voorstel aan aandeelhouders behelsde de volgende facetten:

- uitgifte van 3,7 miljoen aandelen A in de Vennootschap tegen een uitgiftekoers van € 0,15, derhalve voor een bedrag van € 555.000 aan A Colibus-Holding B.V., verkoper van Alumexx B.V.;
- de verkoper, A Colibus-Holding B.V., die een belang van 34,59 % verwerft, wordt vrijgesteld van het uitbrengen van een openbaar bod;
- De heer Van den Heuvel wordt benoemd tot CEO voor een periode van vier jaar;
- De heer Van den Heuvel, die alle aandelen bezit in A Colibus-Holding B.V., krijgt een lock-up periode van 30 maanden voor 100% van zijn aandelenbezit, de overige grootaandeelhouders een lock-up van 24 maanden voor 80-90% van hun aandelenbezit.

Daarnaast werd aan aandeelhouders voorgelegd om de statuten te wijzigen, onder andere inhoudende een wijziging van de naam in Alumexx N.V. Tenslotte werd aan de vergadering voorgelegd om accon avm controlepraktijk B.V. te benoemen tot de nieuwe accountant voor het onderzoek van de jaarrekening 2017, aangezien Baker Tilly Berk te kennen had gegeven geen werkzaamheden meer te willen verrichten voor kleine beursfondsen.

De aandeelhoudersvergadering stemde met alle voorstellen in. De transactiedocumenten werden getekend en de aandelen in Alumexx B.V. werden in 2017 notarieel geleverd aan de Vennootschap. De betaling door A Colibus-Holding B.V. aan de Vennootschap voor de uitgifte van 3,7 miljoen aandelen A vond plaats in contanten. Vervolgens betaalde de Vennootschap A Colibus-Holding B.V. € 555.000 voor de aankoop van de aandelen in Alumexx B.V. De beursnotering van het aandeel in de Vennootschap onder de nieuwe naam Alumexx ging in per 2 januari 2018.

De statutaire zetel is verplaatst naar Etten-Leur, waar zich de bedrijven van de ASC Group bevinden. De heer Duijvestijn werd als CEO per 28 december 2017 opgevolgd door de heer Van den Heuvel. De heer Duijvestijn zal nog gedurende ongeveer een jaar aanblijven als adviseur van de Vennootschap.

De primaire, nieuwe statutaire bedrijfsdoelstelling van de Vennootschap is “de productie van en handel in ladders, trappen, steigers en aanverwante artikelen”. De wijze, waarop de Vennootschap uitvoering gaat geven aan deze nieuwe activiteiten wordt hierna beschreven in “ontwikkelingen na balansdatum”.

Voor identificatiedoeleinden behorend bij cona-ocverklaring afgegeven door accon avm controlepraktijk B.V., d.d.

26 APR 2018  
SB  
accon avm  
adviseurs en accountants

Diensten op personeel gebied krijgt de Vennootschap vooralsnog geleverd onder een dienstverleningsovereenkomst met een vennootschap van de ASC Group Per jaar ultimo 2017 had de Vennootschap dan ook geen personeel in dienst.

De geconsolideerde netto kasstroom in 2017 was € 295.000 negatief. Daardoor namen de liquide middelen in 2017 af van € 461.000 naar € 166.000. Per 31 december 2017 was geen sprake van behoefte aan additionele financiering.

De resultaten over het gehele jaar 2017 werden afgesloten met een verlies van € 436.000. De solvabiliteit is 0,45.

### ***Ontwikkelingen na balansdatum***

De opgave, waarvoor de Vennootschap zich de komende twee jaar gesteld ziet, is om zich te ontwikkelen tot een zelfstandige onderneming en waarde voor de lange termijn te creëren. De strategie om tot deze waardecreatie te komen zal in 2018 verder worden geformuleerd en worden besproken met de Raad van Commissarissen. Omdat de Vennootschap nu nog in veel opzichten afhankelijk is van de ASC Group is voor de overgangperiode tot 2020 met de ASC Group een dienstverleningsovereenkomst gesloten. Onder deze dienstverleningsovereenkomst zullen ook in 2018 diensten op personeel gebied worden geleverd aan de Vennootschap. Dat betekent dat de Vennootschap in 2018 geen personeel in dienst zal nemen.

### ***Andere strategie voor de professionele markt dan voor de doe-het-zelf markt***

Het voldoen aan de vraag van de semiprofessionele markt en de doe het zelf markt vergt een andere strategie dan die van de professionele markt. De doe-het-zelf markt is een markt van lage productiekosten en grote volumes, met andere eisen wat betreft de intensiteit van het gebruik, de aanschafprijs en volumes. Nu de Alumexx business zijn verzelfstandigd zal de strategie geheel gericht zijn op de specifieke eisen van de doe-het-zelf markt. Deze specifieke eisen en het ontstaan van vraag naar nieuwe producten zullen nauwlettend door de CEO worden gemonitord.

### ***Core business, financiering en groeikansen***

Groeikansen zullen benut kunnen worden met goedkope productiekosten, snelle uitlevering, grote volumes en een management dat hieraan adequaat leiding geeft. De productlijn van Alumexx betreft circa 146 producten en onderdelen, die in de markt worden gezet onder de naam Alumexx, al dan niet in combinatie met de productlijnbenaming Eco-Line en Basic Line. Het ontwikkelen van nieuwe Alumexx producten rekt de CEO tot zijn taakgebied. De daarmee gemoeide kosten brengt hij vooralsnog niet ten laste van de financiële middelen. Het leveren van de producten, ook in groeiende volumes, valt onder de dienstverleningsovereenkomst en vergt geen financiering door de Vennootschap. De begrotingsposten voor 2018 zijn beperkt tot de *running costs*.

In de Benelux, Europa en in de Verenigde Staten is sprake van een forse stijging van de vraag naar klimmaterialen voor de doe-het-zelf markt, vooral vanuit bouwmarkten en internetshops. Er zijn verkennende gesprekken gevoerd voor het aangaan van partnerships in onder meer de Benelux, Scandinavië, Duitsland, Frankrijk, Spanje en de Verenigde Staten. Verkopen zullen in toenemende mate digitaal plaatsvinden, waarbij webshops een steeds belangrijkere rol spelen. Voor de Alumexx producten is de webshop Alumexx.nl opgezet met een zichtbaar groeiende vraag. Daarnaast is samenwerking aangegaan met grote internetwinkels zoals andere Bol.com, Coolblue en Toolstation.

26 APR 2018  
SB  
JACCO VAN NELLE  
adviseurs en accountants

Ten behoeve van de verzelfstandiging van de Alumexx business is de ASC Groep gestart met de bouw van een nieuw expeditie-centrum dat geheel is ingericht voor digitale verkopen en verzending van internet bestellingen. Doel is het binnen 24 uur kunnen beleveren van de internetshops. Het sneller en efficiënter laden van vrachtwagens, en een grotere doorstroom met gebruikmaking van nachttransport, zal gunstig kunnen bijdragen aan de nettomarge. Dit hypermoderne expeditie-centrum zal in het eerste halfjaar van 2018 worden gerealiseerd, met een volledig geautomatiseerde producthandling, dat uitsluitend ter beschikking zal staan van de Vennootschap.

Etten-Leur, 26 april 2018

J. van den Heuvel, CEO

Voor identificatiedocumenten behorend bij controleverklaring  
afgegeven door acco en avn controlepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
**SB**  
**accosavm**  
adviseurs en accountants



## 2 Corporate Governance

### 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 onderschrijft het uitgangspunt van de Corporate Governance Code dat een beursvennootschap een lange termijn samenwerkingsverband is van diverse bij deze vennootschap betrokken stakeholders.

Het Bestuur en de raad van Commissarissen hebben kennis genomen van de Corporate Governance Code 2016, die met ingang van het verslagjaar 2017 moet worden toegepast. De Code wordt door Alumexx geïmplementeerd door aanpassing van het Bestuursreglement en het reglement voor de Raad van Commissarissen van Alumexx. De onderliggende principes worden door Alumexx 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. Dat betekent niet dat elke best practice bepaling al volledig wordt uitgevoerd. De voornaamste reden hiervoor is dat Alumexx het best omschreven kan worden als een jonge, beginnende onderneming. Het besturen van deze jonge onderneming en het uitoefenen van toezicht begon in feite pas in 2018. Beleid en systemen moeten nog ontwikkeld worden; dat geldt met name voor principe 1.1 (het ontwikkelen van een strategie voor lange termijn waardecreatie) en 1.2 (het ontwikkelen van adequate risicobeheersings- en controlesystemen). De hieraan verbonden risico's zijn echter nog beperkt, omdat Alumexx goederen en diensten geleverd krijgt onder een dienstverleningscontract met de vorige eigenaar, en de *exposure* navenant gering is. Alumexx gunt zich in het verzelfstandigingsproces ongeveer twee jaar de tijd om beleid en systemen te ontwikkelen.

Voor de wijze, waarop bestuur en toezicht binnen Alumexx 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.nl](http://www.alumexx.nl) wordt door deze referentie geacht onderdeel uit te maken van het Bestuursverslag.

Voor identificatiegegevens behorend bij controleverklaring  
afgegeven door accor avm controlepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
accor avm  
adviseurs en accountants

### 3 Verslag van de Raad van Commissarissen

#### SAMENSTELLING EN PROFIEL RAAD VAN COMMISSARISSEN

Voorzitter en tevens enig lid: S.E. Jost (*man, 22 September 1976, Zwitser*).

Datum benoeming: 27 oktober 2016

Benoemingstermijn : vier jaar

Hoofdfunctie: sales manager medical industry

Nevenfunctie: CEO SCM Jost AG

Aandelenbelang in de Vennootschap: 340.000 gewone aandelen (3,18 % per ultimo 2017).

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. Indien de groei van de onderneming het toelaat zal de Raad stapsgewijs kunnen worden uitgebreid tot drie leden, waarbij de leden bij voorkeur deskundig dienen te zijn op het terrein van retail of financiën. Het voornemen bestaat de eerste stap van de uitbreiding van de Raad met een tweede lid te realiseren voor medio 2019. Indien de Raad uit een relevant aantal leden zal bestaan zal de Raad van Commissarissen een diversiteitsbeleid opstellen.

#### 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 van 8 december 2016, die met ingang van de jaarverslaggeving over 2017 van toepassing is geworden. Het Bestuur en de Raad hebben er voor gekozen, om de hoofdlijnen van de corporate governance van Alumexx 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

Gedurende het verslagjaar was van ondernemen in de brede zin van het woord geen sprake, omdat de Vennootschap geen activiteiten uitoefende. De waardecreatie, die het Bestuur zich ten doel had gesteld, was het tot stand brengen van een *match* tussen de belangrijkste *asset* van de Vennootschap, de beursnotering, en het vinden van een onderneming met beursaspiraties. Bij het beslissingsproces heeft de geschiktheid van de activiteiten voor een beursnotering en de belangen van de stakeholders op langere termijn centraal gestaan. Hierover is veelvuldig overleg geweest tussen de Raad en het Bestuur. Daarnaast moest het Bestuur een strakke regie voeren over de beschikbare financiële middelen, waarop de Raad toezicht heeft gehouden. Nadat verschillende verkennende gesprekken waren gevoerd werd op 24 oktober 2017

Alumexx N.V. is een bedrijf met belanghebbenden. Het verslag is afgegeven door een onafhankelijk controlepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
YACON  
adviseurs en accountants



gepubliceerd dat een intentieovereenkomst was getekend om Alumexx B.V. over te nemen. De producten van Alumexx B.V. zijn ontwikkeld door het aluminium ladder-, trappen- en steigerbedrijf van de heer J. van den Heuvel. Dit bedrijf richt zich onder de naam ASC Group op de professionele markt. Alumexx B.V. vertegenwoordigt recenter gestarte bedrijfsactiviteiten voor de (semi-particuliere) doe-het-zelf markt. Bij de gesprekken gaf de heer Van den Heuvel te kennen zijn kennis en knowhow vrijwel geheel te willen aanwenden tot het uitbouwen van deze activiteiten tot een volwaardige onderneming. Na afronding van het due diligence onderzoek stemde de Raad in met het vervolg: het ter goedkeuring voorleggen van de voorgenomen overname aan de algemene vergadering. Deze goedkeuring werd verleend op 28 december 2017. De naam van het fonds werd gewijzigd in Alumexx N.V. De heer J. van den Heuvel volgde de heer Duijvestijn dezelfde dag op als CEO.

De waarde van Alumexx B.V. werd vastgesteld op € 555.000. Het fonds gaf 3.700.000 aandelen A uit tegen een koers van € 0,15 aan de verkoper van Alumexx B.V., A Colibus Holding B.V. De corresponderende waarde van € 555.000 werd door A Colibus-Holding B.V. betaald in contanten. Vervolgens acquireerde de Vennootschap de aandelen in Alumexx B.V. door een betaling aan de verkoper van het bedrag van € 555.000. Vanwege het (potentieel) tegenstrijdige belang werd het besluit tot uitgifte van de aandelen A niet genomen door de nieuw aangetreden CEO, maar door de Raad van Commissarissen. Het aandelenkapitaal steeg in totaal van 6.995.515 tot 10.695.515 aandelen.

De Raad heeft kennis genomen van de aangescherpte eisen van Euronext Amsterdam met betrekking tot *reverse listings*, die werden aangekondigd op 4 december 2017 en zijn ingegaan per 1 januari 2018.

In het verslagjaar 2017 moest een inhaalslag worden gemaakt met de financiële verslaglegging van het fonds. Vooral het opmaken van het verslag over 2015 vergde veel tijd en inspanning, omdat de rechtsvoorganger "Inverko N.V." in dat jaar in surseance van betaling was geraakt.

Op 24 mei 2017 stelde de algemene vergadering het jaarverslag 2015 vast. In dezelfde vergadering werd besloten tot een statutenwijziging, waarbij onder meer de oude naam Inverko N.V. werd gewijzigd in Phelix N.V. Op 16 juni volgde vaststelling van het jaarverslag 2016. Het slagen van de opdracht om het jaarverslag 2015 en 2016 af te ronden werd beloond met een terugkeer naar de gewone notering aan de effectenbeurs van Euronext Amsterdam per 1 juni 2017.

In het verslagjaar heeft de Raad van Commissarissen in totaal 12 keer vergaderd. Gedurende het jaar 2017, dat de Raad als tussenjaar beschouwt, heeft de Raad geen evaluatie gemaakt van het functioneren van zichzelf of van het Bestuur. Wel heeft de Raad toegezien op de wijze, waarop het Bestuur gefunctioneerd heeft bij de uitvoering van de opdracht voor 2017: het selecteren van nieuwe activiteiten en het op orde brengen van de financiële administratie.

## Accountant

Hoewel Baker Tilly Berk N.V. in de jaarvergadering op 16 juni 2017 de opdracht kreeg om de jaarrekening 2017 te controleren, gaf dit kantoor later te kennen de opdracht toch niet te willen aannemen. Verschillende accountantskantoren zijn vervolgens gepolst, waarbij alleen het kantoor accon avm controlepraktijk B.V. ("Accon") positief reageerde. Dit heeft ertoe geleid dat de Raad aan de algemene vergadering, gehouden op 28 december 2017, heeft voorgesteld om dit kantoor te benoemen voor de controle van de jaarrekening 2017, welke benoeming vervolgens heeft plaatsgevonden.

In het verslagjaar had het fonds geen werknemers in dienst. Voor een interne audit functie werd nog geen interne audit dienst ingericht.

Voor identificatiedoeleinden behorend bij controleverklaring  
afgegeven door accon avm controlepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
accon avm  
adviseurs en accountants

## Onafhankelijkheid Raad van Commissarissen

De Raad bestond van 1 januari tot en met 31 december 2017 uit de heer S.E. Jost. Naar het oordeel van de Raad is voldaan aan de eisen voor onafhankelijkheid, bedoeld in best practice bepalingen 2.1.7 tot en met 2.1.9 van de Corporate Governance Code.

## Jaarrekening

De Raad van Commissarissen heeft kennis genomen van het verslag van het Bestuur over het boekjaar 2017. De jaarrekening is door Accon gecontroleerd en is voorzien van een goedkeurende controleverklaring. Deze is toegevoegd aan de jaarrekening. De Raad adviseert de algemene vergadering i) de jaarrekening 2017 vast te stellen, ii) decharge te verlenen over het boekjaar 2017 aan het Bestuur voor het gevoerde beleid in 2017 en iii) decharge te verlenen aan de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2017 voor het uitvoerende toezicht in 2017. De Raad stemt in met het voorstel van het Bestuur om geen dividend uit te keren en het negatieve resultaat toe te voegen aan de overige reserves.

## REMUNERATIERAPPORT

### Remuneratiebeleid

Het remuneratiebeleid van de Vennootschap werd op 10 oktober 2016 door de algemene vergadering vastgesteld. Daarbij werd toen in aanmerking genomen dat de Vennootschap in een tussenfase verkeerde in de aanloop naar nieuwe activiteiten. Het daarbij vastgestelde beloningsbeleid is navenant sober, en kent alleen een bescheiden, vaste vergoeding voor het Bestuur en voor de Raad.

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.

Conform de Nederlandse Corporate Governance Code ontvangen commissarissen geen resultaatafhankelijke bijdragen. Indien commissarissen aandelen in de Vennootschap houden is dat ter belegging op lange termijn. De heer Jost hield 340.000 aandelen A in de Vennootschap en heeft deze per 15 september 2017 geconverteerd in gewone aandelen. Door de heer Jost is met ingang van 16 oktober 2017 een lock-up voor zijn aandelenbezit overeengekomen; dit geldt voor 90% van zijn aandelenbezit in de eerste 12 maanden, en voor 80% in de maanden 13 tot 24.

### Remuneratie in 2017

#### Bestuur

De heer Duijvestijn, die van 1 januari tot 28 december 2017 CEO was, ontving een vaste vergoeding van € 800 per maand.

Het Bestuur ontving de gebruikelijke vergoedingen voor gemaakte kosten. Er geldt geen pensioenregeling. Er is geen ontslagvergoeding overeengekomen.

#### Raad van Commissarissen

Het lid van de Raad van Commissarissen ontving een vaste vergoeding van € 4.800 per jaar, hetgeen overeenkomt met € 400 per maand.

Voor identificatiedoeleinden behorende bij controleverklaring  
opgesteld door de Raad van Commissarissen van Alumexx B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
ACCONRAYM  
adviseurs en accountants

## **Remuneratie in de komende jaren**

Na de overname van Alumexx B.V. is in het verslagjaar 2018 sprake van nieuwe activiteiten. De Vennootschap geeft zich tot ongeveer 2020 de tijd om zich te verzelfstandigen ten opzichte van de ASC Group. Tot die tijd zal het beloningsbeleid sober blijven, met uitsluitend vaste vergoedingen.

De heer Van den Heuvel heeft te kennen gegeven het fonds in 2018 en 2019 niet willen belasten met een managementvergoeding.

Van de heer Jost wordt verwacht dat hij het Bestuur met raad en daad terzijde staat bij het managen van de nieuwe activiteiten. Dat betekent dat hij veel tijd besteedt en moet besteden aan de Alumexx business. Het voornemen bestaat om voor de voorzitter van de Raad een beloning voor te stellen die een betere reflectie geeft van zijn tijdsbesteding, en wel een bedrag van € 800 per maand (€ 8.400 op jaarbasis), ingaande per 1 januari 2018. Dit punt zal op de agenda van de volgende algemene vergadering in stemming worden gebracht.

Etten-Leur, 26 april 2018  
Raad van Commissarissen  
S.E. Jost

Voor identificatiedoelzinnen behorend bij controleverklaring  
afgegeven door accon avm controlepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
acccon avm  
adviseurs en accountants

## 4 Risicomanagement

### RISICOMANAGEMENT

#### Inleiding

Het is de taak van het Bestuur om het ondernemingsrisico te overzien en dit te managen. Dit jaarverslag betreft het verslagjaar 2017, het overgangsjaar van de Vennootschap naar nieuwe activiteiten.

De CEO heeft in zijn hoedanigheid van oprichter van de Alumexx business doorlopend aan risicomanagement gedaan. Het Bestuur beseft dat dit thans, mede ter verantwoording naar de stakeholders, geïnstitutionaliseerd dient te worden. Het risicomanagement zal één van de vele uitdagingen zijn die in de komende twee jaar gerealiseerd moeten worden om lange termijn waarde voor de Vennootschap te creëren. Een volwassen risicomanagement systeem zal stapsgewijs gerealiseerd worden.

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 aluminium klimmaterialen voor de semiprofessionele en de doe-het-zelf markt (de "Producten"). In de overgangsfase naar verzelfstandiging gaat Alumexx B.V. de verkoop- en leveringsverplichtingen merendeels (nog) niet (geheel) zelf aan. 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 aluminium klimmaterialen, zoals steigers en ladders, voor de professionele markt. De Vennootschap heeft nog geen marktpositie met betrekking tot de Producten. Het risico bestaat 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. Hiertegenover staat dat het exposure risico van de Vennootschap gering is, omdat de verplichtingen jegens derden met betrekking tot de Producten vrijwel geheel worden aangegaan door de ASC Groep.

#### Operationele risico's

##### *Dienstverleningsrisico*

De Vennootschap is onder een dienstverleningsovereenkomst tussen Alumexx B.V en de ASC Group afhankelijk van de diensten van de ASC Group, om de opbrengst van de Producten te ontvangen. Indien de diensten niet of gebrekkig worden geleverd door de ASC Group gaat dit ten koste van de inkomsten van de Vennootschap. Daarnaast bestaat het risico van wanprestatie jegens derden door niet-levering, voor zover Alumexx B.V. zelf orders aangaat, en vervolgens niet kan leveren.

Verklaring van de verantwoordelijken behorend bij controleverklaring afgegeven door acco bv controlpraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018

  
**accobvbm**  
adviseurs en accountants



## **Huisvestingsrisico**

Alumexx B.V. huurt bedrijfsruimte van de ASC Group. Het risico bestaat dat de bedrijfsruimte niet meer ter beschikking wordt gesteld, hetzij door niet-verlenging van het huurcontract, hetzij door het teniet gaan van de ruimte. Daartegenover staat dat Alumexx B.V. geen zelfstandige productiefaciliteiten heeft, zodat het vinden van een alternatieve ruimte geen specifieke beperkingen heeft.

## **Afnemer valt weg**

Voor verkoop van de Producten is de Vennootschap afhankelijk van enkele grote afnemers, zoals Bol.com en Coolblue. De mogelijkheid bestaat dat een of meer van deze afnemers afvallen. Dit risico wordt beperkt door het feit dat deze afnemers zelf een gespreide klantenkring hebben.

## **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. Alumexx maakt bij elk mail verkeer, bij elke verbinding met CRM Exact Online en bij de Alumexx webshop gebruik 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 volledig afhankelijk van de werkzaamheden, kennis en deskundigheid van haar CEO. Het risico bestaat dat de continuïteit in gevaar komt als de diensten van de heer Van den Heuvel om enige reden zullen wegvallen.

## **Tegenstrijdig belang bestuurder**

De heer Van den Heuvel is zowel CEO van de Vennootschap, van Alumexx B.V. als van vennootschappen van de ASC Group. De mogelijkheid bestaat dat de belangen van de Vennootschap en de heer Van den Heuvel potentiële tegenstellingen zullen vertoonden, waardoor de Raad van Commissarissen niet incidenteel, maar regelmatig besluiten namens de Vennootschap moet nemen. Het voornemen bestaat om de Raad van Commissarissen in 2018 uit te breiden met een onafhankelijke tweede persoon. De heer Van den Heuvel is zich van dit risico bewust en laat de bedrijfsvoering van de ASC Group dan ook vrijwel geheel over aan andere managers.

## **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 de B.V. mogelijk deze kosten niet dekken. Dan zal een beroep moeten worden gedaan op een bankfinanciering, de *private equity* markt of op de aandelenmarkt. Als zekerheid voor de continuïteit hebben enkele grootaandeelhouders een garantie afgegeven tot een totaal bedrag 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 Alumexx B.V. d.d.

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 niet wereldwijd geregistreerd, terwijl de Producten wel wereldwijd 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 en de Verenigde Staten. In deze belangrijkste afzetmarkten heeft zich tot heden geen inbreuk voorgedaan.

## **Verslaggevingsrisico's**

Het risicobeheersing- en controlesysteem staat onder toezicht van de Raad van Commissarissen. De Raad zal in 2018 een aanvang maken met het periodiek bespreken van de belangrijkste risico's en de beheersing daarvan 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 verslaggeving zoals weergegeven in de jaarrekening 2017 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.

Voor identificatiedoeleinden behorend bij controleverklaring  
afgegeven door accountantscontrolepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
YACONBAYM  
adviseurs en accountants



## 5 Bestuurdersverklaring

---

### BESTUURDERSVERKLARING

Ter voldoening aan zijn wettelijke verplichting op grond van artikel 2:101, tweede lid BW en artikel 25c, tweede lid, 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 2017 en de gang van zaken gedurende het boekjaar 2017 van de Vennootschap en van de met haar verbonden ondernemingen, van de gegevens die in haar jaarrekening zijn opgenomen en dat in het bestuur verslag de wezenlijke risico's waarmee de uitgevende instelling wordt geconfronteerd zijn beschreven.

Etten-Leur, 26 april 2018

J. van den Heuvel, CEO

Voor identificatie doeleinden behorend bij controleverklaring  
afgegeven door accon avm controlepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
accon avm  
adviseurs en accountants

Leerlooiersstraat 30 - 4871 EN Etten-Leur - Nederland - info@alumexx.nl

**JAARREKENING**

Voor identificatie doeleinden behorend bij controleverklaring  
afgegeven door acco bvba controlepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
acco bvba  
adviseurs en accountants

## Geconsolideerde balans per 31 december 2017

(Alle bedragen in duizenden euro's tenzij anders vermeld)

	31 december 2017		31 december 2016	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Vaste activa</b>				
Immateriële vaste activa (1)	555		-	
		555		
<b>Vlottende activa</b>				
Handels- en overige vorderingen (2)	633		94	
Liquide middelen (3)	166		461	
		799		555
		1.354		555
<b>Eigen vermogen</b>				
<b>Kapitaal en reserves toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap</b>				
Aandelenkapitaal (4)	1.069		699	
Agioreserve	18.054		17.869	
Overige reserve (4)	-18.072		-13.290	
Resultaat boekjaar	-436		-4.781	
		615		497
<b>Kortlopende schulden</b>				
Handels- en overige verplichtingen (5)	81		25	
Belastingenschulden	-		2	
Overige schulden (5)	658		31	
		739		58
		1.354		555

Voor identificatiedoeleinden behorend bij controleverklaring  
afgegeven door accon avm controlepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018

SB  
accon avm  
auditors en accountants

## Geconsolideerde winst-en-verliesrekening 2017

(Alle bedragen in duizenden euro's tenzij anders vermeld)

	2017		2016	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Omzet (6)		4		-
Kostprijs van de omzet (7)		-3		-
<b>Brutomarge</b>		<b>1</b>		<b>-</b>
Personeelskosten (8)	16		12	
Overige bedrijfskosten (9)	406		71	
<b>Som der kosten</b>		<b>422</b>		<b>83</b>
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<b>-421</b>		<b>-83</b>
Financiële baten (10)	-		-	
Financiële lasten (10)	15		2	
<b>Financiële baten en lasten</b>		<b>15</b>		<b>2</b>
<b>Resultaat vóór belastingen</b>		<b>-436</b>		<b>-85</b>
Belastingen (11)		-		-
<b>Resultaat na belastingen</b>		<b>-436</b>		<b>-85</b>
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen		7.026.010		6.995.515
<b>Resultaat per aandeel (12) (x EUR 1)</b>		<b>-0,062</b>		<b>-0,012</b>
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen incl. verwatering		7.026.010		6.995.515
<b>Verwaterde Resultaat per aandeel (12) (x EUR 1)</b>		<b>-0,062</b>		<b>-0,012</b>

Voor identificatiedoeleinden behorend bij controleverklaring afgegeven door acco avm controlepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
ACCOMMVM  
adviseurs en accountants

## Geconsolideerd overzicht totaal resultaat

(Alle bedragen in duizenden euro's)

	2017 EUR	2016 EUR
Resultaat na belastingen	-436	-85
Niet gerealiseerde resultaten verwerkt via het eigen vermogen	-	-
<b>Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten over de verslagperiode</b>	<b>-436</b>	<b>-85</b>
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	-436	-85
<b>Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten over de verslagperiode</b>	<b>-436</b>	<b>-85</b>

Voor identificatiedoelender bekend bij controleverklaring  
afgegeven door accountantscontrolepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
ACCONTRAVM  
adviseurs en accountants

## Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(Alle bedragen in duizenden euro's)

	2017		2016	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<b>-421</b>		<b>-83</b>
<i>Aanpassingen op het bedrijfsresultaat</i>				
Betaalde/ontvangen rente	15		2	
<b>Veranderingen in werkkapitaal</b>				
Mutaties in vorderingen (2)	539		58	
Mutaties in schulden (5)	-680		504	
		<b>-126</b>		<b>564</b>
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		<b>-295</b>		<b>-647</b>
Investeringsactiviteiten				
* Overname Alumexx (1)	-		-	
Desinvesteringsactiviteiten				
* Verkoop Synaplast	-		75	
* Verkoop Equipe	-		183	
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b>-</b>		<b>258</b>
Uitgifte aandelen (4)	-		850	
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>-</b>		<b>850</b>
<b>Netto kasstroom</b>		<b>-295</b>		<b>461</b>
Liquide middelen 1 januari (3)	461		0	
Mutatie kasmiddelen (3)	-295		461	
<b>Liquide middelen 31 december (3)</b>		<b>166</b>		<b>461</b>

Voor identificatiedoeleinden behorend bij controleverklaring  
afgegeven door acco en avm: controlepraktijk B.V., d.d.

26 APR 2018  
  
**JACQUES VAN DER VLIET**  
 Adviseurs en accountants



## Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen

(Alle bedragen in duizenden euro's tenzij anders vermeld)

	Aantal aandelen (x1.000)	Aandelen kapitaal	Agio Reserve	Overige reserves	Resultaat	Totaal
<b>Per 1 januari 2016</b>	970	1.941	17.669	-15.182	-4.696	-268
- Uitgifte aandelen voor beëindiging surseance – zie toelichting balans	25	50	-50	-	-	-
Effecten afwaardering nominale waarde	-	-1.892	-	1.892	-	-
<b>Na afwaardering</b>	995	99	17.619	-13.290	-	-268
<b>Transacties met niet aandeelhouders</b>						
Resultaat 2016	-	-	-	-	-85	-85
<b>Uitgifte nieuwe aandelen 2016</b>						
- Uitgifte aandelen A	3.500	350	-	-	-	350
- Uitgifte gewone aandelen	2.500	250	250	-	-	500
<b>Per 31 december 2016</b>	<b>6.995</b>	<b>699</b>	<b>17.869</b>	<b>-13.290</b>	<b>-4.781</b>	<b>497</b>
<b>Transacties met niet aandeelhouders</b>						
Resultaatbestemming 2015	-	-	-	-4.696	4.696	-
Resultaatbestemming 2016	-	-	-	-85	85	-
<b>Uitgifte nieuwe aandelen 2017</b>						
Uitgifte aandelen A (4)	3.700	370	185	-	-	555
<b>Transacties met niet aandeelhouders</b>						
Resultaat 2017	-	-	-	-	-436	-436
Overname Alumexx B.V.	-	-	-	-1	-	-1
<b>Per 31 december 2017</b>	<b>10.695</b>	<b>1.069</b>	<b>18.054</b>	<b>-18.072</b>	<b>-436</b>	<b>615</b>

Voor identificatiedoeleinden behorend bij controleverklaring  
afgegeven door acco bv accountants B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
acco bv  
adviseurs en accountants

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

### 1 Algemene gegevens

Alumexx N.V., 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. Ultimo 2017 is de vennootschap in de opstartfase van de verkoop en levering van aluminium klimmaterialen voor de semiprofessionele en de doe-het-zelf markt.

### 2 Grondslagen voor opstellen jaarrekening

#### *Verslagleggingsperiode*

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van een verslagleggingsperiode van een kalenderjaar.

#### *Functionele valuta*

De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, de functionele valuta van de onderneming. Alle financiële informatie in euro's is afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal, tenzij anders vermeld.

#### *Toegepaste standaarden*

De geconsolideerde jaarrekening van Alumexx N.V. is opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard in de Europese Unie (EU-IFRS) en met titel 9 van Boek 2 BW.

#### *Jaarrekening*

De jaarrekening is per 26 april 2018 door het Bestuur opgemaakt; per dezelfde datum heeft de Raad van Commissarissen zijn instemming verleend. De jaarrekening zal voor vaststelling worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.

#### *Nieuwe standaarden en interpretaties die nog niet toegepast zijn*

Een aantal nieuwe standaarden, aanpassingen in bestaande standaarden en interpretaties uitgebracht die effectief zijn na 1 januari 2018 zijn nog niet toegepast in deze geconsolideerde jaarrekening:

- IFRS 9 Financiële instrumenten: IFRS 9 bevat herziene bepalingen ten aanzien van de classificatie en waardering van financiële instrumenten, met inbegrip van een nieuw model voor verwachte kredietverliezen ten behoeve van de berekening van de waardering van financiële activa, en nieuwe algemene vereisten voor hedge accounting. De standaard dient ter vervanging van de bestaande richtlijn zoals opgenomen in IAS 39. IFRS 9 is van kracht voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2018. Alumexx N.V. zal IFRS 9 vanaf 1 januari 2018 toepassen onder gebruikmaking van de vrijstelling die het mogelijk maakt de vergelijkende informatie over voorgaande perioden niet aan te passen. Veranderingen in de boekwaarde van financiële activa en verplichtingen als gevolg van toepassing van IFRS 9 zullen rechtstreeks verantwoord worden in het eigen vermogen per 1 januari 2018.

Het model voor de verwachte kredietverliezen van handelsvorderingen zal in 2018 nader worden uitgewerkt door de onderneming. Aangezien de handelsvorderingen beperkt zijn per jaareinde 2017, zal dit voor 2017 geen impact hebben. De verwachting is dat toepassing van de nieuwe standaard geen materieel effect heeft op de jaarrekening 2018 van Alumexx N.V.

Voor identiteitsgegevens bronnen bij controleverklaring  
afgegeven door accountantskantoor B.V. d.d.

26 APR 2018

SB  
YACCONSAVM  
adviseurs en accountants

■ IFRS 15 Opbrengsten uit contracten met klanten: voorziet in een uitgebreid raamwerk en een vijf-stappen model om te bepalen of, hoeveel en wanneer opbrengsten moeten worden verantwoord. De toelichtingsvereisten onder IFRS 15 zijn uitgebreid. De standaard dient ter vervanging van de bestaande bepalingen voor het verwerken van opbrengsten, met inbegrip van IAS 18. IFRS 15 is van kracht voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2018. Alumexx N.V. zal IFRS 9 vanaf 1 januari 2018 toepassen onder gebruikmaking van de vrijstelling die het mogelijk maakt de vergelijkende informatie over voorgaande perioden niet aan te passen. Veranderingen als gevolg van toepassing van IFRS 15 zullen rechtstreeks verantwoord worden in het eigen vermogen per 1 januari 2018.

Het vijf-stappen model zal in 2018 nader worden uitgewerkt. Aangezien de omzet beperkt is in 2017, zal dit voor 2017 geen impact hebben. De verwachting is dat toepassing van de nieuwe standaard geen materieel effect heeft op de jaarrekening 2018 van Alumexx N.V.

■ IFRS 16 Leaseovereenkomsten: De nieuwe standaard vereist dat huurders leaseovereenkomsten op de balans verantwoord door 'gebruiksrecht' en 'leaseverplichting' als actief op te nemen, tenzij de leasetermijn korter is dan 12 maanden. Daarnaast zal de aard van de lasten die worden verantwoord veranderen. In plaats van lineair verantwoorde lasten uit hoofde van operationele leases, vereist IFRS 16 de verwerking van afschrijvingslasten voor het gebruiksrecht op de onderliggende activa en rentelasten op de leaseverplichtingen. De standaard vervangt de huidige bepalingen omtrent leases, met inbegrip van IAS 17. IFRS 16 is van kracht voor boekjaren die beginnen op of na 1 januari 2019. De onderneming is niet van plan deze standaard vervoegd toe te passen.

Alumexx N.V. gaat in 2018 bepalen wat de gevolgen zijn van de nieuwe richtlijn. Ter indicatie wordt verwezen naar de toelichting 'Niet uit de balans blijvende verplichtingen', waarin de verplichtingen uit hoofde van operationele leaseverplichtingen zijn opgenomen.

### 3 Belangrijke grondslagen

#### **Grondslagen voor waardering**

De jaarrekening is opgesteld op basis van een continuïteitsveronderstelling. Het Bestuur is van oordeel dat deze veronderstelling gerechtvaardigd is gezien de huidige stand van zaken van de vennootschap. Bovendien hebben enkele grootaandeelhouders begin 2018 een garantie afgegeven tot een totaal bedrag van EUR 200.000, zoals toegelicht onder de 'Gebeurtenissen na balansdatum'.

De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gebaseerd op historische kosten en kostprijzen.

Voor zover niet anders vermeld, worden activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt op de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Baten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel,

Voor identificatie van de inhoud van de controleverklaring afgegeven door accountantspraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018

  
Accountantspraktijk B.V. d.d.

samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben.

### **Grondslagen voor consolidatie**

Bedrijfscombinaties worden verwerkt met ingang van de datum waarop de zeggenschap overgaat naar de groep. Er is sprake van zeggenschap als de groep de mogelijkheid heeft om het financiële en operationele beleid van een entiteit te bepalen teneinde voordelen te verkrijgen uit de activiteiten van de entiteit. Groepsmaatschappijen zijn deelnemingen waarin Alumexx N.V. een meerderheidsbelang heeft, of waarin op een andere beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend. De geconsolideerde jaarrekening omvat de financiële gegevens van Alumexx N.V. en haar groepsmaatschappijen.

In de consolidatie zijn de volgende 100%-dochterondernemingen opgenomen:

<u>Naam vennootschap</u>	<u>Statutaire zetel</u>
Alumexx B.V.	Etten - Leur

Alumexx N.V. te Etten – Leur is juridisch groepshoofd.

Ondernemingen waarover Alumexx N.V., direct of indirect, beslissende zeggenschap uitoefent op het zakelijke en financiële beleid worden gewaardeerd overeenkomstig de equity-methode (reële waarde) volgens IFRS. Ondernemingen (hierna “groepsmaatschappijen”) worden in de balans en de consolidatie opgenomen vanaf het moment van verwerving, waarbij het resultaat van de groepsmaatschappij vanaf het moment van verwerving in het resultaat van Alumexx N.V. wordt opgenomen. Deconsolidatie vindt plaats op het moment dat beslissende zeggenschap niet meer van toepassing is.

Indien de reële waarde van de van de individuele activa en passiva bij eerste waardering lager dan wel hoger is dan de verkrijgingprijs vormt het verschil positieve dan wel negatieve goodwill.

Intercompany transacties en intercompany balansposten tussen groepsmaatschappijen worden geëlimineerd. Waar noodzakelijk worden waarderingsgrondslagen van dochterondernemingen in overeenstemming gebracht met die van Alumexx N.V.

### **Grondslagen voor omrekening van vreemde valuta**

De posten in de jaarrekeningen worden gewaardeerd met inachtneming van de valuta van de primaire economische omgeving waarin de entiteit actief is (de functionele valuta). Transacties, vorderingen en schulden in vreemde valuta zijn niet van toepassing. Alumexx N.V. streeft naar het vermijden van het gebruik van vreemde valuta. De activiteiten en transacties van Alumexx N.V. vinden hoofdzakelijk plaats in de Eurozone.



## Grondslagen voor waardering van activa en passiva

### Immateriële vaste activa

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 waardevermindervers verliezen.

Amortisaties worden berekend teneinde de kosten van immateriële activa minus hun geschatte restwaarde lineair te amortiseren over hun geschatte gebruiksduur. De geschatte gebruiksduur van de merkenrechten is 10 jaar.

Immateriële activa worden minimaal jaarlijks beoordeeld op indicaties van eventuele bijzondere waardeverminderingen. Bij een dergelijke indicatie wordt de realiseerbare waarde van het actief bepaald om de hoogte van de bijzondere waardevermindering vast te stellen. Bijzondere waardeverminderingen worden direct in de winst- en verliesrekening als last verantwoord.

### Handels- en overige vorderingen

Handelsvorderingen worden bij de eerste verwerking in de jaarrekening opgenomen tegen reële waarde en daarna tegen de geamortiseerde kostprijs gebruikmakend van de effectieve rentemethode en onder aftrek van een voorziening voor oninbaarheid. Deze voorziening wordt gevormd indien er indicaties zijn voor mogelijke oninbaarheid. Significante financiële moeilijkheden van de debiteur, de waarschijnlijkheid dat de debiteur failliet gaat of een financiële reorganisatie ondergaat, en het niet voldoen dan wel een achterstand in betalingen zijn indicaties dat de handelsvordering oninbaar is. Het bedrag van de voorziening bedraagt het verschil tussen de boekwaarde van het actief en de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen, contant gemaakt tegen de oorspronkelijke effectieve rente. De boekwaarde van het actief wordt verlaagd door het vormen van een voorziening, het bedrag van het verlies wordt in de winst-en-verliesrekening verwerkt in de verkoopkosten.

Wanneer een handelsvordering oninbaar is, wordt deze afgeschreven ten laste van de voorziening op handelsvorderingen. Latere ontvangsten uit eerder afgeschreven bedragen worden als bate verantwoord onder de verkoopkosten in de winst-en-verliesrekening.

### Liquide middelen

Geldmiddelen en kasequivalenten in de balans bestaan uit banktegoeden en kasgelden met een looptijd van ten hoogste drie maanden of minder.

### Eigen vermogen

Gewone aandelen zijn onderdeel van het eigen vermogen. Kosten direct toerekenbaar aan de uitgifte van nieuwe aandelen of opties worden via verantwoording in het eigen vermogen in mindering gebracht op de emissieopbrengst, onder verrekening van belastingen.

Het aan houders van gewone aandelen uit te keren dividend wordt als verplichting opgenomen op het moment waarop de Algemene Vergadering het dividendvoorstel goedkeurt.

### Acute en latente belastingen

Belastingen over het resultaat bevatten acute en latent verschuldigde belastingen. Belastingen worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt in de verslagperiode, behoudens voorzover de belasting het gevolg is van een transactie of gebeurtenis die, in dezelfde of een andere periode direct in het eigen vermogen wordt verwerkt. In dat geval worden belastingen ook direct in het eigen vermogen verwerkt.

Belastingen over het resultaat zijn berekend op basis van de op balansdatum geldende fiscale wetgeving. Het management beoordeelt periodiek de aangifteposities als er interpretatie van de geldende fiscale wetgeving heeft plaatsgevonden. Indien dit noodzakelijk is, vormt het management voorzieningen op basis van de bedragen die naar verwachting aan de fiscus moeten worden voldaan.

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

Latente belastingvorderingen worden verwerkt voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de tijdelijke verschillen benut kunnen worden.

#### Crediteuren en overige te betalen posten

Crediteuren worden initieel op reële waarde verantwoord en vervolgens tegen de geamortiseerde kostprijs, gebruikmakend van de effectieve rentemethode.

#### Reële waardebepaling

Een aantal grondslagen en de informatieverschaffing van Alumexx N.V. vereisen de bepaling van de reële waarde van zowel financiële als niet-financiële activa en verplichtingen. Voor waarderings- en informatieverschaffingsdoeleinden is de reële waarde op basis van de volgende methoden bepaald. Indien van toepassing wordt nadere informatie over de uitgangspunten voor de bepaling van de reële waarde vermeld bij het onderdeel van deze toelichting dat specifiek op het betreffende actief of de betreffende verplichting van toepassing is.

De berekende reële waarden voor financiële instrumenten worden geclassificeerd in drie categorieën afhankelijk van de input van de waarderingstechniek. Wanneer beschikbaar dan worden reële waarden bepaald op basis van genoteerde prijzen voor identieke instrumenten (level 1). Als deze informatie niet beschikbaar is dan worden andere observeerbare inputvariabelen gebruikt om de reële waarde te bepalen (level 2). Wanneer ook deze informatie niet beschikbaar is dan wordt de best niet-observeerbare inputvariabele gebruikt om de waardering uit te voeren (level 3).

#### *Schattingen*

De opstelling van de jaarrekening volgens EU-IFRS vereist dat het bestuur een oordeel vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de gerapporteerde waarde van activa. De schattingen en daaraan ten grondslag liggende veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen en ander factoren, die als redelijk worden beschouwd. Deze schattingen vormen de basis voor de voor de boekwaarde van de activa die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijken. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van de schattingen. De schattingen en de onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herziening van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, indien de herziening alleen voor de betreffende periode gevolgen heeft, en ook in opvolgende periodes wanneer de herziening ook voor opvolgende periodes gevolgen heeft.

Voor identiteitsdoeleinden berekend bij controleverklaring  
afgegeven door accountantscontrolepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
JB  
accountants  
adviseurs en accountants  
alumexx.nl



De belangrijkste schattingen hebben betrekking op de verwerking van de overname van Alumexx B.V. per jaareinde 2017 en de bepaling van de reële waarde van de geïdentificeerde immateriële vaste activa zoals opgenomen in de toelichting 'Bedrijfscombinatie' van de geconsolideerde balans en voor de opname van de belastingen en latente belastingvorderingen zoals opgenomen onder toelichting '11. Belastingen'.

### **Grondslagen voor resultaatbepaling**

#### Opbrengstverantwoording

Opbrengsten zijn de reële waarde van de ontvangen tegenprestatie bij levering van diensten en goederen binnen de normale bedrijfsactiviteiten van Alumexx. Opbrengsten worden weergegeven onder aftrek van omzetbelasting, retouren, kortingen en dergelijke en na eliminatie van transacties tussen groepsentiteiten.

Alumexx N.V. verantwoordt opbrengsten indien het bedrag van de opbrengst betrouwbaar kan worden bepaald, het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de entiteit zullen vloeien. Het bedrag van de opbrengst wordt niet geacht betrouwbaar te kunnen worden bepaald totdat alle onzekere factoren met betrekking tot de verkoop zijn weggenomen. Alumexx N.V. baseert haar inschattingen op historische resultaten, waarbij het type afnemer, het type transactie en de specifieke bepalingen van elke overeenkomst in aanmerking worden genomen.

#### Kostprijs van de omzet

Inkoop- en productiekosten worden toegerekend aan de periode waarin de daarmee verband houdende opbrengst is verantwoord.

#### Stelsel van resultaatbepaling

Met inachtneming van de hiervoor omschreven waarderingsregels wordt het resultaat bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de bedrijfslasten over het jaar. Daarbij worden winsten verantwoord indien zij zijn gerealiseerd. Verliezen worden verantwoord in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn.

#### Resultaat per aandeel

De winst (of verlies) per aandeel wordt berekend door het Resultaat na belastingen te delen door het rekenkundig gewogen gemiddelde van het aantal geplaatste aandelen gedurende het boekjaar.

### **Grondslagen voor het kasstroomoverzicht**

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Mutaties welke niet hebben geresulteerd in kasstromen, zoals koersverschillen, acquisities, financiële leaseverplichtingen, reële waarde mutaties, verwerkte aandelen gerelateerde transacties en dergelijke, zijn in dit overzicht geëlimineerd.

Voor identificatiedoeleinden behorend bij controleverklaring  
afgegeven door accountantspraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
JACCONRATH  
adviseurs en accountants

## Toelichting op de geconsolideerde balans

### Bedrijfscombinatie

#### Verwerking verkrijging Alumexx B.V.

De overname van Alumexx B.V. is in deze jaarrekening als een bedrijfscombinatie verwerkt.

#### Feiten rondom de overname

De overname van Alumexx B.V. door Alumexx N.V. per 28 december 2017 is overeenkomstig IFRS 3 verwerkt als een bedrijfscombinatie. De volgende feiten rondom de overname hebben zich voorgedaan:

- Op 26 oktober 2017 hebben Alumexx N.V. en de heer J. van den Heuvel van A Colibus-Holding B.V. de intentieovereenkomst gesloten voor overname van 100% van de aandelen van Alumexx B.V.
- De overname is op 28 december 2017 in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders goedgekeurd;
- Op 28 december 2017 is de definitieve sales-purchase agreement (SPA) getekend, zonder ontbindende voorwaarden;
- Op 28 december 2017 zijn de aandelen van Alumexx B.V. aan Alumexx N.V. juridisch geleverd.

#### Overnamedatum

Alumexx N.V. is als overnemende partij geïdentificeerd op basis van de leidraden in IFRS 10 en de factoren in de alinea's B14 tot en met B18 van IFRS 3. Alumexx N.V. heeft de contracten en omstandigheden rondom de transacties getoetst aan criteria van IFRS 3 en op basis daarvan vastgesteld, dat Alumexx N.V. op 28 december 2017 de zeggenschap over Alumexx B.V. verkrijgt. Daarom wordt deze datum als overnamedatum aangemerkt.

#### Eerste waardering

De eerste waardering van de deelneming vindt plaats in deze jaarrekening. Bij de waardering is uitgegaan van overname per 28 december 2017, het moment waarop de zeggenschap is verkregen. De kostprijs wordt berekend op basis van een bedrag, dat wordt gefinancierd met de uitgifte van aandelen tegen een emissiekoers van EUR 0,15. De beurskoers van het aandeel is op deze datum EUR 1,80.

#### Zakelijkheid van de transactie

Op 28 december heeft Alumexx N.V., op dat moment nog Phelix N.V. en sinds oktober 2016 bezig met het verwerven van nieuwe bedrijfsactiviteiten, door middel van de ondertekening van de SPA, van de verkoper A Colibus-Holding B.V. 100% van de totale geplaatste aandelen van de vennootschap Alumexx B.V. gekocht. De opbrengst van de uitgifte van de aandelen is begin januari 2018 via de bank ontvangen en de koopsom is begin januari 2018 via de bank aan de verkoper overgemaakt. Deze transacties zijn niet in het kasstroomoverzicht in 2017 verwerkt, aangezien de banktransacties begin januari 2018 hebben plaatsgevonden.

Deze aankoop is gefinancierd met de uitgifte van 3,7 miljoen aandelen A in het kapitaal van Alumexx N.V. tegen een koers van EUR 0,15 per aandeel. Op deze datum is de beurskoers EUR 1,80 per aandeel. Alumexx N.V. is van mening dat er sprake is van een zakelijke transactie, omdat de totstandkoming van de uitgiftekoers in lijn is met de reële waarde van de beursnotering van de N.V. Op 8 januari 2018 zijn de aandelen volgestort.

Uitnodiging van de N.V. bij controleverklaring afgegeven door acco bv controlepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018

Uitstaande aandelen 6.995.515

Nominale waarde aandelen	699.551
Beschikbare Liquide middelen	350.000
	-----
Waarde beursnotering Alumexx N.V.	1.049.551

De Raad van Commissarissen heeft de aankoop positief beoordeeld. Tijdens de buitengewone vergadering op 28 december 2017 heeft de Algemene Vergadering van Aandeelhouders ingestemd met de koop en de voorwaarden waaronder de koop uiteindelijk is gesloten.

**Verworven activa en aangegane verplichtingen**

De voorlopige verwerking van de reële waarde van de verworven activa en aangegane verplichtingen per ultimo 2017 is als volgt weer te geven:

	28 december 2017
	EUR
Immateriële Vaste Activa	555
Netto werkkapitaal	-
Schulden	-
	-----
Saldo van identificeerbare activa en aangegane verplichtingen	555
	-----

Onder de immateriële vaste activa is het merkenrecht van Alumexx opgenomen. Door Alumexx B.V. is het merkenrecht voor de Alumexx, inclusief het recht op de productlijn, overgenomen van Van den Heuvel Alu Products B.V. voor een bedrag van EUR 555.000. De koopsom is gebaseerd op de gerealiseerde omzetten en marges in 2016 en 2017 in deze productlijn, en het businessplan 2018 – 2020.

Op basis van een begroot bedrijfsresultaat over de periode 2018– 2020 van EUR 1,2 miljoen, met als uitgangspunt dat middels het merkenrecht in drie jaar tijd een rendement met een factor 2 op de aankoopwaarde wordt gerealiseerd, beoordeelt de vennootschap de waardering van het merkenrecht als reëel. Er is geen belastinglatentie opgenomen over het verworven merkenrecht, aangezien het aannemelijk is dat de fiscale verwerking van het merkenrecht zal overeenkomen met de verwerking van het merkenrecht in de jaarrekening. Er is geen goodwill geïdentificeerd.

Voor identificatie doeleinden behorend bij controleverklaring  
afgegeven door acco avm coöperatiepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
acco avm  
adviseurs en accountants

## Vaste activa

### 1. Immateriële vaste activa

Het verloop van deze post was in het verslagjaar als volgt:

	Merkenrecht	Totaal
	EUR	EUR
Boekwaarde per 1 januari 2017	-	-
Investerings boekjaar	-	-
Investerings als gevolg van acquisitie	555	555
Amortisatie	-	-
Bijzondere waardevermindering	-	-
<b>Boekwaarde per 31 december 2017</b>	<b>555</b>	<b>555</b>
Aanschafwaarde	555	555
Cumulatieve afschrijvingen	-	-
<b>Boekwaarde per 31 december 2017</b>	<b>555</b>	<b>555</b>

De in 2017 opgenomen activa ten bedrage van EUR 555.000 betreffen de koop door Alumexx B.V. van de merkrechten en de verkoopactiviteiten m.b.t. het merk Alumexx, welke rechten zijn gekocht van Van den 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.

## Vlottende activa

### 2. Handels- en overige vorderingen

Deze post is als volgt samengesteld:

	2017	2016
	EUR	EUR
Handelsdebiteuren	2	-
Vooruitbetaalde kosten	3	-
Nog te ontvangen koopsomdeel verkoop deelneming Synplast	15	-
Nog te ontvangen bedragen op uitgifte aandelen	555	-
Overige vorderingen en overlopende activa	19	39
Belastingvorderingen	39	55
	<b>633</b>	<b>94</b>

Voor identificatiedoeleinden behuwend bij controleverklaring  
afgegeven door acconnavm controlepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018

SB  
acconavm  
adviseurs en accountants

### Handelsdebiteuren

Deze post is als volgt samengesteld:

	2017 EUR	2016 EUR
Uitstaande handelsdebiteuren	2	-
Voorziening voor oninbare vorderingen	-	-
	<hr/>	<hr/>
	2	-
	<hr/>	<hr/>

Er zijn geen vervallen posten per balansdatum. Een voorziening voor oninbare vorderingen wordt niet noodzakelijk geacht.

Alle handels- en overige vorderingen zijn uitgedrukt in Euro en er is derhalve geen sprake van een valutarisico. Alle handels- en overige vorderingen hebben een looptijd van minder dan 1 jaar.

### **3. Liquide middelen**

	2017 EUR	2016 EUR
ABN AMRO	152	458
Rabobank	2	-
KAS bank	12	3
	<hr/>	<hr/>
	166	461
	<hr/>	<hr/>

Alle liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap.

Voor identificatiedoelenden berekend bij controleverklaring  
afgegeven door accountantscontrolepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
JACOBUS  
adviseurs en accountants

## 4. Eigen vermogen

Voor toelichting op het eigen vermogen verwijzen wij naar het verloopoverzicht op het eigen vermogen. Voorts is hieronder nog een nadere toelichting opgenomen.

### *Geplaatste aandelenkapitaal en nog te leveren aandelen*

De aandelen Alumexx zijn genoteerd aan de effectenbeurs Euronext Amsterdam. Dientengevolge valt Alumexx onder het toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Per 31 december 2017 zijn 10.695.515 aandelen geplaatst, elk met een nominale waarde van 10 Eurocent.

Op 28 december 2017 is op de buitengewone aandeelhoudersvergadering door de aandeelhouders akkoord gegeven voor de uitgifte van 3.700.000 aandelen A tegen een koers van EUR 0,15 per aandeel. Met deze aandelenuitgifte heeft Alumexx N.V. 100% van de aandelen Alumexx B.V. gekocht. De opbrengst van de aandelenuitgifte is niet in het kasstroomoverzicht in 2017 verwerkt, aangezien het bedrag begin januari 2018 is ontvangen.

Het verloop van de aandelen is als volgt:

Specificatie geplaatst aandelen kapitaal	Aantal	Nominaal	(EUR 1.000)
	aandelen		
Geplaatste aandelen 1 januari 2017	6.995.515	0,10	<b>699</b>
Nieuwe aandelen	3.700.000	0,10	<b>370</b>
<b>Geplaatst aandelen 31 december 2017</b>	<b>10.695.515</b>	<b>0,10</b>	<b>1.069</b>

De agio reserve omvat de op uitgegeven aandelen gestorte bedragen, voor zover die stortingen de nominale waarde van de betreffende aandelen overschrijden.

### *Overige reserves*

Dit betreft de cumulatieve resultaten van Alumexx N.V. Over 2017 en tot en met datum van vaststellen van de jaarrekening hebben geen dividenduitkeringen plaatsgevonden.

Voor identificatiebepalenden behoudend bij controleverklaring  
afgegeven door acco avm controlepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
accovm  
adviseurs en accountants



## Kortlopende schulden

### 5. Handels- en overige verplichtingen en Overige schulden

Deze post is als volgt samengesteld:

	2017 EUR	2016 EUR
Crediteuren	66	25
Nog te ontvangen facturen	15	-
Belastingenschulden	-	2
Nog te betalen overnamesom Alumexx B.V.	555	-
Diversen	103	31
	<hr/>	<hr/>
Saldo	739	58

## Financiële instrumenten

### Algemeen

Alumexx maakt in de normale bedrijfsvoering gebruik van financiële instrumenten die in de balans zijn opgenomen. Alumexx handelt niet in deze financiële instrumenten en heeft procedures en gedragslijnen om de omvang van het kredietrisico bij elke tegenpartij of markt te beperken. Bij het niet nakomen door een tegenpartij van aan Alumexx verschuldigde betalingen blijven eventuele daaruit voortvloeiende adviezen beperkt tot de waarde van de desbetreffende posten.

### Liquiditeitsrisico

Liquiditeitsrisico is het risico dat de Groep problemen krijgt om te voldoen aan in contanten of in andere financiële activa af te wikkelen financiële verplichtingen. Het uitgangspunt van het liquiditeitsrisicobeheer is dat er voldoende liquiditeiten worden aangehouden om te kunnen voldoen aan de huidige en toekomstige financiële verplichtingen, in normale en moeilijke omstandigheden. Dit zonder dat onaanvaardbare verliezen worden geleden of de reputatie van de groep in gevaar komt. Om de kasstroombehoefte te bepalen, maakt de groep gebruik van een forecast-model om de belangrijkste verwachte instromen, uitstromen en de ontwikkeling van de kredietfaciliteiten bij te houden. Daarmee ziet de groep 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.

### Kredietrisico

De vorderingen uit hoofde van de operatie zijn niet in overwegende mate geconcentreerd bij één of enkele afnemers. Deze vorderingen hebben een korte looptijd. Teneinde het kredietrisico te beperken is een kredietverzekering afgesloten. Alumexx vormt een voorziening voor oninbare vorderingen ter grootte van de geschatte verliezen uit hoofde van handelsdebiteuren. De ouderdomsopbouw van de handelsdebiteuren en de voorziening voor oninbare vorderingen is toegelicht onder '2. Handels- en overige vorderingen.'

Voor identificatiedoeleinden betreffende controleverklaring  
afgegeven door KCBM N.V. controlepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018

SB  
actonnavin  
adviseurs en accountants

### Valuta en Interestriscio

De activiteiten van Alumexx geschieden volledig in euro's en grotendeels in de eurozone. De financiering van de bedrijfsactiviteiten vindt plaats vanuit het werkkapitaal. Alumexx maakt voorts geen gebruik van financiële instrumenten teneinde valuta en interestriscio's af te dekken.

### Marktwaarde

De marktwaarde van de in de balans verantwoorde financiële instrumenten waaronder kortlopende handels- en overige vorderingen, liquide middelen en kortlopende schulden, benadert de boekwaarde ervan.

### Kapitaalbeheer

De belangrijkste doelstelling van het kapitaalmanagement van de vennootschap is het waarborgen van gezonde financiële ratio's om de bedrijfsactiviteiten te ondersteunen en de aandeelhouderswaarde te maximaliseren. De directie bewaakt de kapitaalstructuur en voert wijzigingen door in reactie op veranderingen in de economische omstandigheden. Op de middellange termijn is het kapitaalmanagement gericht op het realiseren van voldoende resultaat om de bedrijfsactiviteiten te continueren en, als dat mogelijk is, dividend uit te keren aan de aandeelhouders. Er zijn geen materiële wijzigingen doorgevoerd in de doelstellingen, richtlijnen en procedures gedurende het boekjaar 2017.

## Niet uit de balans blijkende verplichtingen

### Meerjarige financiële verplichtingen

#### Huurverplichtingen onroerende zaken

Op 2 november 2017 is door Alumexx B.V. met een derde partij een huurovereenkomst gesloten voor de duur van 5 jaar. Het betreft de huur van het kantoor en magazijn gelegen aan de Leerlooierstraat 30 te Etten-Leur. Het overeengekomen huurtarief bedraagt EUR 75.000 per jaar, voor het eerst te voldoen vanaf januari 2020. Dit tarief wordt jaarlijks geïndexeerd. Over de eerste twee jaren is derhalve geen huur verschuldigd. De financiële verplichting uit het huurcontract voor de eerste vijf jaar komt overeen met een totaalbedrag van EUR 225.000.

#### *Specificatie aangegane huurverplichtingen*

Huurverplichtingen kortlopend (tot 1 jaar)	EUR	0
Huurverplichtingen middellang (1 tot 5 jaar)	EUR	225.000
Huurverplichtingen lang (5 jaar en verder)	EUR	0

#### Dienstverleningsovereenkomst

Ten behoeve van de uitvoering van de dagelijkse werkzaamheden binnen Alumexx B.V. is een dienstverleningsovereenkomst (DVO) gesloten met Van den Heuvel Alu Products voor onbepaalde termijn, met een opzegtermijn van 3 maanden die voor het eerst van toepassing wordt vanaf januari 2020. Als vergoeding voor de verleende diensten rekent Van den Heuvel Alu Products een vergoeding van 15% als opslag op de kostprijs van de door Alumexx bij Van den Heuvel Alu Products ingekochte goederen.

### Claims

Voor zover het Bestuur van de vennootschap weet is er geen sprake van claims op Alumexx N.V.

Voor identificatiedoeleinden behorend bij controleverklaring  
afgegeven door accountantscontrolepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018

  
**accoun**  
adviseurs en accountants

Leerlooiersstraat 30 - 4871 EN Etten-Leur - Nederland - info@alumexx.nl

## Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening

### 6. Omzetverdeling

	2017 EUR	2016 EUR
Omzet handelsgoederen	4	-
Overige omzet	-	-
	<hr/>	<hr/>
	4	-
	<hr/>	<hr/>

In het verslagjaar is slechts sprake van één segment. Omdat de activiteiten van Alumexx B.V. eind december 2017 verworven zijn is de omzet in 2017 zeer beperkt geweest. Alle omzet is in Europa gerealiseerd. Er zijn geen klanten met een omzetaandeel van meer dan 10%.

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 is geen sprake van specifieke focus op een geografisch gebied.

### 7. Kostprijs van de omzet

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

### 8. Personeelskosten en beloningen management op sleutelposities

Deze post is als volgt samengesteld:

	2017 EUR	2016 EUR
Bruto loon	-	9
Sociale lasten	-	1
Management Fee	16	2
	<hr/>	<hr/>
	16	12
	<hr/>	<hr/>

### **Werknemers**

Aan het einde van het boekjaar bedroeg het aantal werknemers 0, omgerekend naar volledige FTE's.

Voor identificatiedoeleinden behorend bij controleverklaring  
afgegeven door accocon avm controlepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
accoconavm  
adviseurs en accountants

## Beloningen management op sleutelposities (EUR 1.000)

	Aandelen belang *	
	2017	2016
<b>Bestuurders:</b>		
H.J. Alsema, tot 27 oktober 2016 **	62	0,0%
S.A.M. Duijvestijn, m.i.v. 27 oktober 2016 tot 28 december 2017	10	2
J. van den Heuvel, m.i.v. 28 december 2017	-	-
<b>Commissarissen:</b>		
S.E. Jost, m.i.v. 27 oktober 2016	5	1
T.A.F. Lodewijkx, tot 27 oktober 2016 **	-	8
D. Zethoven, tot 27 oktober 2016 **	-	10
	<b>15</b>	<b>83</b>

\* Het aandelenbelang is berekend door het aantal aandelen per bestuurder per 31 december, te delen door het aantal geplaatste en uit te keren aandelen.

De beloning van bestuurders betreft een kortetermijn beloning in de vorm van een management fee. Commissarissen ontvangen een vaste beloning. Er is geen sprake van overige beloningen.

## 9. Overige kosten

De overige kosten bestaan uit de volgende posten:

	2017 EUR	2016 EUR
Huisvestingskosten	10	-
Kantoorkosten	5	11
Verkoopkosten	7	-
Algemene kosten	384	60
	<b>406</b>	<b>71</b>

## 10. Financiële baten en lasten

De financiële lasten bestaan uit de volgende componenten:

	2017 EUR	2016 EUR
Bankrente en –kosten	-	2
Overige financiële lasten	15	-
	<b>15</b>	<b>2</b>

Voor identificatie van aandelen berekend bij controleverklaring afgegeven door de onafhankelijke controlemaatschappij B.V. d.d.

26 APR 2018

SB  
accounthavm  
adviseurs en accountants

## 11. Belastingen

Eind 2013 verkreeg Alumexx N.V. 100% van de aandelen van de deelneming Inverko Polymers B.V. De overname betekende destijds in fiscale zin dat het belang in de vennootschap wijzigde per het moment dat de overname definitief was. Dit feit heeft mogelijk gevolgen voor de fiscale positie van vennootschap qua vennootschapsbelasting. Over de uitwerking ervan is Alumexx N.V. in gesprek met de Belastingdienst. Het Bestuur is ook in gesprek met de belastingdienst over de gevolgen van de surseance in 2016 en de overname van Alumexx B.V. eind 2017. Bij de laatste transactie past de opmerking, dat de overname van alle aandelen in Alumexx B.V. per 28 december 2017 plaatsvond die een min of meer vergelijkbare juridische uitwerking heeft als de transactie met Inverko Polymers in 2013. Met dit motief tracht Alumexx N.V. met de Belastingdienst te komen tot een gelijktijdige en pragmatische afhandeling van de aangiftes over de jaren 2013 tot en met 2017.

Over de al ingediende aangiftes kan het volgende worden vermeld. Alumexx N.V. heeft de aangifte vennootschapsbelasting over 2013, 2014 en 2015 ingediend bij de belastingdienst. Hiermee heeft zij, ondanks een roerige periode, tijdig aan de op haar rustende wettelijke verplichtingen in deze voldaan en is hier géén sprake van achterstand. In de aangiftes over deze jaren heeft Alumexx N.V. een standpunt ingenomen over de gevolgen voor haar positie op het gebied van de vennootschapsbelasting. Verkort houdt dit standpunt het volgende in: Alumexx N.V. verloor in de jaren 2013 tot en met 2016 door de toetreding van nieuwe aandeelhouders enkele keren haar voorwaarts verrekenbare verliezen uit het verleden. Alumexx N.V. meent daarom het recht te hebben om al haar vermogensbestanddelen op te waarderen naar de waarde in het economisch verkeer.

Deze aangiftes en de daarin ingenomen standpunten zijn inmiddels toegelicht aan de belastingdienst. Omdat het standpunt nog niet door de fiscus is geaccepteerd, is er onvoldoende grondslag om de latente belasting vorderingen in de balans op te nemen conform IAS 12. In de winst-en-verliesrekening is dan ook geen latente belasting opgenomen, omdat de belastingdienst het standpunt van de vennootschap op dit moment nog niet heeft overgenomen. Het totale bedrag van de niet opgenomen latente belastingen per 31 december 2017 bedraagt circa EUR 0,13 miljoen (per 31 december 2016 circa EUR 0,02 miljoen).

Over het verlies in het boekjaar 2017 is geen belastinglatentie opgenomen vanwege het feit dat in dit boekjaar opnieuw sprake is van een wijziging in de aandeelhoudersstructuur en een nieuwe activiteit in de vennootschap. De belastingen in de winst- en verliesrekening zijn als volgt weer te geven:

	2017 EUR	2016 EUR	2017 %	2016 %
Belastingen op basis van binnenlands tarief	-109	-21	25%	25%
Niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen	109	21	25%	25%
<b>Belastingen in de winst- en verliesrekening</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0%</b>

De vennootschapsbelasting op basis van het binnenlandse tarief bedraagt 25%. De effectieve belastingdruk bedraagt 0%.

Voor identificatiedoeleinden behorend bij controleverklaring  
afgegeven door acco: avm controlepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
ACCO:AVM  
adviseurs en accountants



## 12. Resultaat per aandeel

Het resultaat per aandeel wordt berekend door het totale verlies te delen door het gewogen gemiddelde aantal uitstaande gewone aandelen gedurende het jaar.

Het negatieve resultaat per aandeel bedraagt over 2017 EUR 0,062 op basis van een negatief resultaat van EUR 436.168 en een gemiddeld aantal uitstaande aandelen in het boekjaar van 7.026.010. Het verwaterde resultaat per aandeel in 2017 respectievelijk 2016 is gelijk aan het resultaat per aandeel in 2017 respectievelijk 2016.

### Resultaatbestemming

Het Bestuur van de vennootschap stelt voor het resultaat de volgende bestemming te geven: het nettoverlies over 2017 van EUR 436.168 wordt geheel ten laste van de overige reserves gebracht. Dit voorstel moet nog worden goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders en is daarom nog niet verwerkt in de jaarrekening 2017 van de vennootschap.

### Transacties met verbonden partijen

Als verbonden partijen zijn aan te wijzen:

- Alle met Alumexx N.V. en Alumexx B.V. verbonden vennootschappen;
- De leden van het Bestuur en de Raad van Commissarissen;
- Partijen met een direct en indirect aandelenbelang van 5% of meer;

De volgende transacties zijn uitgevoerd met verbonden partijen:

#### Transacties verbonden partijen 2017 en 2016

	2017			2016		
	EUR			EUR		
	Activa	Passiva	V&W	Activa	Passiva	V&W
Toelichting						
Omzet	-	-	-	-	-	-
Inkopen bij *			3			
Doorbelaste kosten van*			21			
Debiteuren/Crediteuren	-	-	-	-	-	-
Beloning management	-	-	10	-	-	2
Beloning RvC	-	-	5	-	-	1
Aandelenuitgifte Mountain Shield Capital Fund	-	-	-	500	500	-
Aandelenuitgifte Kuikens B.V.	-	-	-	350	350	-
Aandelenuitgifte A Colibus-Holding B.V.	555	555	-	-	-	-
	555	555	39	850	850	3

\* Dit betreft inkopen en ontvangen doorbelastingen van de volgende vennootschappen: Alumexx B.V., van den Heuvel Alu Products B.V., Marktgevoel B.V. en Mountain Shield Capital Management B.V.

Voor identificatie doeleinden behorend bij controleverklaring  
afgegeven door accountantsfirma PicconBavm B.V. d.d.

26 APR 2018

 **PicconBavm**  
adviseurs en accountants



De openstaande bedragen zijn niet voorzien en de afwikkeling hiervan zal plaats vinden in geldmiddelen. Er zijn geen kosten gemaakt die samenhangen met oninbare of dubieuze vorderingen die zijn verschuldigd door verbonden partijen. De prijzen van transacties tussen verbonden partijen worden op een zakelijke, objectieve grondslag bepaald.

#### **Gebeurtenissen na balansdatum**

Begin 2018 hebben enkele grootaandeelhouders als zekerheid voor de continuïteit een garantie afgegeven tot een totaal bedrag van € 200.000.

#### **Honoraria dienstverlening externe accountant**

De kosten van externe accountants waren marktconform. Het honorarium voor de controle van de jaarrekening 2017 bedroeg EUR 60.000 (2016: EUR 25.000).

#### **Ondertekening van de jaarrekening**

Etten - Leur, 26 april 2018

#### **Het Bestuur**

J. van den Heuvel

#### **Raad van Commissarissen:**

S.E. Jost

Voor identificatiedoelinden betreffend bij controleverklaring  
afgegeven door acco bv controlpraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
JACCO THOMAS  
adviseurs en accountants

## Vennootschappelijke balans per 31 december 2017

(Alle bedragen in duizenden euro's tenzij anders vermeld, voor resultaat bestemming)

	31 december 2017		31 december 2016	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Vaste activa</b>				
Financieel vaste activa (13)	555		-	
		555		-
<b>Vlottende activa</b>				
Handels- en overige vorderingen (14)	592		39	
Vordering op groepsmaatschappijen	-		-	
Belastingvorderingen	39		55	
Liquide middelen (15)	164		461	
		795		555
		1.350		555
<b>Eigen vermogen</b>				
<b>Kapitaal en reserves toerekenbaar aan aandeelhouders van de vennootschap (16)</b>				
Aandelenkapitaal	1.069		699	
Agio reserve	18.054		17.869	
Overige reserve	-18.072		-13.290	
Resultaat boekjaar	-436		-4.781	
		615		497
<b>Kortlopende schulden (17)</b>				
Handels- en overige verplichtingen	78		25	
Belastingsschulden	-		2	
Overige schulden	657		31	
		735		58
		1.350		555

Voor identificatiedoeleinden behorend bij controleverklaring afgegeven door acco bvba controlepraktijk B.V. v.d.

26 APR 2018  
 SB  
 YACCOBIE AVMM  
 adviseurs en accountants

## Vennootschappelijke winst-en-verliesrekening 2017

(Alle bedragen in duizenden euro's tenzij anders vermeld)

	2017		2016	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Opbrengsten</b>		-		-
Personeelskosten	16		12	
Afschrijvingen op vaste activa		-		-
Overige bedrijfskosten (18)	406		71	
<b>Som der kosten</b>		<b>422</b>		<b>83</b>
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<b>-422</b>		<b>-83</b>
Financiële baten		-		-
Financiële lasten	15		2	
<b>Financiële baten en lasten</b>		<b>-15</b>		<b>-2</b>
<b>Resultaat vóór belastingen</b>		<b>-437</b>		<b>-85</b>
Belastingen		-		-
<b>Resultaat na belastingen</b>		<b>-437</b>		<b>-85</b>
Resultaat deelneming		1		-
<b>Resultaat deelnemingen</b>		<b>1</b>		<b>-</b>
<b>Netto verlies</b>		<b>-436</b>		<b>-85</b>

Voor identificatie doeleinden behorend bij controleverklaring  
afgegeven door accountantsvereniging B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
Yacoubi & van  
adviseurs en accountants

## Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening

---

### 1 Algemeen

#### ***Toegepaste standaarden***

De vennootschappelijke jaarrekening maakt deel uit van de jaarrekening 2017 van Alumexx N.V. Ten aanzien van de vennootschappelijke jaarrekening is gebruik gemaakt van de optie in Titel 9 Boek 2 BW om de vennootschappelijke jaarrekening op te stellen volgens de EU-IFRS grondslagen die worden gehanteerd in de geconsolideerde jaarrekening.

### 2 Waarderingsgrondslagen

De waarderingsgrondslagen zijn in overeenstemming met de grondslagen die vermeld zijn bij de geconsolideerde jaarrekening, tenzij uitdrukkelijk anders is vermeld.

#### Deelnemingen

Deelnemingen in groepsmaatschappijen worden gewaardeerd tegen de vermogensmutatiemethode op basis van de netto vermogenswaarde.

De verslagdata van de groepsmaatschappijen zijn gelijk aan de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Vennootschap voor soortgelijke transacties en gebeurtenissen in vergelijkbare omstandigheden.

#### Resultaat deelnemingen

Het aandeel in het resultaat van de ondernemingen waarin wordt deelgenomen omvat het aandeel van de onderneming in de resultaten van deze deelneming. 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.

Voor identificatie doeleinden behorend bij controleverklaring  
afgegeven door acco bv controlerpraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
acco bv  
adviseurs en accountants

## Toelichting op de vennootschappelijke balans per 31 december 2017

### 13. Financiële vaste activa

Deze post is als volgt samengesteld:

	2017 EUR	2016 EUR
Deelneming	555	-
Totaal financiële vaste activa	555	-

### Deelnemingen

Mutatieoverzicht deelnemingen:

	2017 EUR	2016 EUR
<b>Boekwaarde per 1 januari</b>	-	-
Verworven kapitaalbelangen	555	-
Bijzondere waardevermindering	-	-
Resultaat deelnemingen	-	-
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	555	-

Alumexx N.V. heeft per 31 december 2017 de volgende deelnemingen: Alumexx B.V. (100%). Per deelneming is het verloop als volgt:

	Alumexx EUR	Totaal EUR
<b>Balans per 1 januari</b>	-	-
Verkrijging	555	555
Resultaat deelnemingen	-	-
Bijzondere waardevermindering	-	-
<b>Balans per 31 december</b>	555	-

Voor identificatiedoeleinden behorend bij controleverklaring  
afgegeven door acco bv controlepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
ACCONMANNING  
adviseurs en accountants

**14. Handels- en overige vorderingen**

	2017 EUR	2016 EUR
Vooruitbetaalde kosten	3	-
Nog te ontvangen koopsomdeel verkoop deelneming Synaplast	15	-
Nog te ontvangen bedragen op uitgegeven aandelen	555	-
Overige vorderingen en overlopende activa	19	39
	<u>592</u>	<u>39</u>

**15. Liquide middelen**

	2017 EUR	2016 EUR
ABN AMRO	152	458
KAS bank	12	3
	<u>164</u>	<u>461</u>

**16. Eigen vermogen**

De aandelen Alumexx zijn genoteerd aan de effectenbeurs van Euronext Amsterdam. Dientengevolge valt Alumexx onder het toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

Het eigen vermogen in de vennootschappelijke jaarrekening is gelijk aan het eigen vermogen in de geconsolideerde jaarrekening. Voor het overzicht van mutaties in het eigen vermogen en de toelichting wordt verwezen naar verloopoverzicht dat is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening.

Voor identificatie doeleinden behorend bij controleverklaring  
afgegeven door accoan avnt controlapszakjk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
VICTOR BAVIN  
adviseurs en accountants



**Kortlopende schulden****17. Handels- en overige verplichtingen en Overige schulden**

Deze post is als volgt samengesteld:

	2017 EUR	2016 EUR
Crediteuren	62	25
Nog te ontvangen facturen	16	-
Belastingsschulden	-	2
Nog te betalen overnamesom Alumexx B.V.	555	-
Diversen	102	31
	<hr/>	<hr/>
Saldo	735	58

Voor identificatiebelastingen behorend bij controleverklaring  
afgegeven door accountantspraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
ACCONTEAM  
adviseurs en accountants

**Toelichting op de vennootschappelijke winst- en verliesrekening per 31 december 2017****18. Overige bedrijfskosten**

De overige bedrijfskosten bestaan uit de volgende posten:

	2017	2016
	EUR	EUR
Huisvestingskosten	10	-
Kantoorkosten	5	11
Verkoopkosten	7	-
Algemene kosten	384	60
	<hr/>	<hr/>
	406	71
	<hr/>	<hr/>

**Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen**

Voor de niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen wordt verwezen naar de toelichting bij de geconsolideerde jaarrekening.

**Honoraria dienstverlening externe accountant**

De kosten van externe accountants waren marktconform. De honoraria bedroegen EUR 60.000 (2016: EUR 25.000) inzake de controle van de jaarrekening.

**Ondertekening van de jaarrekening**

Etten-Leur, 26 april 2018

**Het Bestuur**

J. van den Heuvel

**Raad van Commissarissen:**

S.E. Jost

Voor identificatie doeleinden behorend bij controleverklaring  
afgegeven door acco bv controlerpraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
accobv  
adviseurs en accountants

## Overige gegevens

---

### Statutaire bepalingen inzake resultaatbestemming

- 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;
- Het na reservering volgens artikel 38.1 van de statuten overblijvende deel van de winst wordt als dividend uitgekeerd op de aandelen;
- Uitkeringen aan aandeelhouders kunnen slechts plaatshebben tot ten hoogste het bedrag van het uitkeerbare deel van het eigen vermogen;
- Uitkering van winst geschiedt na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is;
- Indien 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 van Aandeelhouders 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 uitkeerbare deel van het eigen vermogen of ook dividend uit te keren ten laste van het uitkeerbare deel van het eigen vermogen;
- Het Bestuur kan besluiten tot uitkering van interim-dividend. Het besluit is onderworpen aan de goedkeuring van de Raad van Commissarissen;
- Op uitkeringen aan aandeelhouders zijn voorts de artikelen 2:103, 2:104 en 2:105 van het Burgerlijk Wetboek van toepassing.

### Gebeurtenissen na balansdatum

Begin 2018 hebben enkele grootaandeelhouders als zekerheid voor de continuïteit een garantie afgegeven tot een totaal bedrag van € 200.000

Voor identificatiedoel t.b.v. behorend bij controleverklaring  
afgegeven door afd. afd. controlepraktijk B.V. d.d.

26 APR 2018  
SB  
ACCONBAYM  
adviseurs en accountants

## **Controleverklaring van de onafhankelijke accountant**

---



## CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan: de Aandeelhouders en de Raad van Commissarissen van Alumexx N.V.

### Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2017

#### ONS OORDEEL

Wij hebben de jaarrekening 2017 van Alumexx N.V. te Etten-Leur gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de vennootschappelijke jaarrekening.

Naar ons oordeel:

- geeft de in dit jaarverslag opgenomen geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Alumexx N.V. op 31 december 2017 en van het resultaat en de kasstromen over 2017 in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en met Titel 9 Boek 2 BW.
- geeft de in dit jaarverslag opgenomen vennootschappelijke jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Alumexx N.V. per 31 december 2017 en van het resultaat over 2017 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde balans per 31 december 2017;
2. de volgende overzichten over 2017: de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht totaal resultaat, het geconsolideerde overzicht van mutaties in het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht; en
3. de toelichting met een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De vennootschappelijke jaarrekening bestaat uit:

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

#### DE BASIS VOOR ONS OORDEEL

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

Wij zijn onafhankelijk van Alumexx N.V. zoals vereist in de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang, de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

Ref.: J.MI.18204

---

acon avm controlepraktijk B.V., Oude Bosscheweg 5, 5301 LA Zaltbommel  
T: 0418-570111, [www.aconavm.nl](http://www.aconavm.nl)

acon avm controlepraktijk B.V. maakt deel uit van de Stichting acon avm controlepraktijk.  
Op onze dienstverlening en/of andere rechtshandelingen zijn steeds de algemene voorwaarden van acon avm van toepassing, waarin een beperking van aansprakelijkheid is opgenomen. Deze algemene voorwaarden zijn gedeponeerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer 09173535 en zullen op eerste verzoek kosteloos aan u worden toegezonden. Tevens kunt u de algemene voorwaarden via onze website [www.aconavm.nl](http://www.aconavm.nl) raadplegen.  
Bezoek ook onze website voor meer informatie over onze dienstverlening, onze mensen en onze ambities.





#### MATERIALITEIT

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

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op EUR 36.000. De materialiteit is gebaseerd op 6% van het eigen vermogen. Wij hebben deze benchmark toegepast op basis van onze analyse van de gemeenschappelijke informatiebehoefte van de gebruikers van de jaarrekening. Op basis daarvan zijn wij van mening dat het eigen vermogen een belangrijk kengetal is voor de financiële prestaties van de vennootschap in opstartfase. Wij hebben de aandeelhouders als een belangrijke gebruikersgroep aangemerkt. Verder is het een relatief stabiele basis voor de bepaling van de materialiteit. In de bepaling van het percentage hebben wij tevens rekening gehouden met de omvang van het resultaat en met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij zijn met de raad van commissarissen overeengekomen dat wij aan de raad tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven EUR 2.500 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

#### REIKWIJDTE VAN DE GROEPSCONTROLE

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

De groepscontrole heeft zich met name gericht op Alumexx B.V. Bij Alumexx B.V. hebben wij zelf controlewerkzaamheden uitgevoerd. Wij hebben dezelfde materialiteit toegepast voor Alumexx B.V. gezien het feit dat de groepsactiviteiten voornamelijk bestaan uit de nieuw ingebrachte entiteit Alumexx B.V.

Door bovengenoemde werkzaamheden hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de groep verkregen om een oordeel te geven over de geconsolideerde jaarrekening.

#### DE KERNPUNTEN VAN ONZE CONTROLE

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met de raad van commissarissen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

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

De kernpunten van onze controle zijn:

- Juistheid verwerking, waardering en presentatie en toelichting overname Alumexx B.V.;
- Volledigheid van de kortlopende schulden en juistheid van de kosten; en
- Wisseling accountant.

Deze kernpunten worden hieronder uitgewerkt.

Ref.: J.MI.18204



Beschrijving van het kernpunt	Onze controlewerkzaamheden op het kernpunt
<p><b>Juistheid verwerking, waardering en presentatie en toelichting overname Alumexx B.V.</b></p> <p>Per 28 december 2017 is Alumexx B.V. overgenomen. De groepsactiviteiten bestaan voornamelijk uit Alumexx B.V.</p> <p>Het risico bestaat dat de overname niet in overeenstemming met IFRS 3 <i>Business Combinations</i> is verwerkt. Het bestuur heeft een Purchase Price Allocation (PPA), overeenkomstig IFRS 3 <i>Business Combinations</i>, uitgevoerd. De juiste verwerking, waardering en presentatie en toelichting van de overname is een kernpunt in onze controle vanwege de significante impact die dit heeft voor Alumexx N.V. en de complexiteit alsmede de significante oordeelsvorming van het bestuur die kenmerkend is voor een PPA.</p> <p>Alumexx N.V. heeft haar belangrijkste grondslagen voor het verwerken van een overname, het waarderen van belangen alsmede deze overname toegelicht.</p>	<p><i>Verwerking en waardering</i></p> <p>De belangrijkste uitgevoerde gegevensgerichte controlewerkzaamheden hadden betrekking op het:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• kennis nemen van de overname documentatie waaronder de overnameovereenkomst, de PPA en de business case;</li><li>• evalueren – aan de hand van de overname documentatie – van de afzonderlijke elementen van de overnametransactie van belang voor de verwerking van de overname zoals identificatie van de overnemende partij;</li><li>• toetsen van de toegepaste waarderingsmethodiek voor de waardering van de post immateriële vaste activa; en</li><li>• het toetsen aan de hand van een door het bestuur opgesteld verslaggevingsstandpunt of de overname overeenkomstig IFRS 3 <i>Business Combinations</i> is verwerkt;</li></ul> <p><i>Presentatie en toelichting</i></p> <p>Wij hebben de toelichtingen op de overname in de jaarrekening, geëvalueerd op toereikendheid en het voldoen aan IFRS 3 <i>Business Combinations</i>.</p>



<b>Beschrijving van het kernpunt</b>	<b>Onze controlewerkzaamheden op het kernpunt</b>
<p><b>Volledigheid van de kortlopende schulden en juistheid van de kosten</b></p> <p>De kortlopende schulden respectievelijk de kosten vertegenwoordigen een omvangrijk onderdeel van de geconsolideerde balans van EUR 739.000, zijnde 55% van het geconsolideerde balanstotaal respectievelijk onderdeel van de geconsolideerde winst- en verliesrekening van EUR 406.000, zijnde 96% van het totaal van de kosten.</p> <p>Over 2017 is de onderneming gekenmerkt door een beperkte governance structuur met beperkte interne beheersingsmaatregelen. Als gevolg hiervan zijn de volledigheid van de kortlopende schulden en juistheid van de kosten belangrijke aandachtgebieden geweest in onze controle en daarmee ook een kernpunt in onze controle.</p>	<p>Wij hebben de opzet en het bestaan van de interne beheersingsmaatregelen rondom de verantwoording en goedkeuring van kosten en betalingen beoordeeld.</p> <p>Als onderdeel van onze gegevensgerichte controlewerkzaamheden hebben wij verder detailcontroles verricht om vast te stellen dat de kosten juist en de kortlopende schulden volledig zijn verantwoord. In het opzetten en uitvoeren van deze detailcontroles is onder meer meegenomen de verkregen kennis vanuit ingewonnen inlichtingen bij het bestuur en beoordeelde notulen bestuursvergaderingen.</p>
<p><b>Wisseling van accountant</b></p> <p>Bij een eerstejaarscontrole dient de accountant een aantal additionele werkzaamheden uit te voeren die nodig zijn om voldoende kennis van de huishouding te verkrijgen en een adequate controleplanning en controlestrategie op te zetten.</p> <p>Tevens zijn deze werkzaamheden gericht op het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie ter zake dat de openingsbalans geen materiële afwijkingen bevat en de grondslagen voor financiële verslaggeving consistent zijn toegepast of wijzigingen op passende wijze zijn verwerkt en toegelicht.</p> <p>Als gevolg van de wisseling van accountant bestaat het risico dat onvoldoende geschikte controle-informatie omtrent de openingsbalans wordt verkregen. Vanwege deze omstandigheid is dit een kernpunt van onze controle.</p>	<p>Voorafgaand aan de aanvang van onze controle hebben wij:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• overleg gevoerd met en kennis genomen van de werkzaamheden – via een dossier review op het 2016 controledossier – van de voorgaande accountant;</li><li>• kennis genomen van voor de controle relevante processen en procedures bij Alumexx N.V.;</li><li>• controlewerkzaamheden verricht op de openingsbalans;</li><li>• de jaarrekening 2016 beoordeeld op belangrijke waarderingsgrondslagen en verslaggevingsstandpunten; en</li><li>• een controleplan opgesteld en dit plan afgestemd met het bestuur en Raad van Commissarissen.</li></ul>



### **Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie**

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

- het bestuursverslag;
- de overige gegevens; en
- de andere onderdelen zoals vermeld in de inhoudsopgave.

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

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW vereist is.

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

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

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

### **Verklaring betreffende overige door wet- of regelgeving gestelde vereisten**

#### **BENOEMING**

Wij zijn door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders op 28 december 2017 aangesteld als accountant van Alumexx N.V vanaf de controle van het boekjaar 2017.

#### **GEEN VERBODEN DIENSTEN**

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

### **Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening**

#### **VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN HET BESTUUR EN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN VOOR DE JAARREKENING**

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

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

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

Ref.: J.MI.18204



De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de vennootschap.

ONZE VERANTWOORDELIJKHEDEN VOOR DE CONTROLE VAN DE JAARREKENING

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

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

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

Zaltbommel, 26 april 2018

acon avm controlepraktijk B.V.

Namens deze:

J.S. Visch MSc  
Registeraccountant

Paraaf voor waarmerkingsdoeleinden: SB



#### **BIJLAGE BIJ ONZE CONTROLEVERKLARING OVER DE JAARREKENING 2017 VAN ALUMEXX N.V.**

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

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

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het naast de reguliere controlewerkzaamheden verrichten van additionele werkzaamheden aangezien de controle van de jaarrekening 2017 ons eerste jaar als accountant van Alumexx N.V. is. En waarbij deze additionele werkzaamheden voornamelijk omvatten:
  - o werkzaamheden om voldoende en toereikende controle-informatie te verkrijgen ten aanzien van de openingsbalans van 1 januari 2017, inclusief overleg met de voorgaande accountant en een dossier review op het 2016 controledossier; en
  - o werkzaamheden om inzicht te verwerven in de vennootschap en haar omgeving;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een onderneming haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.





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

Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing. In dit kader geven wij ook een verklaring aan de raad van commissarissen op grond van artikel 11 van de Europese verordening betreffende specifieke eisen voor de wettelijke controles van financiële overzichten van organisaties van openbaar belang. De in die aanvullende verklaring verstrekte informatie is consistent met ons oordeel in deze controleverklaring.

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

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

**Colofon**

Jaarverslag 2017 Alumexx N.V.

Alumexx N.V.  
Leerlooierstraat 30  
4871 EN Etten-Leur  
Nederland  
[www.alumexx.nl](http://www.alumexx.nl)  
[info@alumexx.nl](mailto:info@alumexx.nl)

[Kamer van Koophandel 34110628](#)