

# **Alumexx<sup>®</sup>**

**JAARVERSLAG 2018**



Etten - Leur,  
30 april 2019

## **Inhoudsopgave**

BERICHT VAN DE BESTUURSVOORZITTER	3
PROFIEL EN STRATEGIE	4
HET AANDEEL ALUMEXX	6
Bestuursverslag	9
Corporate Governance	14
Verslag van de Raad van Commissarissen	15
Risicomanagement	18
Bestuurdersverklaring	21
<b>JAARREKENING</b>	<b>22</b>
Geconsolideerde winst-en-verliesrekening 2018	23
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	24
Geconsolideerde balans per 31 december 2018	25
Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen	26
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	27
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening	28
Toelichtingen	36
Enkelvoudige winst-en-verliesrekening 2018	49
Enkelvoudige balans per 31 december 2018	50
Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening	51
Overige informatie	55
CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT	56

## BERICHT VAN DE BESTUURSVOORZITTER

---

Beste stakeholders,

Alumexx N.V. kwam in haar eerste operationele jaar te staan voor vele, interessante uitdagingen. Niet alleen moesten we aandacht besteden aan de dagelijkse bedrijfsvoering, maar ook aan de inrichting van de vennootschap conform de eisen van een beursnotering.

Het bleek moeilijker dan gedacht om een positie op te bouwen bij de grote bouwmarkten en Do It Yourself (DIY) ketens. Een positie bij een grote bouwmarkt betekent grote volumes, maar tegelijkertijd kleine marges. Wel lukte het ons om met ons kwaliteitsproduct internationale dealercontracten te sluiten en online sales te vergroten.

Op langere termijn meen ik dat Alumexx N.V. erin zal slagen, mede door ontwikkeling van nieuwe DIY producten, om wél een positie bij de bouwmarkten te verwerven. Voor de komende twee jaar verwachten wij vooral inkomsten te krijgen uit het dealernetwerk (met betere marges) en verkopen via de online platforms. De onderneming zal in 2019 de focus leggen op uitbreiding van het dealernetwerk en investeringen in het eigen online platform.

Wij signaleren dat particulieren en zzp-ers steeds meer online kopen. Tegelijkertijd heeft de zzp-er behoefte aan advies en begeleiding van een deskundige dealer. Waar het evenwicht precies uitkomt is nog moeilijk te zeggen.

De werkmaatschappij Alumexx B.V. heeft in 2018 een positief resultaat behaald. Dit is mede gelukt door sturing op de marge. Daarnaast worden de kosten zorgvuldig bewaakt. Op holding niveau heeft de onderneming nog last van de verplichtingen met bijbehorende relatief hoge kosten die samenhangen met het voeren van een beursnotering.

Op kortere termijn streven wij naar groei van de omzet in combinatie met aantrekkelijke marges. Dit kunnen wij bereiken vanuit autonome groei. Daarnaast blijven wij als Bestuur en Raad van Commissarissen ons oriënteren op eventuele overnames of partnerships.

Ik heb vertrouwen in de toekomst.

Etten-Leur, 30 april 2019

Jeroen van den Heuvel  
Bestuursvoorzitter

## PROFIEL EN STRATEGIE

---

### Profiel

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

Dit is een markt van lage productiekosten en grote volumes.

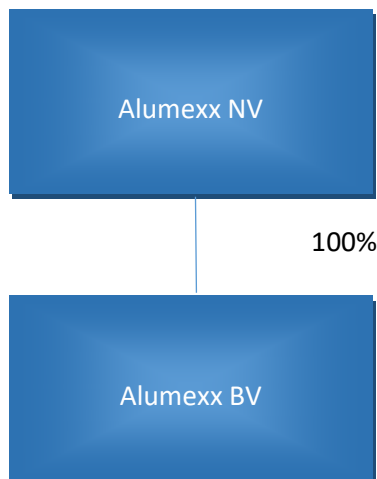
De verkoop geschiedt via vier kanalen:

1. eigen online platforms (webshops), circa 5%.<sup>1</sup>
2. externe online platforms, circa 10%
3. dealers, circa 70%
4. bouwmarkten, circa 15%.

De huidige afzetmarkt bevindt zich in Europa, vooral in Nederland.

Alumexx N.V. brengt de producten en onderdelen op de markt via haar werkmaatschappij Alumexx B.V. Tot en met 2018 betrof dit uitsluitend producten onder de merknaam Alumexx, al dan niet met de toevoeging Eco-Line en Basic Line. Begin 2019 breidde de onderneming het assortiment uit met producten van derden, zoals Hailo en Batavia.

De juridische structuur is als volgt:



---

<sup>1</sup> De percentages hebben betrekking op 2018

## Strategie

De focus zal in eerste instantie gelegd worden op autonome groei, in combinatie met een verzelfstandiging ten opzichte van de ASC Group. Onderdeel van de verzelfstandiging is het aangaan van samenwerkingsverbanden met derden, zoals met de producenten van Hailo en Batavia (beide Duits). Het streven is om de verkopen via de online platforms te verhogen, vooral via de eigen webshops, mede omdat hierop de beste marge wordt gerealiseerd. Ook het percentage verkopen via bouwmarkten moet groeien; hiermee wordt een grote clientèle bereikt.

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

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

De onderneming streeft naar het verder uitbreiden van partnerships, ook in de Verenigde Staten. In de Verenigde Staten wenst Alumexx N.V. een eigen productie of assemblage faciliteit op te zetten. Niet alleen ter verlaging van de transportkosten, maar ook omdat handelsembargo's niet zullen gelden voor producten "*made in the USA*".

Daarnaast blijft Alumexx N.V. zich onverminderd oriënteren op mogelijke overnames.

## HET AANDEEL ALUMEXX

---

### **Inleiding**

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

### **Notering**

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

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

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

### **Kapitaalstructuur**

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

### **Geplaatste kapitaal**

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

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

Gedurende het verslagjaar vonden geen mutaties plaats.

Er zijn geen certificaten van aandelen uitgegeven.

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

**Substantiële deelnemingen**

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

<u>Naam</u>	<u>01.01.2018</u>	<u>31.12.2018</u>
M.B.H. Kok (Kuikens B.V.)	29,55 %	29,55 %
W.L. Kemper/S.A.M. Duijvestijn (MountainShield Capital Fund)	25,36 %	19,48 %
S.E. Jost	3,18 %	3,05 %
J. van den Heuvel (A Colibus-Holding B.V.)	34,59 %	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 pas 2018 van start is gegaan met de nieuwe activiteiten is nog geen reserverings- of dividendbeleid geformuleerd.

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

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

Met ingang van 28 december 2017 is met de heren Kemper, Jost en Kok een lock-up periode afgesproken van 24 maanden, ieder voor 90% van het aandelenbezit gedurende de maand 1 tot 12, en voor 80% gedurende maand 13-24. Deze lock-up afspraken vervallen per 28 december 2019. Mountainshield Capital Fund heeft voor bepaalde gevallen een uitzondering op de 10% lock-up bedongen. In 2018 is het aandelenbezit van Mountainshield Capital Fund met 23% afgenomen.

**Geen aandelenplan**

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

### ***Emissiebevoegdheid***

Het Bestuur van de Vennootschap is door de Algemene Vergadering op 21 juni 2018 aangewezen als het orgaan dat bevoegd is tot uitgifte van aandelen en tot het verlenen van rechten tot het nemen van aandelen, voor de duur van 18 maanden, onder goedkeuring van de Raad van Commissarissen. De bevoegdheid is verleend tot het aantal niet-uitgegeven aandelen in het maatschappelijk kapitaal, zoals dat toen luidde, of te eniger tijd zal luiden. Voor dezelfde periode en hetzelfde aantal aandelen is het Bestuur aangewezen om de voorkeursrechten te beperken of uitsluiten, die krachtens de wet toekomen aan aandeelhouders bij de uitgifte of verlening van rechten.

### ***Inkoopbevoegdheid***

De eerder op 16 juni 2017 door de Algemene Vergadering verleende inkoopmachtiging is verlopen. Het Bestuur heeft in de laatste Algemene Vergadering niet opnieuw om een inkoopvolmacht gevraagd. Dit zal wel weer op de agenda geplaatst worden voor de Algemene Vergadering van 2019.



## Bestuursverslag

---

### SAMENSTELLING VAN HET BESTUUR

CEO en enig bestuurslid van 1 januari t/m 31 december 2018

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

Datum benoeming: 28 december 2017

Benoemingstermijn: 4 jaar

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

Aandelen in de vennootschap: 3,7 miljoen aandelen A (34,6% per ultimo 2018).

### BESTUURSVERSLAG

#### Inleiding

Op 1 januari 2018 ging Alumexx N.V. (de “Vennootschap”) onder deze beursnaam van start met het uitoefenen van nieuwe bedrijfsactiviteiten. Deze activiteiten omvatten de handel in ladders, trappen, steigers en aanverwante artikelen voor klus-, schilder- en onderhoudswerkzaamheden op hoogte.

De doelgroep van de bedrijfsactiviteiten, die worden uitgeoefend door de werkmaatschappij Alumexx B.V. (de “Alumexx Activiteiten”), is de semiprofessionele en doe-het-zelf markt. Daaronder vallen ook kleine zelfstandigen (zzp-ers).

Op het moment dat het beursfonds Alumexx B.V. overnam werden geen andere activiteiten meer uitgeoefend.

Alumexx B.V. werd gekocht van de ASC Group, die vergelijkbare activiteiten uitoefent, maar dan voor de professionele markt. De vraag vanuit de semiprofessionele- en doe het zelfmarkt naar ladders, trappen en steigers betrof een vrij recente ontwikkeling binnen de ASC Group op het moment van verkoop. In die zin kan Alumexx N.V. als een startup bedrijf worden gezien.

#### Opstarten vennootschappelijke organisatie

In het eerste kwartaal werd veel aandacht besteed aan het vormgeven van een organisatie, die behoort bij een beursnotering. De onderneming ging van start met een beperkte governance structuur en beperkte interne beheersingsmaatregelen. Het Bestuur en de Raad van Commissarissen voerden intensieve besprekingen met de nieuwe accountant, Accon avm Controlepraktijk B.V. (“Accon”). Er werd in gezamenlijk overleg een controleplan opgesteld. Het uitvoeren van de controles door Accon leidde ertoe, dat Accon een goedkeurende verklaring afgaf bij de jaarrekening 2017, die was opgemaakt conform IFRS voorschriften.

Aan de Raad van Commissarissen werd in de persoon van de heer E. Vrielink een financieel deskundige toegevoegd. Hij werd door de Algemene Vergadering op 21 juni 2018 benoemd tot commissaris.

De organisatie van de onderneming is nog te klein om een eigen interne audit functie in te richten. Het kantoor Doomen & Quist verleent administratieve assistentie.

Zoals gezegd betrof de aankoop van Alumexx B.V. een afsplitsing van de activiteiten van de ASC Group. Omdat de Vennootschap nog in veel opzichten afhankelijk is van de ASC Group is voor een overgangperiode tot 2020 een dienstverleningsovereenkomst gesloten. De verzelfstandiging van de

Vennootschap ten opzichte van ASC krijgt onder meer vorm door het aangaan van samenwerkingsverbanden met derden.

De Vennootschap zorgde er voor dat de beveiliging van (website) gegevens tijdig voldeed aan de vereisten van de Algemene Verordening Gegevensbescherming, die op 25 mei 2018 in werking trad.

Een nasleep die nog voortkomt uit de oude activiteiten van het beursfonds is de vraag, welke goodwill waarde fiscaal mag worden toegerekend aan de beursnotering. In april 2019 is er overeenstemming bereikt met de belastingdienst over de afwikkeling van de aangiften. Het effect hiervan is verwerkt in deze jaarrekening.

### **Gang van zaken in 2018**

De Vennootschap begon in 2018 met de uitvoering van de strategie, zoals beschreven in het hoofdstuk “Profiel en Strategie”. In hoofdzaak richt de onderneming zich op een zelfstandige, organische groei. Groei door middel van overnames zal de Vennootschap alleen uitvoeren indien zich een geschikte overname kandidaat aandient. Dat was in 2018 niet het geval.

Verkopen geschieden via vier kanalen: eigen online platforms, externe online platforms, dealers en bouwmarkten. Het beleid is gericht op een verdere groei van de online verkopen, meer verkopen via bouwmarkten en een verdere spreiding van het dealernetwerk.

#### ***Eigen online platforms***

Verkopen via de eigen online platforms leveren de beste marges op. Toch zijn ook de andere verkoopkanalen nodig om de gewenste volumes te behalen. In Nederland, met afstand de grootste afzetmarkt, is de webshop [www.alumexx.nl](http://www.alumexx.nl) operationeel. Er is hard gewerkt om de SEO (*search engine optimization*, oftewel de zoekmachine optimalisatie) te vergroten, zodat de vindbaarheid van de eigen webshop stukken beter wordt. Daarbij is een specialistisch bureau ingeschakeld, dat een zeer bruikbaar onderzoeksrapport heeft uitgebracht. Vervolgens is de webshop niet alleen qua indeling en functie geoptimaliseerd, maar is de site ook qua werking versneld.

Verder werkt de Vennootschap aan het verhogen van de zogenaamde conversie van websitebezoeken. Een conversie is het moment waarop een bezoeker van een website tot een commercieel interessante vervolgactie overgaat, zoals het downloaden van een brochure, een informatieaanvraag of een bestelling. Daartoe is een samenwerking gestart met Tree Online. Deze partij werkt op commissiebasis in het geval een bezoek tot conversie leidt.

De onderneming is bezig een overkoepelende website [www.alumexx.com](http://www.alumexx.com) op te starten, van waaruit men kan kiezen of men in het Nederlands, Duits of Engels wil verdergaan.

### **Externe online platforms**

Alumexx B.V. heeft contracten gesloten met Coolblue, Toolstation en Bol.com. Deze organisaties vormen een belangrijke potentie voor de verkopen. Voor Coolblue en Bol.com zijn verschillende updates uitgevoerd om verkopen te stimuleren.

Toolstation is een internationaal opererende organisatie met ruim 700 shops in Europa, waar de te kopen materialen tentoon worden gesteld in de showroom. De klant kan vervolgens het product uit het magazijn meenemen, of online bestellen. In overleg met Toolstation ontwerpt en test de onderneming nieuwe producten, die vanaf 2019 op de markt komen.

In mei 2018 werd door de ASC Group met Koninklijke OnderhoudNL een deal gesloten, waarbij de leden van Onderhoud.nl ook producten van Alumexx kunnen bestellen. OnderhoudNL is de grootste vereniging op het gebied van onderhoud van gebouwen en industriële installaties en heeft ruim 2.200 aangesloten bedrijven. Via OnderhoudNL doen Alumexx dealers speciale aanbiedingen van Alumexx producten, die vervolgens via de dealers worden geleverd.

### **Dealers**

Het merendeel van de dealers in Alumexx-producten bevinden zich in Nederland, Duitsland, België, Frankrijk, Portugal en Scandinavië.

In 2018 werden contracten gesloten met nieuwe partijen in Duitsland, Frankrijk en Portugal.

In het Verenigd Koninkrijk werd een contract met een dealer in Sheffield gesloten. Dit betreft een kleine dealer, met geringe omzet.

In Noord Holland werd een nieuwe dealer aangesteld, die tevens als afhaal- en service punt fungeert voor dealers en klanten in de regio.

Op langere termijn hoopt de Vennootschap ook dealers in de VS aan te kunnen stellen, en daar een eigen productie/assemblage faciliteit op te zetten. Procentueel gezien kent de VS een hoog aantal doe-het-zelvers. Ter voorbereiding daarop zijn de eerste demo's gegeven in de VS bij een grote professionele verhuurder van bouwgereedschappen. Daarnaast is de onderneming begonnen met het aanbieden van Alumexx producten via Amazon in de VS; in 2018 is hieruit vooralsnog geen verkoop voortgekomen.

### **Bouwmarkten**

Hoewel de marge op verkoop van producten via bouwmarkten het minst groot is van de verkoopkanalen, is de grote *exposure* naar de semiprofessionele en doe-het-zelf markt belangrijk voor de afzetvolumes. De Vennootschap heeft zich ingeschreven voor diverse aanbestedingen van grote bouwmarkten, maar dat heeft vooralsnog niet tot een substantieel contract geleid. Dit type partijen eist stabiliteit, ervaring en naamsbekendheid. Het Bestuur heeft in 2018 wel enkele voorstellen van bouwmarkten ontvangen, maar de voorwaarden waren qua verdienmodel in dit stadium niet aantrekkelijk genoeg om er op in te gaan. De contacten zijn echter gelegd; het bestuur ziet perspectieven voor de toekomst.

In de geprognostiseerde resultaten voor 2018 werd wel uitgegaan van aanvullende omzet via grote bouwmarkten. Deze viel daarom lager uit dan begroot.

In 2019 en 2020 zal de onderneming energie steken in het verwerven van een positie bij de grote bouwmarkten, maar zal de voorwaarden blijven afwegen tegenover de potentiële baten.

### **Productontwikkeling**

Dealers en vooral bouwmarkten willen hun klanten een grote verscheidenheid aan producten kunnen aanbieden. De onderneming stopt daarom veel energie in de ontwikkeling van nieuwe producten. Daarbij moet men denken aan inventieve accessoires en hulpmiddelen op het gebied van gebruik en veiligheid, die voor een klant onderscheidend zijn bij de aanschaf van materiaal waarbij op hoogte moet worden gewerkt.

Begin 2018 beschikte de Vennootschap over 146 verschillende producten. Die zijn in de loop van 2018 uitgebreid met circa 50 nieuwe producten, zodat het aanbod per 31 december 2018 uitkomt op circa 200 Alumexx producten. Dit draagt bij aan de branding van het merk. Jeroen van den Heuvel bedenkt en ontwerpt de nieuwe producten en in samenwerking met leverancier ASC Group wordt dit omgezet tot daadwerkelijke producten, waarbij beide partijen de eigen kosten voor hun rekening nemen. Doordat Jeroen van den Heuvel in dit en komend jaar geen bezoldiging ontvangt zijn de kosten voor Alumexx ten aanzien van de ontwikkeling van nieuwe producten in dit jaar nihil.

### **Distributie**

Ter ondersteuning van het snel verwerken van digitale verkopen en verzending van de internet bestellingen werd in 2017 begonnen met de bouw van een nieuw distributiecentrum in Etten-Leur, waarvan Alumexx via de bestaande huurovereenkomst gebruik mag gaan maken. De oplevering, die in het tweede kwartaal van 2018 had moeten plaatsvinden, liep ernstige vertraging op. Dat was deels te wijten aan de onverwachte extra eisen van de gemeentelijke welstandscommissie.

Het distributiecentrum is begin 2019 operationeel geworden. Het distributiecentrum beschikt over een hightech nachtsluis en hydraulische laaddoks, die - gekoppeld aan speciale software - nachtdistributie mogelijk maken. Het doel is om internetshops binnen 24 uur te kunnen beleveren. Het systeem draait eerst op proef en wordt geleidelijk opgeschaald.

### **Duurzaam ondernemen**

Het Bestuur en de Raad van Commissarissen hechten veel waarde aan verduurzaming. In 2018 is een nieuw initiatief ingesteld dat bijdraagt aan het circulair maken van de economie.

Het project heet Alumexx Cradle-to-Cradle en is gestart in Nederland en België. Het betekent dat men gebruikte Alumexx producten kan inleveren bij een Alumexx dealer in Nederland of België, die de materialen op een geijkte manier weegt en daarvoor een waardecoupon afgeeft. Met deze waardecoupon kan men nieuwe Alumexx producten kopen. De branche moet nog wennen aan deze recycling gedachte, maar een kleine opbrengst heeft dit initiatief al opgeleverd in 2018.

Als het project verder aanslaat zal het ook op Europees niveau worden uitgerold.

### **Financiële resultaten**

De financiële resultaten in 2018 zijn niet vergelijkbaar met de financiële resultaten 2017 door de overname van Alumexx B.V. ultimo 2017.

Bij een netto-omzet in 2018 van € 1.567.000 (2017: € 4.000) behaalde de Vennootschap een brutomarge van € 331.000 (2017: € 1.000). De omzet in de zomer van 2018 viel tegen, wat toegeschreven wordt aan de hoge temperaturen. De overige bedrijfskosten bedroegen in 2018 € 389.000 (2017: € 422.000).

Het jaar 2018 werd afgesloten met een nettowinst van € 16.000 (verlies 2017: € 436.000), door een toename van de activiteiten als ook door een eenmalige belastingbate, zoals toegelicht in de jaarrekening onder toelichting 7 Belastingen.

Ultimo 2018 is het werkkapitaal, het verschil tussen de vlottende activa van € 622.000 en kortlopende verplichtingen van € 576.000, licht positief. De operationele kasstroom in 2018 is € 271.000 positief. Vooral hierdoor namen de liquide middelen toe van € 166.000 ultimo 2017 naar € 439.000 ultimo 2018.

#### **Ontwikkelingen na balansdatum**

Alumexx heeft partnerships gesloten met de Duitse fabrikant van Hailo producten en met de Duitse fabrikant van Batavia producten, ter aanvulling op het eigen assortiment. Met deze fabrikanten zijn besprekingen gestart of zij specifiek voor Alumexx bepaalde producten en/of onderdelen onder private label kunnen gaan leveren.

Daarnaast onderzoekt het Bestuur – in het kader van het losmaken van de ASC Group en ook ten behoeve van risicospreiding – of haar producten deels door andere fabrikanten kunnen worden gemaakt.

De online verkopen zullen in het eerste halfjaar van 2019 worden uitgebreid met levering van Alumexx producten via Amazon Duitsland. Het hiervoor te bouwen digitale platform moet dan klaar zijn. Dit is mede mogelijk door het nieuwe distributiecentrum in Etten-Leur, dat internationale leveringen snel kan verwerken.

Etten-Leur, 30 april 2019

J. van den Heuvel, CEO

## Corporate Governance

---

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

De Corporate Governance Code (2016) en de onderliggende principes worden door de Vennootschap onderschreven en zijn als zodanig geïmplementeerd in de corporate governance structuur. Met het implementeren van de principes is de structuur gereed gemaakt voor toepassing van de Code.

De Vennootschap is in het verslagjaar 2018 begonnen met het uitoefenen van de nieuwe activiteiten onder leiding van een nieuwe organisatie. Dat brengt met zich mee dat niet elke best practice bepaling al volledig is doorgevoerd. Gedurende het verslagjaar is een aanvang gemaakt met het ontwikkelen van een strategie voor lange termijn waarde creatie (principe 1.1) en het vormgeven van adequate risicobeheersings- en controlesystemen (principe 1.2). Omdat de Vennootschap goederen en diensten vrijwel volledig geleverd krijgt onder een dienstverleningscontract met de vorige eigenaar, is de eigen *exposure* nog beperkt. Alumexx N.V. gunt zich ongeveer twee jaar de tijd om beleid en systemen te ontwikkelen.

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

## Verslag van de Raad van Commissarissen

---

### SAMENSTELLING EN PROFIEL RAAD VAN COMMISSARISSEN

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

Datum benoeming: 27 oktober 2016

Benoemingstermijn: vier jaar

Hoofdfunctie: sales manager medische industrie

Nevenfunctie: directeur SCM Jost AG

Aandelenbelang in de Vennootschap: 325.750 gewone aandelen (3,05% per ultimo 2018)

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

Datum benoeming: 21 juni 2018

Benoemingstermijn: vier jaar

Hoofdfunctie: finance professional

Nevenfunctie: voorzitter raad van commissarissen van Woningbouwvereniging De Eenvoud

Aandelenbelang in de Vennootschap: geen

De Raad van Commissarissen meent dat de omvang van de Raad passend moet zijn bij de omvang van Alumexx N.V. en de aard van de onderneming. De Raad bestond in het begin van het verslagjaar uit één lid. Het voornemen om de Raad met een tweede lid uit te breiden werd uitgevoerd met de benoeming van de heer Vrieling op 21 juni 2018. De heer Vrieling beschikt over de gewenste deskundigheid op financieel terrein. Indien de groei van de onderneming het toelaat zal de Raad verder kunnen worden uitgebreid tot drie leden, bij voorkeur met kennis op het gebied van retail.

### VERSLAG VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN

#### Bevoegdheden van de Raad van Commissarissen

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

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

## Gang van zaken in het verslagjaar

De Raad van Commissarissen vergaderde zes keer in het verslagjaar, waarvan twee keer in aanwezigheid van de accountant. De accountant, accon avm controlepraktijk B.V. ("Accon"), werd benoemd op 28 december 2017 om de jaarrekening 2017 te controleren.

Als een controle voor het eerste jaar plaatsvindt moet de accountant additionele werkzaamheden uitvoeren om voldoende kennis te vergaren. Accon stelde daartoe een controleplan op, dat de Raad vervolgens met Accon en het Bestuur met instemming heeft besproken.

De controle heeft ertoe geleid dat op 26 april 2018 een goedkeurende verklaring bij de jaarrekening 2017 werd afgegeven. De jaarrekening werd op 21 juni 2018 door de Algemene Vergadering vastgesteld.

De Raad besprak dat de Vennootschap zelf de nodige kennis over financiële verslaglegging in huis zou moeten halen. Afgesproken werd dat een gekwalificeerde boekhoudster fulltime voor de Vennootschap zou gaan werken, hierbij ondersteund door het kantoor Doomen & Quist.

De targets en het budget voor 2018 werden vastgesteld. De updates over de resultaten, die de Raad ontving, zijn geïntensiveerd van "per kwartaal" naar "maandelijks".

De ontwikkeling van een sterk verbeterd, eigen online verkoop platform was een belangrijk aandachtspunt.

Om een zelfstandige marktpositie te krijgen is het belangrijk dat de onderneming groeit. De Raad onderkent, dat het realiseren van groei op eigen kracht de stabiliteit van de onderneming ten goede komt. De Raad erkent echter ook dat een geschikte overname nodig kan zijn om de groei te versterken.

In het verslagjaar besteedde de Raad van Commissarissen aandacht aan de strategie van de Vennootschap, gericht op internationale expansie en het onderzoeken van de mogelijkheden in de Verenigde Staten. Wat de mogelijkheden daarbij zijn was onderwerp van gesprek. De Raad ondersteunt deze strategie volledig.

Het Bestuur informeerde de Raad dat een uitbreiding van het assortiment nodig is om een positie bij een grote DHZ bouwmarkt te krijgen.

De Raad besprak zijn eigen functioneren en het functioneren van het Bestuur. Doel is de kwaliteit van de toezichtfunctie van de Raad te bewaken, evenals de efficiency van de taken van de CEO.

## Jaarrekening

De Raad van Commissarissen heeft kennis genomen van het verslag van het Bestuur over het boekjaar 2018. De jaarrekening is door Accon gecontroleerd en is voorzien van een controleverklaring met aangepast oordeel, een oordeelonthouding. Deze is toegevoegd aan de jaarrekening.

De Raad adviseert de Algemene Vergadering i) de jaarrekening 2018 vast te stellen, ii) decharge te verlenen over het boekjaar 2018 aan het Bestuur voor het gevoerde beleid in 2018 en iii) decharge te verlenen aan de Raad van Commissarissen over het boekjaar 2018 voor het uitgeoefende toezicht in 2018. De Raad stemt in met het voorstel van het Bestuur om geen dividend uit te keren en de nettowinst toe te voegen aan de overige reserve.



## REMUNERATIERAPPORT

### Remuneratiebeleid

Het remuneratiebeleid van de Vennootschap werd op 10 oktober 2016 door de Algemene Vergadering vastgesteld. Het daarbij vastgestelde beloningsbeleid is sober, en kent alleen een bescheiden, vaste vergoeding voor het Bestuur en voor de leden van 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.

### Remuneratie in 2018

#### **Bestuur**

De heer Van den Heuvel heeft recht op management vergoeding van € 800 per maand. Hij heeft hiervan echter afgezien, om de onderneming hiermee in de aanloopfase (2018 en 2019) niet te belasten.

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

#### **Raad van Commissarissen**

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

### Remuneratie in de komende jaren

In 2019 zijn geen wijzigingen voorzien in de beloning. Over de periode daarna zijn nog geen uitgangspunten geformuleerd. Dat zal mede afhangen van de groeiontwikkelingen van de Vennootschap.

Etten-Leur, 30 april 2019  
Raad van Commissarissen

S.E. Jost, voorzitter  
E. Vrielink

## Risicomanagement

---

### Inleiding

Het is de taak van het Bestuur om het ondernemingsrisico te overzien en dit te managen. 2018 is het eerste verslagjaar waarin de Vennootschap haar nieuwe activiteiten heeft uitgeoefend.

Het risicomanagement is een belangrijk aandachtspunt dat in de komende twee jaar ingesteld moet 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 ladders, trappen, steigers en aanverwante artikelen voor klus-, schilder- en onderhoudswerkzaamheden op hoogte, voor de semi-professionele en de doe-het-zelf markt (de "Producten"). 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 soortgelijke producten voor de professionele markt. De Vennootschap is doende een marktpositie met betrekking tot de Producten op te bouwen. 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 Group.

### Operationele risico's

#### *Dienstverleningsrisico*

De Vennootschap is onder een dienstverleningsovereenkomst tussen Alumexx B.V. en de ASC Group grotendeels 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. De continuïteit van de ASC Group is voor Alumexx voor groot belang. Er zijn reeds besprekingen gevoerd tussen beide partijen waarbij de intentie is uitgesproken om de samenwerking met twee jaar te verlengen. De continuïteit in financiële zin van de ASC Group vormt geen groot risico vanwege de sterke vermogenspositie van de ASC Group. Daarnaast bestaat het risico van wanprestatie jegens derden door niet-levering, voor zover Alumexx B.V. zelf orders aangaat, en vervolgens niet kan leveren. In 2019 is de Vennootschap begonnen met de aankoop van niet-Alumexx Producten van derden. Daarnaast wordt een spreiding van Alumexx producten over verschillende fabrikanten onderzocht. Beide initiatieven leiden tot een verkleining van het dienstverleningsrisico.

### ***Afnemer valt weg***

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

### ***Cybersecurity***

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

### ***Afhankelijkheid Vennootschap van bestuurder***

De organisatie van de Vennootschap is in belangrijke mate afhankelijk van de werkzaamheden, kennis en deskundigheid van haar CEO. De Raad van Commissarissen heeft daarom aangegeven dat het wenselijk is, dat er afspraken worden gemaakt ter bevordering van de continuïteit van de onderneming voor het geval de diensten van de heer Van den Heuvel om enige reden zullen wegvallen. Een executive en een key employee van de ASC Group hebben zich bereid verklaard om de onderneming in dat geval voor een overbruggingsperiode bij te staan.

### ***Tegenstrijdig belang bestuurder***

De ASC Group kan volledig vertegenwoordigd worden door een andere directeur. Hoewel de heer Van den Heuvel oprichter, formeel enig statutair directeur en tevens grootaandeelhouder is, kan deze andere directeur de ASC Group vertegenwoordigen indien de belangen van de Vennootschap en de heer Van den Heuvel tegenstellingen zullen vertonen. Daarnaast bestaat ook de mogelijkheid om de Raad van Commissarissen in zo'n geval besluiten namens de Vennootschap te laten nemen.

### **Financiële risico's**

#### ***Liquiditeits- en continuïteitsrisico***

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

### **Juridische en compliance risico's**

#### ***Certificering***

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

### **IP**

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

### **Verslaggevingsrisico's**

Het risicobeheersing- en controlesysteem staat onder toezicht van de Raad van Commissarissen. De Raad heeft in 2018 een aanvang gemaakt 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 verslaglegging zoals weergegeven in de jaarrekening 2018 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.

## Bestuurdersverklaring

---

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

- de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat van de Vennootschap en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en
- het bestuursverslag een getrouw beeld geeft omtrent de toestand op 31 december 2018 en de gang van zaken gedurende het boekjaar 2018 van de Vennootschap en van de met haar verbonden ondernemingen, van de gegevens die in haar jaarrekening zijn opgenomen en dat in het bestuursverslag de wezenlijke risico's waarmee de uitgevende instelling wordt geconfronteerd zijn beschreven.

Etten-Leur, 30 april 2019

J. van den Heuvel, CEO

**JAARREKENING**

## Geconsolideerde winst-en-verliesrekening 2018

(x EUR 1.000)

	2018		2017	
	EUR	EUR	EUR	EUR
Netto-omzet (1)		1.567		4
Inkoopwaarde van de omzet (2)		1.236		3
<b>Brutomarge</b>		<b>331</b>		<b>1</b>
Personeelskosten (3)	69		16	
Amortisatie (4)	56		-	
Overige bedrijfskosten (5)	264		406	
<b>Som der kosten</b>		<b>389</b>		<b>422</b>
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<b>-58</b>		<b>-421</b>
Financiële baten en lasten (6)	15		15	
<b>Financiële baten en lasten</b>		<b>-15</b>		<b>15</b>
<b>Resultaat voor belastingen</b>		<b>-73</b>		<b>-436</b>
Belastingen (7)		89		-
<b>Nettowinst (-verlies)</b>		<b>16</b>		<b>-436</b>
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen		10.695.515		7.026.010
<b>Resultaat per aandeel (8)</b> (x EUR 1)		<b>0,002</b>		<b>-0,062</b>
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen incl. verwatering		10.695.515		7.026.010
<b>Verwaterde Resultaat per aandeel (8)</b> (x EUR 1)		<b>0,002</b>		<b>-0,062</b>

## Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(x EUR 1.000)

	2018 EUR	2017 EUR
Nettowinst (- verlies)	16	-436
Niet gerealiseerde resultaten verwerkt via het eigen vermogen	-	-
<b>Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten over de verslagperiode</b>	<b>16</b>	<b>-436</b>
Toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders van de vennootschap	16	-436
<b>Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten over de verslagperiode</b>	<b>16</b>	<b>-436</b>



## Geconsolideerde balans per 31 december 2018

(x EUR .1000)

	31 december 2018		31 december 2017	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Vaste activa</b>				
Immateriële vaste activa (9)	500		555	
Uitgestelde belastingvorderingen (11)	90		-	
		590		555
<b>Vlottende activa</b>				
Handelsvorderingen (12)	140		2	
Overige vorderingen (13)	43		631	
Geldmiddelen en kasequivalenten (14)	439		166	
		622		799
<b>Totaal activa</b>		<b>1.212</b>		<b>1.354</b>
<b>Eigen vermogen (15)</b>				
Aandelenkapitaal	1.069		1.069	
Agioreserve	18.054		18.054	
Overige reserve	-18.508		-18.072	
Onverdeeld resultaat	16		-436	
		631		615
<b>Langlopende verplichtingen</b>				
Voorzieningen (16)		5		-
<b>Kortlopende verplichtingen (17)</b>				
Kredietinstellingen	2		-	
Handelsschulden	463		81	
Actuele belastingverplichtingen	3		-	
Overige kortlopende verplichtingen	108		658	
		576		739
<b>Totaal eigen vermogen en verplichtingen</b>		<b>1.212</b>		<b>1.354</b>

## Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen

(x EUR 1.000)

	Aantal aandelen (x1.000)	Aandelen kapitaal	Agio Reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
<b>Per 1 januari 2017</b>	6.995	699	17.869	-13.290	-4.781	497
<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	3.700	370	185	-	-	555
<b>Transacties met niet aandeelhouders</b>						
Nettowinst (-verlies) 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>
<b>Transacties met niet aandeelhouders</b>						
Resultaatbestemming 2017	-	-	-	-436	436	-
<b>Transacties met niet aandeelhouders</b>						
Nettowinst (-verlies) 2018	-	-	-	-	16	16
<b>Per 31 december 2018</b>	<b>10.695</b>	<b>1.069</b>	<b>18.054</b>	<b>-18.508</b>	<b>16</b>	<b>631</b>

## Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(x EUR 1.000)

	2018		2017	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Nettowinst (-verlies)</b>		<b>16</b>		<b>-436</b>
<i>Aanpassingen voor</i>				
Afschrijvingen en amortisatie (4)	56		-	
Netto financieringslasten (6)	15		15	
Belastinglast (-bate) (7)	-89		-	
<b>Veranderingen in werkkapitaal</b>				
Mutaties in vorderingen (12, 13)	450		-539	
Mutaties in schulden (17)	-167		680	
Voorzieningen	5		-	
		<b>270</b>		<b>156</b>
<b>Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>		<b>286</b>		<b>-280</b>
Betaalde rente		-15		-15
Betaalde winstbelastingen		-		-
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		<b>271</b>		<b>-295</b>
Investerings	-		-	
Desinvesterings	-		-	
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
Uitgifte aandelen	-		-	
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
<b>Netto kasstroom</b>		<b>271</b>		<b>-295</b>
Liquide middelen 1 januari (14)	166		461	
Netto kasstroom	271		-295	
<b>Liquide middelen 31 december (14, 17)</b>		<b>437</b>		<b>166</b>

## Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

---

### 1 Algemene informatie

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

### 2 Basis voor opstelling

#### **Overeenstemmingsverklaring**

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards zoals aanvaard door de Europese Unie (EU-IFRS) en met artikel 2:362 lid 9 van het Burgerlijk Wetboek (BW).

De geconsolideerde jaarrekening is op 30 april 2019 goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur.

#### **Waarderingsbasis**

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld op basis van historische kosten, tenzij anders vermeld.

#### **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 Alumexx. Alle financiële informatie in euro's is afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal, tenzij anders vermeld.

#### **Gebruik van schattingen**

Bij het opstellen van deze geconsolideerde jaarrekening heeft Alumexx oordelen gevormd en schattingen en veronderstellingen gemaakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden prospectief verwerkt.

Informatie over veronderstellingen en schattingsonzekerheden die een aanmerkelijk risico in zich bergen van een materiële aanpassing in het jaar eindigend op 31 december 2018 hebben betrekking op:

- Ten aanzien van het onder de immateriële vaste activa verantwoorde merkenrecht is een economische levensduur van 10 jaar verondersteld. Afschrijving vindt om die reden ook lineair over deze termijn plaats. Er is beoordeeld of er sprake is van een bijzondere waardevermindering, het bestuur heeft onderbouwd dat dit niet aan de orde is. Zie ook grondslagen op pagina 31;
- Verwerking van latente belastingvorderingen: beschikbaarheid van toekomstige fiscale winsten die kunnen worden gebruikt ter voorwaartse compensatie van fiscale verliezen. Zie ook toelichting 7 "Belastingen".

### **3 Belangrijke grondslagen**

Alumexx heeft de hierna uiteengezette grondslagen voor financiële verslaggeving consistent toegepast voor alle gepresenteerde perioden in deze geconsolideerde jaarrekening.

#### **Consolidatiegrondslagen**

##### ***Bedrijfscombinaties***

Alumexx verwerkt bedrijfscombinaties op basis van de overnamemethode per de datum waarop de zeggenschap overgaat naar Alumexx. De voor de overname overgedragen vergoeding wordt in het algemeen gewaardeerd tegen reële waarde, evenals de verworven netto identificeerbare activa. Eventuele goodwill die hieruit voortvloeit, wordt jaarlijks getoetst op bijzondere waardeverminderingen. Eventuele boekwinst uit een voordelige koop wordt direct verwerkt in het resultaat. Transactiekosten worden verwerkt wanneer zij worden gemaakt, behalve als zij betrekking hebben op de uitgifte van vreemd- of eigenvermogensinstrumenten.

In de overgedragen vergoeding is geen bedrag begrepen voor de afwikkeling van bestaande relaties. Een dergelijk bedrag wordt in het algemeen verwerkt in het resultaat.

De reële waarde van een eventuele voorwaardelijke vergoeding wordt op overnamedatum opgenomen. Indien een verplichting om een voorwaardelijke vergoeding te betalen voldoet aan de definitie van een financieel instrument dat wordt geclassificeerd als eigen vermogen, vindt geen latere herwaardering plaats en wordt de afwikkeling verantwoord binnen het eigen vermogen. Als dit niet het geval is, wordt de voorwaardelijke vergoeding geherwaardeerd tegen reële waarde en worden wijzigingen in de reële waarde na eerste opname opgenomen in de winst- en verliesrekening.

##### ***Dochterondernemingen***

Een dochteronderneming is een onderneming waarover Alumexx beslissende zeggenschap heeft. Dit houdt in dat Alumexx direct dan wel indirect de financiële en operationele bedrijfsvoering van die onderneming beheerst met als doel economische voordelen te verkrijgen uit de activiteiten van die onderneming. Zeggenschap is gebaseerd op het feit of Alumexx (1) overheersende zeggenschap heeft over de entiteit, (2) onderhevig is aan, en rechten heeft op, variabele rendementen uit de investering in de entiteit en (3) de mogelijkheid heeft om haar overheersende zeggenschap te gebruiken om het bedrag van deze rendementen te beïnvloeden. De vennootschap heeft meer dan de helft van de aandelen van haar dochterondernemingen.

De jaarrekening van een dochteronderneming wordt volgens de integrale consolidatiemethode in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen vanaf de datum dat beslissende zeggenschap is verworven tot het moment dat die beslissende zeggenschap niet meer bestaat. Bij de bepaling of sprake is van beslissende zeggenschap worden ook potentiële stemrechten meegenomen die onmiddellijk kunnen worden uitgeoefend. Volgens de integrale consolidatiemethode worden in de geconsolideerde jaarrekening de activa, passiva, baten en lasten van dochterondernemingen voor 100% opgenomen. Intercompany-balansposities, -transacties, en resultaten op dergelijke transacties tussen dochterondernemingen worden geëlimineerd.

##### ***Eliminatie bij consolidatie***

Intragroepssaldi en –transacties, alsmede eventuele niet-gerealiseerde winsten en verliezen uit intragroepstransacties worden geëlimineerd. Niet-gerealiseerde verliezen worden op dezelfde wijze geëlimineerd als niet-gerealiseerde winsten, maar alleen voor zover er geen aanwijzing is voor een bijzondere waardevermindering.

**Opbrengsten**

De waarderingsgrondslagen voor de omzet uit contracten met klanten worden toegelicht in toelichting 4 “Voor het eerst toegepaste standaarden en interpretaties”.

**Financieringsbaten en –lasten**

De financieringsbaten en –lasten van Alumexx omvatten rentebaten, rentelasten, bankkosten en valutakoerswinsten en –verliezen op financiële activa en verplichtingen. Rentebaten of –lasten worden verwerkt op basis van de effectieve-rentemethode.

**Vreemde valuta*****Transacties in vreemde valuta***

Transacties luidend in vreemde valuta worden naar de betreffende functionele valuta van de groepsmaatschappijen omgerekend tegen de geldende wisselkoersen op de transactiedata.

In vreemde valuta luidende monetaire activa en verplichtingen worden op balansdatum naar de functionele valuta omgerekend tegen de op die datum geldende wisselkoersen. In vreemde valuta luidende niet-monetaire activa en verplichtingen die tegen reële waarde worden gewaardeerd, worden naar de functionele valuta omgerekend tegen de wisselkoersen die golden op de data waarop de reële waarden werden bepaald.

In vreemde valuta luidende niet-monetaire activa en verplichtingen die op basis van historische kosten worden gewaardeerd, worden niet opnieuw omgerekend.

**Personeelsbeloningen*****Korte-termijn personeelsbeloningen***

Korte-termijn personeelsbeloningen worden verwerkt als kosten wanneer de daarmee verband houdende dienst wordt verricht. Er wordt een verplichting verwerkt voor het bedrag dat naar verwachting zal worden betaald als Alumexx een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft om dit bedrag te betalen als gevolg van verrichte diensten door de werknemer en de verplichting betrouwbaar kan worden bepaald.

**Winstbelastingen**

Winstbelastingen omvatten de over de verslagperiode verschuldigde en terug te ontvangen winstbelastingen en uitgestelde winstbelastingen. Winstbelastingen worden in het resultaat verwerkt, behalve voor zover deze betrekking hebben op een bedrijfscombinatie of op posten die rechtstreeks in het eigen vermogen of in niet-gerealiseerde resultaten worden opgenomen.

***Actuele winstbelastingen***

De actuele winstbelastingen omvatten de verwachte te betalen of terug te ontvangen belastingen over de fiscale winst of het verlies over het boekjaar, en eventuele correcties op de over voorgaande jaren verschuldigde of terug te ontvangen belastingen. Het bedrag van de actuele winstbelastingen wordt bepaald op basis van de beste schatting van de belastingbaten of –last, waarbij rekening wordt gehouden met eventuele onzekerheid met betrekking tot winstbelastingen. De actuele winstbelasting wordt berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op verslagdatum, dan wel waartoe materieel al op verslagdatum is besloten.

Actuele belastingvorderingen en -verplichtingen worden uitsluitend gesaldeerd als aan bepaalde criteria wordt voldaan.

***Uitgestelde winstbelastingen***

Uitgestelde winstbelastingen worden opgenomen voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarden van activa en verplichtingen ten behoeve van de financiële verslaggeving en de fiscale boekwaarden van die posten.

Uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen voor onbenutte fiscale verliezen en aftrekbare tijdelijke verschillen, voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare winsten beschikbaar zullen komen waartegen deze kunnen worden afgezet. Uitgestelde belastingvorderingen worden op iedere verslagdatum beoordeeld en worden verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd; dergelijke verlagingen worden teruggeboekt zodra het waarschijnlijk is dat in de toekomst belastbare winsten weer toenemen. Niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen worden op iedere verslagdatum opnieuw beoordeeld en worden opgenomen zodra het waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare winsten beschikbaar zijn, waartegen ze kunnen worden gebruikt.

***Immateriële vaste activa******Merkenrechten***

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

***Uitgaven na eerste opname***

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

***Amortisatie***

Amortisatie wordt berekend teneinde de kosten van immateriële vaste activa minus hun geschatte restwaarde lineair te amortiseren over hun geschatte gebruiksduur. De geschatte gebruiksduur van de merkenrechten is 10 jaar. Amortisatiemethoden, gebruiksduren en restwaarden worden op iedere verslagdatum opnieuw beoordeeld en, indien noodzakelijk, aangepast.

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.

**Financiële instrumenten**

Gewone aankopen en verkopen van financiële activa worden geboekt op de transactiedatum. Financiële activa worden niet langer in de balans opgenomen wanneer de rechten om kasstromen uit de financiële activa te ontvangen, zijn verlopen of zijn overgedragen en Alumexx nagenoeg alle risico's en voordelen van eigendom heeft overgedragen.

Niet-afgeleide financiële instrumenten omvatten bij Alumexx: handels- en overige vorderingen, liquide middelen, handelsschulden en overige te betalen posten. Niet-afgeleide financiële instrumenten worden bij de eerste opname verwerkt tegen reële waarde, waarbij de direct toerekenbare transactiekosten in de eerste opname worden meegenomen. Na de eerste opname worden niet-afgeleide financiële instrumenten (exclusief liquide middelen) gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs verminderd met expected credit losses. Winsten of verliezen die voortvloeien uit veranderingen in de waardering van deze instrumenten worden in de winst- en verliesrekening verwerkt onder overige bedrijfskosten.

**Voorzieningen**

Voorzieningen worden bepaald door de verwachte toekomstige kasstromen contant te maken op basis van een disconteringsvoet vóór belasting die een afspiegeling is van de actuele marktinschattingen van de tijdswaarde van geld en van de specifieke risico's met betrekking tot de verplichting. De oprenting van de voorziening wordt verwerkt als financieringslast.

**Kasstroomoverzicht**

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. Bij deze methode wordt het nettoresultaat aangepast voor posten van de winst- en verliesrekening die geen invloed hebben op ontvangsten en uitgaven in het verslagjaar en mutaties in balansposten en posten van de winst- en verliesrekening waarvan de ontvangsten en uitgaven niet worden beschouwd als behorende tot de operationele activiteiten. De liquiditeitspositie in het kasstroomoverzicht bestaat uit de geldmiddelen en kasequivalenten minus de kortlopende schuld aan kredietinstellingen. Winstbelastingen, betaalde en ontvangen rente worden opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Ontvangen dividenden worden opgenomen onder investeringsactiviteiten, terwijl betaalde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten. De verkrijgingsprijs van acquisities wordt opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten, voor zover betaling in geldmiddelen heeft plaatsgevonden. Hierbij worden geldmiddelen aanwezig in deze overgenomen entiteiten in mindering gebracht op de aankoopprijs. Transacties waarbij geen in- en uitstroom van liquiditeiten plaatsvindt, worden niet in het kasstroomoverzicht opgenomen.

**4 Voor het eerst toegepaste standaarden en interpretaties**

Een aantal nieuwe standaarden, wijzigingen op standaarden en interpretaties is in het boekjaar 2018 van kracht geworden. Alumexx heeft ervoor gekozen deze standaarden niet vervroegd toe te passen. De onderstaande standaarden zijn derhalve ook voor het eerst toegepast in de geconsolideerde jaarrekening over 2018.



■ IFRS 9 'Financiële instrumenten' bevat drie categorieën voor de classificatie van financiële activa: 'waardering tegen geamortiseerde kostprijs', 'reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het overzicht van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten' en 'reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening'. De standaard elimineert de bestaande IAS 39 categorieën: 'leningen en vorderingen', 'tot einde looptijd aangehouden beleggingen' en 'voor verkoop beschikbare financiële activa'. Alumexx heeft geen beleggingen classificierend als 'tot einde looptijd aangehouden beleggingen' en 'voor verkoop beschikbare financiële activa' en voor de andere categorieën (zoals vorderingen en financiële verplichtingen) brengt IFRS 9 bij Alumexx geen wijzigingen in de classificatie en waardering.

Alumexx heeft voor de implementatie van IFRS 9 gebruik gemaakt van de vrijstelling die het mogelijk maakt de vergelijkende informatie over voorgaande perioden niet aan te passen. Veranderingen in de boekwaarden als gevolg van toepassing van IFRS 9 zijn dan ook rechtstreeks verantwoord in het eigen vermogen per 1 januari 2018.

IFRS 9 vervangt het huidige 'model van gerealiseerde kredietverliezen' uit IAS 39 met een 'verwacht verlies model' (Expected Credit Loss ('ECL')). Hierdoor worden onder IFRS 9 eerder bijzondere waardeverminderingen geboekt. Het ECL-model is van toepassing op alle financiële activa gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs en/of tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten. Alumexx past de vereenvoudigde methode toe om het verwachte verlies voor handelsvorderingen te meten. Geldmiddelen en kasequivalenten zijn ook onderworpen aan de vereisten voor bijzondere waardevermindering van IFRS 9, echter is vastgesteld dat dit niet materieel was evenals het geval is bij de handelsvorderingen.

De toepassing van IFRS 9 heeft voor Alumexx niet geleid tot aanpassingen van de beginbalans 2018.

■ IFRS 15 'Opbrengsten van contracten met klanten' stelt een kader vast om te bepalen of, hoeveel en wanneer opbrengsten worden opgenomen uit contracten met klanten. IFRS 15 vervangt bestaande standaarden en interpretaties met betrekking tot omzet. De volledige retrospectieve methode is toegepast bij de implementatie, wat betekent dat de financiële informatie over de voorgaande periode is aangepast als deze werd beïnvloed. De aanpassingen hebben alleen betrekking op additionele toelichtingen omdat de opnamen- en waarderingscriteria voor opbrengsten niet tot wijzigingen hebben geleid.

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

Met betrekking tot de waarderingsgrondslagen is het relevant dat bepaalde contracten met klanten voorzien in klant-specifieke afspraken en verkoop-stimulerende maatregelen, onder meer bestaand uit afwijkingen prijsstellingen. Momenteel verantwoord Alumexx de omzet uit de verkoop van ladder, trappen, steigers en accessoires tegen de reële waarde van de ontvangen of te ontvangen vergoeding, onder aftrek van reserveringen voor verkoop-stimulerende maatregelen en retouren (als de klant een

recht op teruggave heeft). De afwijkende prijsstellingen zijn op het moment van aangaan van het contract bekend waardoor de omzet op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld.

De toepassing van IFRS 15 heeft voor Alumexx niet geleid tot aanpassingen aan de beginbalans van 2018 of inhaal- dan wel uitsteleffecten op de in de jaarrekening over 2018 gepresenteerde omzet of toegevoegde waarde.

## **5 Nog niet toegepaste nieuwe standaarden en interpretaties**

Alumexx past de volgende nieuwe standaard die van kracht wordt vanaf 1 januari 2019 nog niet toe in deze geconsolideerde jaarrekening.

■ IFRS 16 'Leases' is gepubliceerd in januari 2016 en vervolgens voor toepassing goedgekeurd door de Europese Unie op 9 november 2017. IFRS 16 introduceert één boekhoudmodel voor de lessee en verplicht een lessee activa en passiva voor alle leaseovereenkomsten op te nemen met vrijstellingsopties voor lease met een looptijd korter dan 12 maanden en lage waarde-activa. Een lessee moet een gebruiksrecht (activa) die zijn recht om het onderliggende geleasede actief te gebruiken en een leaseverplichting die zijn verplichting om leasebetalingen te doen vertegenwoordigen, verantwoorden. IFRS 16 is van kracht voor boekjaar die beginnen op of na 1 januari 2019. Vroegtijdige toepassing is toegestaan, maar Alumexx zal deze nieuwe standaard voor de eerste keer toepassen in de jaarrekening 2019. De eerste toepassing van IFRS 16 zal een materiële impact hebben op de jaarrekening van de groep.

Bij het afsluiten van een contract beoordeelt Alumexx of een contract een leaseovereenkomst is of een lease bevat. De beoordeling is gebaseerd op de vraag of het contract het recht overdraagt om het gebruik van een geïdentificeerd actief gedurende een bepaalde periode te bepalen tegenover een te betalen vergoeding. Alumexx heeft ervoor gekozen om niet-leasecomponenten niet te scheiden en de lease- en niet-leasecomponenten te verwerken als één enkel leasecontract.

Op de ingangsdatum van de leaseovereenkomst worden een gebruiksrecht en een leaseverplichting opgenomen. Het gebruiksrecht wordt aanvankelijk gemeten op basis van het initiële bedrag van de leaseverplichting, gecorrigeerd voor eventuele leasebetalingen die zijn gedaan op of voor de ingangsdatum, plus eventuele initiële directe kosten en een schatting van de kosten voor het ontmantelen en verwijderen van de onderliggende activa of om de onderliggende activa te herstellen. De activa worden afgeschreven, naar het eerste moment van (a) het einde van de levensduur van het onderliggende actief van het gebruiksrecht of (b) de leasetermijn, volgens de lineaire methode omdat dit het verwachte verbruikspatroon van de toekomstige economische voordelen het beste weerspiegelt. Er is momenteel sprake van één lease waarvan de totale periode 5 jaar bedraagt en de resterende termijn 4 jaar.

Onder IFRS 16 zullen gebruiksrechten worden getoetst op bijzondere waardevermindering in overeenstemming met IAS 36 'Bijzondere waardevermindering van activa'. Dit vervangt de vorige vereiste om een voorziening voor verlieslatende leasecontracten op te nemen.

De leaseverplichting wordt initieel gewaardeerd als de contante waarde van de leasebetalingen die niet op de ingangsdatum worden betaald, verdisconteerd aan de hand van de impliciete interestvoet in de lease of, indien die interestvoet niet direct kan worden bepaald, de incrementele rentevoet ('IBR') van Alumexx. Over het algemeen wordt de incrementele rentevoet van Alumexx gebruikt als disconteringsvoet. Vervolgens wordt de leaseverplichting gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs of basis van de effectieve rentemethode.

Met ingang van 1 januari 2019 heeft Alumexx IFRS 16 toegepast met behulp van de aangepaste retrospectieve benadering, wat betekent dat de cijfers over het voorgaande jaar niet zullen worden aangepast. Alumexx heeft een analyse gemaakt van alle leasecontracten om te verzekeren dat ze voldoen aan de criteria om voor activering van het gebruiksrechtbestanddeel in aanmerking te komen en om deze vervolgens af te schrijven volgens IFRS 16. Het geïdentificeerde leasecontract heeft betrekking op gebouwen.

Bij eerste toepassing heeft Alumexx ervoor gekozen om gebruiksrechten te verantwoorden op basis van de overeenkomstige leaseverplichting minus de reeds gevormde reservering voor nog te betalen leasekosten in verband met huurkorting in de eerste 2 jaar van het leasecontract. Op 1 januari 2019 zijn de gebruiksrechten en leaseverplichtingen ter hoogte van € 186.000 opgenomen, zonder impact op de Overige reserves. De toegepaste gewogen gemiddelde disconteringsvoet is 5%.

In tegenstelling tot de presentatie tot op heden van operationele leasekosten, zullen toekomstige afschrijvingskosten voor gebruiksrechten en de rentekosten uit de afwikkeling van de verdiscontering op de leaseverplichtingen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening. Op basis van de lease van Alumexx per 1 januari 2019 zullen de afschrijvingen en amortisatie en rentekosten met respectievelijk ongeveer € 46.000 en € 12.000 toenemen. De overige bedrijfskosten zullen daarentegen met een soortgelijk bedrag dalen doordat de operationele leasekosten niet langer zijn inbegrepen.

## Toelichtingen

---

### 1. Netto-omzet

(x EUR 1.000)

	2018 EUR	2017 EUR
Omzet handelsgoederen	1.567	4
Overige omzet	-	-
	<hr/>	<hr/>
	1.567	4
	<hr/>	<hr/>

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

De activiteiten van Alumexx zijn in het verslagjaar nog beperkt. Alle omzet is in Europa gerealiseerd.

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

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

(x EUR 1.000)

	2018 EUR	2017 EUR
Dealers	1.120	-
Externe online platforms	188	-
Eigen online platform	36	4
Bouwmarkten	223	-
	<hr/>	<hr/>
	1.567	4
	<hr/>	<hr/>

### 2. Inkoopwaarde van de omzet

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

### 3. Personeelskosten

De personeelskosten zijn als volgt samengesteld:

(x EUR 1.000)

	2018	2017
	EUR	EUR
Vergoeding bestuurder	-	10
Vergoeding Raad van Commissarissen	12	6
Inhuur personeel	57	-
	<hr/>	<hr/>
	69	16
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### *Werknemers*

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

### 4. Amortisatie

De amortisatielasten zijn als volgt samengesteld:

(x EUR 1.000)

	2018	2017
	EUR	EUR
Amortisatielasten immateriële vaste activa	56	-
	<hr/>	<hr/>
	56	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 5. Overige bedrijfskosten

De overige bedrijfskosten zijn als volgt samengesteld:

(x EUR 1.000)

	2018	2017
	EUR	EUR
Huisvestingskosten	55	10
Verkoopkosten	59	7
Algemene bedrijfskosten	150	389
	<hr/>	<hr/>
	264	406
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

Leasekosten opgenomen onder de algemene bedrijfskosten bedragen € 55.000 in 2018 (2017: nihil) en omvatten huurlasten van gebouwen.

## 6. Financiële baten en lasten

De financiële lasten bestaan uit de volgende componenten:

	2018 EUR	2017 EUR
Bankrente en –kosten	15	-
Overige financiële lasten	-	15
	<hr/>	<hr/>
	15	15
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 7. Belastingen

Het uiteindelijke belang van Alumexx N.V. is onder andere eind 2017 in belangrijke mate gewijzigd. Er zijn toen geheel nieuwe activiteiten opgestart in Alumexx N.V. Verliezen geleden voor het tijdstip van deze wijziging zijn op grond van artikel 20a, wet VPB niet meer voorwaarts verrekenbaar.

Op basis van artikel 20a, lid 12 wet VPB is een fiscale boekwaarde toegekend als zijnde goodwill samenhangend met de beursnotering. Deze fiscale boekwaarde is vastgesteld op € 500.000 en zal in 10 jaar worden afgeschreven vanaf boekjaar 2019.

Hierdoor ontstaat een verschil in de fiscale en commerciële waardering van de immateriële vaste activa en is een latente belastingvordering opgenomen van 15% van dit bedrag. Bij de bepaling van het tarief is aangesloten bij het toekomstige nominale tarief voor de vennootschapsbelasting vanaf 2021 van 15%.

Daarnaast is voor het verlies geleden in het boekjaar 2018 een uitgestelde belastingvordering opgenomen op basis van het nominale belastingtarief 2019 ad 19%. Op basis van de positieve toekomstige vooruitzichten is het bestuur van mening dat dit compensabele verlies binnen enkele jaren afgezet kan worden tegen fiscale winsten.

Over het verlies in het boekjaar 2018 is eveneens een belastinglatentie opgenomen. De belastingen in de winst- en verliesrekening zijn als volgt weer te geven:

(x EUR 1.000)	2018 EUR	2017 EUR	2018 %	2017 %
Belastingen op basis van binnenlands tarief	-14	-109	19%	25%
Vershil fiscale waardering immateriële vaste activa	-75	-	103%	-
Niet-opgenomen uitgestelde belastingvorderingen	-	109	-	25%
<b>Belastingen in de winst- en verliesrekening</b>	<b>-89</b>	<b>0</b>	<b>122%</b>	<b>0%</b>

De vennootschapsbelasting op basis van het binnenlandse tarief bedraagt in 2018 20%. De effectieve belastingdruk bedraagt 122%. Deze afwijking is het gevolg van de aanpassing van de fiscale balans, waardoor er sprake is van een verschil tussen de waardering van de immateriële vaste activa op basis van de fiscale en commerciële balans. Het effect hiervan is verwerkt in de jaarrekening 2018.

### 8. Resultaat per aandeel

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

	2018	2017
<b>Nettowinst (-verlies)</b>	<b>16</b>	<b>-436</b>
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen	10.695.515	7.026.010
<b>Resultaat per aandeel (8) (x EUR 1)</b>	<b>0,002</b>	<b>-0,062</b>
Gewogen gemiddelde aantal uitstaande aandelen incl. verwatering	10.695.515	7.026.010
<b>Verwaterde Resultaat per aandeel (8) (x EUR 1)</b>	<b>0,002</b>	<b>-0,062</b>

## 9. Immateriële vaste activa

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

<b>Verkrijgingsprijs</b> (x EUR 1.000)	<b>Merkenrecht</b>	<b>Totaal</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Stand per 1 januari 2017</b>	-	-
Investeringsen als gevolg van acquisitie	555	555
<b>Stand per 1 januari 2018</b>	<b>555</b>	<b>555</b>
Investeringsen	-	-
<b>Stand per 31 december 2018</b>	<b>555</b>	<b>555</b>
<b>Cumulatieve afschrijvingen</b>		
<b>Stand per 1 januari 2017</b>	-	-
Amortisatielasten	-	-
<b>Stand per 1 januari 2018</b>	-	-
Amortisatielasten	55	55
<b>Stand per 31 december 2018</b>	<b>55</b>	<b>55</b>
<b>Boekwaarde</b>		
<b>Stand per 1 januari 2018</b>	<b>555</b>	<b>555</b>
<b>Stand per 31 december 2018</b>	<b>500</b>	<b>500</b>

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

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



## 10. Deelnemingen

In de geconsolideerde jaarrekening 2018 is naast Alumexx N.V. te Etten-Leur, tevens de financiële gegevens van onderstaande vennootschap opgenomen.

<u>Naam vennootschap</u>	<u>Statutaire zetel</u>
Alumexx B.V. (100%)	Etten - Leur

## 11. Uitgestelde belastingvorderingen

(x EUR 1.000)	2018 EUR	2017 EUR
Uitgestelde belastingvorderingen	90	-
	<hr/>	<hr/>
	90	-
	<hr/>	<hr/>

Op 31 december 2018 was sprake van een uitgestelde belastingvordering van € 14.728 (2017: nihil) voor compensabele fiscale verliezen en een uitgestelde belastingvordering van € 75.000 (2017: nihil) voor verrekenbare tijdelijke verschillen.

## 12. Handelsvorderingen

(x EUR 1.000)	2018 EUR	2017 EUR
Uitstaande handelsdebiteuren	141	2
Voorziening voor bijzondere waardevermindering van vorderingen	-1	-
	<hr/>	<hr/>
	140	2
	<hr/>	<hr/>

De nominale waarde van de handelsvorderingen benadert de reële waarde. Handelsvorderingen zijn niet rentedragend en hebben een betalingstermijn van 8 tot 30 dagen. De voorziening voor bijzondere waardeverminderingen en verwachte kredietverliezen wordt bepaald middels een individuele beoordeling bij eerste verwerking van de vordering. Het beleid inzake kredietrisico's is opgenomen onder toelichting 18 Financiële instrumenten.

### 13. Overige vorderingen

(x EUR 1.000)	2018 EUR	2017 EUR
Vooruitbetaalde kosten	2	3
Nog te ontvangen koopsomdeel verkoop deelneming Synaplast	15	15
Nog te ontvangen bedragen op uitgifte aandelen	-	555
Overige vorderingen en overlopende activa	20	19
Belastingvorderingen	6	39
	<hr/> <b>43</b>	<hr/> 631
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

### 14. Geldmiddelen en kasequivalenten

(x EUR 1.000)	2018 EUR	2017 EUR
Rekening-courant tegoeden banken	439	166
	<hr/> <b>439</b>	<hr/> 166
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

De geldmiddelen en kasequivalenten staan ter vrije beschikking van de vennootschap. Het beleid inzake kredietrisico's is opgenomen onder toelichting 18 Financiële instrumenten.

### 15. Eigen vermogen

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

### 16. Voorzieningen

De voorzieningen betreft een voorziening voor garantieverplichtingen voor de kosten die naar verwachting voortvloeien uit per balansdatum lopende garantieverplichtingen uit hoofde van geleverde goederen. De voorziening is gebaseerd op schattingen aan de hand van historische garantiegegevens van de leverancier van Alumexx. De voorziening voor garantieverplichtingen zal naar verwachting een looptijd hebben tussen de 1 en 2 jaar.

## 17. Kortlopende verplichtingen

(x EUR 1.000)	2018 EUR	2017 EUR
Kredietinstellingen	2	-
Handelsschulden	463	81
Actuele belastingverplichtingen	3	-
Overige kortlopende verplichtingen	108	658
	<hr/>	<hr/>
	576	739

De kortlopende verplichtingen hebben een looptijd van minder dan één jaar. De nominale waarde van de kortlopende verplichtingen benadert de reële waarde.

De overige kortlopende verplichtingen omvatten onder meer nog te betalen huurlasten met betrekking tot de huur van het bedrijfsgebouw. Gedurende de eerste twee jaren van het vijfjarige huurcontract zijn er geen huurpenningen verschuldigd in de overige drie jaren wel. De huurlasten zijn naar rato toegerekend.

## 18. Financiële instrumenten

Alumexx is uit hoofde van het gebruik van financiële instrumenten blootgesteld aan de volgende risico's:

- kredietrisico;
- liquiditeitsrisico;
- marktrisico.

### Risicobeheerkader

Het bestuur heeft de eindverantwoordelijkheid voor de inrichting van en het toezicht op het risicobeheerkader van Alumexx. Het risicobeleid van Alumexx heeft als doel de risico's waarmee Alumexx zich geconfronteerd ziet in kaart te brengen en te analyseren, passende risicolimieten en – controles te bepalen en de risico's en naleving van de limieten te bewaken. Beleid en systemen voor risicobeheer worden regelmatig geëvalueerd en waar nodig aangepast aan veranderingen in de marktomstandigheden en de activiteiten van Alumexx. Alumexx streeft ernaar om door middel van haar standaarden en procedures met betrekking tot training en management een gedisciplineerde en constructieve beheersingsomgeving te ontwikkelen waarin alle werknemers hun rol en verplichtingen begrijpen.

### Kredietrisico

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

**Handels- en overige vorderingen**

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

Behoudens één afnemer (13%) zijn er geen afnemers die 10% of meer bijdragen aan de omzet. Door verdere groei van de activiteiten zal de procentuele bijdrage per afnemer aan de omzet in de toekomst verder dalen.

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

Alumexx vormt een voorziening voor bijzondere waardeverminderingen ter grootte van de verwachte kredietverliezen uit hoofde van handels- en overige vorderingen op basis van het 'expected credit loss model'. Het expected credit loss percentage is gebaseerd op historische kredietverliezen in de afgelopen 7 jaren.

Op 31 december 2018 was de ouderdomsopbouw van de handelsvorderingen die geen bijzondere waardevermindering hadden ondergaan als volgt:

(x EUR 1.000)	2018 EUR	2017 EUR
Niet vervallen en geen bijzondere waardevermindering ondergaan	33	2
Achterstallig 1-30 dagen	93	-
Achterstallig 30-60 dagen	15	-
Achterstallig meer dan 60 dagen	-	-
	<hr/>	<hr/>
	141	2
	<hr/>	<hr/>

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

**Geldmiddelen en kasequivalenten**

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

### **Liquiditeitsrisico**

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

Om de kasstroombehoefte te bepalen, maakt 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.

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

Begin 2019 hebben enkele grootaandeelhouders als zekerheid voor de continuïteit een garantie afgegeven tot een totaal bedrag van € 200.000 met een looptijd tot medio april 2020.

### **Marktrisico**

Marktrisico is het risico dat veranderingen in marktprijzen, zoals inkooprijzen gereed product, rentetarieven en valutakoersen, invloed hebben op de resultaten van Alumexx. Veranderingen en rentetarieven en valutakoersen zijn niet van invloed op Alumexx. Door Alumexx zijn geen langlopende verkoopcontracten afgesloten en er wordt geen voorraad aangehouden het risico met betrekking tot veranderende inkooprijzen wordt direct vertaald in de verkooprijzen.

### **Valutarisico en renterisico**

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

### **Kapitaalbeheer**

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

## **19. Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen**

De samenstelling van de niet in de balans opgenomen activa en verplichting is als volgt:

	<b>Totaal 2018</b>	<b>&lt; 1 jaar</b>	<b>1-5 jaar</b>	<b>&gt; 5 jaar</b>	<b>Totaal 2017</b>
(x EUR 1.000)					
Verplichting uit operationele lease overeenkomsten	220	55	165	-	275
<b>Totaal</b>	<b>220</b>	<b>55</b>	<b>165</b>	<b>-</b>	<b>275</b>

### Huurverplichtingen onroerende zaken

Op 2 november 2017 is door Alumexx B.V. een huurovereenkomst gesloten met een verbonden partij 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 € 75.000 in het 3e jaar en € 100.000 in het 4e en 5e jaar. Dit tarief wordt jaarlijks geïndexeerd. Over de eerste twee jaren is geen huur verschuldigd. De financiële verplichting uit het huurcontract voor de eerste vijf jaar komt overeen met een totaalbedrag van € 275.000. In de jaarrekening wordt de gemiddelde jaarlijkse huurlast verantwoord in de winst- en verliesrekening.

### Dienstverleningsovereenkomst

Ten behoeve van de uitvoering van de dagelijkse werkzaamheden binnen Alumexx B.V. is een dienstverleningsovereenkomst (DVO) gesloten met v/d Heuvel Alu Products B.V. 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 v/d Heuvel Alu Products B.V. een vergoeding van 15% als opslag op de kostprijs van de door Alumexx bij v/d Heuvel Alu Products B.V. ingekochte goederen. Daarnaast bevat de DVO een vergoeding voor het gedeeltelijk inzetten van een aantal medewerkers van v/d Heuvel Alu Products B.V. De vergoeding hiervoor bedraagt vanaf 2018 3,5% van de netto gerealiseerde omzet van Alumexx B.V.

## 20. Verbonden partijen

### Identificatie verbonden partijen

Alumexx N.V. onderkent als verbonden partijen haar geassocieerde deelnemingen (toelichting 10. Deelnemingen), de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen. Tevens onderkent Alumexx N.V. als aan haar verbonden partijen, de partijen die een direct en/of indirect aandelenbelang van 5% of meer in Alumexx N.V. houden en de aan deze partijen verbonden partijen.

### Geassocieerde deelnemingen

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

### Bezoldiging van de Raad van Bestuur en de Raad van Commissarissen

(x EUR 1.000)	<i>Aandelen belang *</i>			
	<b>2018</b>	2017	<b>2018</b>	2017
<u>Bestuurders:</u>				
S.A.M. Duijvestijn, m.i.v. 27 oktober 2016 tot 28 december 2017	-	10	-	0,0%
J. van den Heuvel, m.i.v. 28 december 2017	-	-	34,6%	34,6%
<u>Commissarissen:</u>				
S.E. Jost, m.i.v. 27 oktober 2016	<b>8</b>	6	3,0%	3,2%
E. Vrieling, m.i.v. 21 juni 2018	<b>4</b>	-	0,0%	0,0%
	<b>12</b>	16		

\* Het aandelenbelang is berekend door het aantal aandelen per bestuurder per 31 december, te delen door het aantal geplaatste en uit te keren aandelen, hierbij is rekening gehouden met indirecte belangen.

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.

### Verbonden partijen

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

	2018			2017		
	EUR			EUR		
	Activa	Passiva	V&W	Activa	Passiva	V&W
(x EUR 1.000)						
<b>In- en verkoop van goederen en diensten</b>						
v/d Heuvel Alu Products B.V. (inkoop)	-	411	1.359	-	-	3
v/d Heuvel Alu Products B.V. (verkoop)	-	-	-213	-	-	-
<b>Creditering kosten eerdere jaren</b>						
MountainShield Capital Management B.V.	20	-	-20	-	-	-
<b>Aandelenuitgifte</b>						
Aandelenuitgifte A Colibus-Holding B.V.	-	-	-	555	555	-
	20	411	1.126	555	555	3

Naast bovenstaande transacties is er in 2018 een managementvergoeding vanuit Alumexx N.V. doorbelast aan Alumexx B.V. voor een bedrag ad € 100.000.

Alumexx B.V. heeft haar operationele activiteiten en bijbehorende processen nagenoeg geheel uitbesteed aan v/d Heuvel Alu Products B.V. Onder de transacties met v/d Heuvel Alu Products B.V. zijn zowel in- als verkooptransacties meegenomen. Ten aanzien van de inkoop betreft dit de inkoop van goederen enerzijds (€ 1.302.000) en een vergoeding voor onder meer administratieve dienstverlening en logistieke diensten, (circa € 57.000) anderzijds. Beide uit hoofde van de dienstverleningsovereenkomst.

De op de aan v/d Heuvel Alu Products B.V. verantwoorde verkopen (ad € 213.000) betreffen onder andere door Alumexx B.V. in rekening gebrachte vergoeding voor de omzet die begin van het jaar administratief nog via v/d Heuvel Alu Products B.V. is verlopen. Tevens is hieronder de verkoopwaarde opgenomen van een terugleverantie aan v/d Heuvel Alu Products B.V. van 1 van de producten (steigerwielen) waarvan Alumexx het recht op verkoopopbrengsten heeft, voor een bedrag van € 121.685 (marge € 21.119). De organisatie heeft maatregelen getroffen om de transacties separaat te kunnen identificeren en verwerken. Tenslotte heeft Alumexx B.V. omzet-bonus in rekening gebracht (€ 64.000) inzake financiële ondersteuning bij diverse acties zoals gebruikelijk in de retailwereld. De omzet-bonus-regeling was niet opgenomen in de dienstverleningsovereenkomst van d.d. 28 december 2017. Dit contract is recent afgesloten voor promotionele activiteiten en dit contract ziet toe op kalenderjaar 2018. Er is een intentie uitgesproken om een vergelijkbare overeenkomst op te stellen voor het kalenderjaar 2019. Dit zijn gebruikelijke afspraken in de branche. Een bedrag van € 64.000 is

verwerkt in de winst- en verliesrekening over het boekjaar 2018 en is in mindering gebracht op de inkoopwaarde van de omzet. Het resultaat van Alumexx zou € 35.000 negatief bedragen als deze post niet was verwerkt.

Vanuit MountainShield Capital Management B.V. is in het boekjaar een creditnota ontvangen met betrekking tot het crediteren van diverse kosten ten aanzien van onder andere IT en huur.

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

De openstaande bedragen 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 conform normale marktvoorwaarden bepaald.

V/d Heuvel Alu Products B.V. is onderdeel van de ASC Group waarvan de bestuursvoorzitter de heer Van den Heuvel statutair directeur is en tevens grootaandeelhouder middels zijn personal holding A Colibus-Holding BV. Er is om die reden sprake van een grote verbondenheid tussen Alumexx en de ASC Group. Als waarborg daarvoor heeft v/d Heuvel Alu Products B.V. een gevolmachtigde directeur aangesteld die beschikt over een volledige volmacht. Alumexx is in deze opstartfase nog sterk afhankelijk van de ASC Group als belangrijkste leverancier en vanuit de middels de afgesloten dienstverleningsovereenkomst verleende diensten. Naar gelang Alumexx verder zal groeien zal deze afhankelijkheid steeds minder worden. Er is in april 2019 een intentieverklaring getekend tussen Alumexx en de ASC Group om de samenwerking met twee jaar te verlengen (huidige dienstverleningsovereenkomst loopt tot en met 2019).

## **21. Kosten van de externe accountant**

De totale kosten voor dienstverlening geleverd door accon avm controlepraktijk B.V. bedragen € 55.000 (2017: € 60.000) en zien volledig op het onderzoek van de jaarrekening.

## **22. Gebeurtenissen na balansdatum**

Begin 2019 hebben enkele grootaandeelhouders als zekerheid voor de continuïteit een garantie afgegeven tot een totaal bedrag van € 200.000 met een looptijd tot medio april 2020.



## Enkelvoudige winst-en-verliesrekening 2018

(x EUR 1.000)

	2018		2017	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Netto-omzet (23)</b>		<b>100</b>		-
Personeelskosten	<b>13</b>		16	
Overige bedrijfskosten (24)	<b>147</b>		406	
<b>Som der kosten</b>		<b>160</b>		422
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<b>-60</b>		-422
Financiële baten en lasten	<b>15</b>		15	
<b>Financiële baten en lasten</b>		<b>-15</b>		-15
<b>Resultaat vóór belastingen</b>		<b>-75</b>		-437
Belastingen		<b>90</b>		-
<b>Resultaat na belastingen</b>		<b>15</b>		-437
Aandeel in resultaat van deelnemingen		<b>1</b>		1
<b>Nettowinst (-verlies)</b>		<b>16</b>		-436

## Enkelvoudige balans per 31 december 2018

(x EUR 1.000)

	31 december 2018		31 december 2017	
	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>Vaste activa</b>				
Financieel vaste activa (25)	646		555	
		646		555
<b>Vlottende activa</b>				
Belastingvorderingen	-		39	
Overige vorderingen (26)	37		592	
Geldmiddelen en kasequivalenten (27)	57		164	
		94		795
		740		1.350
<b>Eigen vermogen (28)</b>				
Aandelenkapitaal	1.069		1.069	
Agioreserve	18.054		18.054	
Overige reserve	-18.508		-18.072	
Onverdeeld resultaat	16		-436	
		631		615
<b>Kortlopende schulden (29)</b>				
Kredietinstellingen	2		-	
Handelsschulden	51		62	
Belastingsschulden	3		-	
Overige schulden	53		673	
		109		735
		740		1.350

## Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening

---

### 1 Algemeen

De enkelvoudige jaarrekening maakt deel uit van de jaarrekening 2018 van Alumexx N.V.

### 2 Basis voor presentatie

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

#### Deelnemingen in groepsmaatschappijen

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

#### Resultaat deelnemingen

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

### 23. Netto-omzet

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

### 24. Overige bedrijfskosten

De overige bedrijfskosten bestaan uit de volgende posten:

	2018	2017
	EUR	EUR
Huisvestingskosten	-	10
Kantoorkosten	3	5
Verkoopkosten	10	7
Algemene kosten	134	384
	<hr/>	<hr/>
	147	406
	<hr/>	<hr/>

Alumexx N.V. had in 2017 en 2018 geen medewerkers in dienst. CEO Jeroen van den Heuvel is als onbezoldigd bestuurder gedurende heel 2018 werkzaam geweest voor de vennootschap.

## 25. Financiële vaste activa

Deze post is als volgt samengesteld:

	2018 EUR	2017 EUR
Deelnemingen	556	555
Uitgestelde belastingvorderingen	90	-
	<hr/>	<hr/>
Totaal financiële vaste activa	<b>646</b>	555
	<hr/>	<hr/>

### Deelnemingen

Mutatieoverzicht deelnemingen:

	2018 EUR	2017 EUR
<b>Boekwaarde per 1 januari</b>	<b>555</b>	-
Verworven kapitaalbelangen	-	555
Resultaat deelnemingen	1	-
	<hr/>	<hr/>
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>556</b>	555
	<hr/>	<hr/>

### Uitgestelde belastingvorderingen

De uitgestelde belastingvorderingen zijn opgenomen voor de compensabele verliezen en verrekenbare tijdelijke verschillen tegen het nominale vennootschapsbelastingtarief van 19% respectievelijk 15%.

## 26. Overige vorderingen

	2018 EUR	2017 EUR
Vooruitbetaalde kosten	2	3
Nog te ontvangen koopsomdeel verkoop deelneming Synaplast	15	15
Nog te ontvangen bedragen op uitgegeven aandelen	-	555
Overige vorderingen en overlopende activa	20	19
	<hr/>	<hr/>
	<b>37</b>	592
	<hr/>	<hr/>

## 27. Geldmiddelen en kasequivalenten

De geldmiddelen en kasequivalenten staan ter vrije beschikking van de vennootschap. Het beleid inzake kredietrisico's is opgenomen onder toelichting 18 Financiële instrumenten van de geconsolideerde jaarrekening.

## 28. Eigen vermogen

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

	Aandelen kapitaal	Agio Reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
<b>Per 1 januari 2017</b>	699	17.869	-13.290	-4.781	497
Resultaatbestemming 2015	-	-	-4.696	4.696	-
Resultaatbestemming 2016	-	-	-85	85	-
Uitgifte van aandelen	370	185	-	-	555
Nettowinst (-verlies) 2017	-	-	-	-436	-436
Overname Alumexx B.V.	-	-	-1	-	-1
<b>Per 31 december 2017</b>	<b>1.069</b>	<b>18.054</b>	<b>-18.072</b>	<b>-436</b>	<b>615</b>
Resultaatbestemming 2017	-	-	-436	436	-
Nettowinst (-verlies) 2018	-	-	-	16	16
<b>Per 31 december 2018</b>	<b>1.069</b>	<b>18.054</b>	<b>-18.508</b>	<b>16</b>	<b>631</b>

De specificatie van het aandelenkapitaal is als volgt:

Specificatie geplaatst aandelen kapitaal	Aantal	Nominaal	(EUR 1.000)
	aandelen		
Geplaatste aandelen 1 januari 2018	10.695.515	0,10	<b>1.069</b>
<b>Geplaatst aandelen 31 december 2018</b>	<b>10.695.515</b>	<b>0,10</b>	<b>1.069</b>

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

Het bestuur stelt de algemene vergadering voor om de nettowinst over het jaar 2018 toe te voegen aan de overige reserves. De nettowinst over 2018 is opgenomen in de post onverdeeld resultaat in het eigen vermogen.

## 29. Kortlopende schulden

Deze post is als volgt samengesteld:

	2018 EUR	2017 EUR
KAS Bank	2	-
Crediteuren	51	62
Belastingenschulden	3	-
Nog te betalen overnamesom Alumexx B.V.	-	555
Diversen	53	118
	<hr/>	<hr/>
	109	735
	<hr/>	<hr/>

## 30. Bezoldiging van bestuurders en commissarissen

Aan bezoldiging met inbegrip van pensioenlasten als bedoeld in artikel 2:383, lid 1, BW, is in het boekjaar ten laste van Alumexx N.V. en groepsmaatschappijen gekomen voor bestuurders een bedrag van € 0 (2017: € 10.000) en voor commissarissen een bedrag van € 12.000 (2017: € 6.000). Voor de toelichting op de bezoldiging van bestuurders en commissarissen wordt verwezen naar toelichting 20 Verbonden partijen van de geconsolideerde jaarrekening.

### Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Er is geen sprake van niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen ten aanzien van Alumexx N.V. Voor wat betreft de niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen van de groep als geheel wordt verwezen naar toelichting 19 van de geconsolideerde jaarrekening.

### Ondertekening van de jaarrekening

Etten-Leur, 30 april 2019

### Het Bestuur

J. van den Heuvel

### Raad van Commissarissen:

S.E. Jost

E. Vrielink

## Overige informatie

---

### Statutaire bepalingen inzake resultaatbestemming

#### Artikel 38

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

#### Artikel 39

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

#### Artikel 40

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

## 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 2018

ONZE OORDEELONTHOUDING

Wij hebben opdracht gekregen de jaarrekening 2018 van Alumexx N.V. te Etten-Leur te controleren.

Wij geven geen oordeel over de getrouwheid van de in dit jaarverslag opgenomen geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening van de vennootschap. Vanwege het belang van de aangelegenheden beschreven in de paragraaf 'De basis voor onze oordeelonthouding' zijn wij niet in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen om daarop ons controleoordeel bij de in dit jaarverslag opgenomen geconsolideerde en enkelvoudige jaarrekening te kunnen baseren.

De geconsolideerde jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde balans per 31 december 2018;
2. de volgende overzichten over 2018: de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht totaal resultaat, het geconsolideerde mutatieoverzicht eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht; en
3. de toelichting met een overzicht van de belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De enkelvoudige jaarrekening bestaat uit:

1. de enkelvoudige balans per 31 december 2018;
2. de enkelvoudige winst- en verliesrekening over 2018; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

DE BASIS VOOR ONZE OORDEELONTHOUDING

#### *Geconsolideerde jaarrekening*

Alumexx B.V. – enig dochter van Alumexx N.V. – heeft haar operationele activiteiten en bijbehorende processen geheel uitbesteed aan een verbonden partij zoals toegelicht in noot 20 van de toelichting op de jaarrekening. Wij hebben rechtstreeks toegang gekregen tot de administratieve organisatie van deze verbonden partij en hebben daarbij vastgesteld dat:

- binnen de administratieve organisatie van deze verbonden partij onvoldoende controle technische functiescheiding aanwezig is;
- betrouwbare primaire registraties voor het opstellen van een geld- en goederenbeweging onvoldoende aanwezig zijn; en
- interne beheersingsmaatregelen niet toetsbaar zijn.

Binnen de administratieve organisatie van Alumexx B.V. zijn geen interne beheersingsmaatregelen aanwezig die de hiervoor genoemde leemtes in de administratieve organisatie van de verbonden partij mitigeren.

Als gevolg daarvan is het niet mogelijk de vereiste zekerheid te verkrijgen over de volledigheid van de verantwoorde netto-omzet en de volledigheid en nauwkeurigheid van de verantwoorde inkoopwaarde van de omzet in de jaarrekening en de daarmee samenhangende posten.

Tevens hebben wij niet kunnen vaststellen dat de transacties met de verbonden partij onder normale marktvoorwaarden zijn uitgevoerd.

Wij vestigen de aandacht op noot 20 in de toelichting op de jaarrekening, betreffende de in de jaarrekening verantwoorde omzet-bonus van € 64.000, die van de verbonden partij is ontvangen. Deze



omzet-bonus-regeling is mondeling overeengekomen in 2018 en is na balansdatum geformaliseerd. Wij hebben niet kunnen vaststellen of deze transactie onder normale marktvoorwaarden tot stand is gekomen en uitgevoerd.

#### *Enkelvoudige jaarrekening*

Als gevolg van de hiervoor toegelichte omstandigheden is het niet mogelijk door accountantscontrole voldoende zekerheid te verkrijgen omtrent de nauwkeurigheid, waardering en toerekening van de post deelnemingen in de enkelvoudige balans en de volledigheid en nauwkeurigheid van de post aandeel in resultaat van deelnemingen in de enkelvoudige winst- en verliesrekening.

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).

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

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

- het bestuursverslag;
- het verslag van de raad van commissarissen;
- de overige gegevens; en
- de andere onderdelen zoals vermeld in de inhoudsopgave.

Vanwege het belang van de aangelegenheden beschreven in de paragraaf 'De basis voor onze oordeelonthouding' zijn wij niet in staat geweest om in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW te overwegen of de andere informatie al dan niet:

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

Wij hebben opdracht gekregen de andere informatie te lezen en op basis van onze kennis en ons begrip, te verkrijgen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, te overwegen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het opstellen van het verslag van de raad van commissarissen en het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van 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 raad van commissarissen op 21 juni 2018 benoemd als accountant van Alumexx N.V. vanaf de controle van het boekjaar 2017 en zijn sinds dat boekjaar tot en met de controle van het boekjaar 2018 de externe accountant.

### **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 International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie (EU-IFRS) en met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). 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.

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 geven van een oordeel over de jaarrekening op basis van onze controle, verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse controlestandaarden. Vanwege het belang van de aangelegenheden beschreven in de paragraaf 'De basis voor onze oordeelonthouding' zijn wij niet in staat geweest om voldoende en geschikte controle-informatie te verkrijgen om daarop ons oordeel te kunnen baseren.

Zaltbommel, 30 april 2019

accon avm controlepraktijk B.V.

Namens deze:

w.g.

J.S. Visch MSc

Registeraccountant

## Colofon

Jaarverslag 2018 Alumexx N.V.

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

Kamer van Koophandel: 34110628