



# Jaarverslag 2018

# Bedrijven

## HOLDING

### Simac Techniek NV

Eric van Schagen, CEO  
Michael van Kasteren, CFO  
De Run 1101  
5503 LB Veldhoven (Nederland)  
telefoon +31 (0)40 258 29 44  
www.simac.com  
KvK-nummer: 17057712

## ICT-BEDRIJVEN NEDERLAND

### Simac ICT Nederland bv

Wim van der Velden  
De Run 1101  
5503 LB Veldhoven (Nederland)  
telefoon +31 (0)40 258 29 11

### Simac Business Solutions bv

Wim van der Velden  
De Run 1101  
5503 LB Veldhoven (Nederland)  
telefoon +31 (0)40 258 28 00

### Simac Phobos bv

Wim van der Velden  
De Run 1101  
5503 LB Veldhoven (Nederland)  
telefoon +31 (0)40 258 28 80

### Simac B.sis bv

Frank Jansen  
Baarnsche dijk 4A  
3741 LR Baarn (Nederland)  
telefoon +31 (0)35 542 71 00

## ICT-BEDRIJVEN BUITENLAND

### Simac NV

Patrick Bontinckx / Jan Bueken  
KMO Zone Guldendelle  
Arthur De Coninckstraat 5  
B-3070 Kortenberg (België)  
telefoon +32 (0)2 755 15 11

### Simac International Services bv

Patrick Bontinckx / Jan Bueken  
De Run 1101  
5503 LB Veldhoven (Nederland)  
telefoon +31 (0)40 258 29 11

### Simac Technik CR as

Dusan Bruoth  
Avenir Business Park budova B  
Radlicka 740/113C  
158 00 Praag 5 (Tsjechië)  
telefoon +42 (0)2 8306 1281

### Prodisight NV

Patrick Bontinckx / Jan Bueken  
KMO Zone Guldendelle  
Arthur De Coninckstraat 5  
B-3070 Kortenberg (België)  
telefoon +32 (0)2 755 15 11

### Simac BMS GmbH

Joël Thys  
Händelstrasse 25-29  
50674 Keulen (Duitsland)  
telefoon +32 (0)2 755 15 11

### Simac PSF SA

Willy Hans  
2, Rue Léon Laval  
L-3372 Leudelange (Luxemburg)  
telefoon +35 (0)2 541 454

### Wavetel SAS

Hubert Chartin  
13, Boulevard Jean Monnet  
F-56260 Larmor Plage (Frankrijk)  
telefoon +33 (0) 297 353 612

## OVERIGE BEDRIJVEN

### Aranea Consult bv

Aad van den Boogaart  
De Gruyterfabriek  
Veemarktkade 8-locatie 7136  
5222 AE 's-Hertogenbosch  
(Nederland)  
telefoon +31 (0)73 646 1660

### Simac Document Solutions bv

Peter Bouwmans  
Ampèrestraat 36  
6716 BN Ede (Nederland)  
telefoon +31 (0)318 64 96 99

### Simac Triangle bv

Rudie Piessens  
Copernicusstraat 9E  
6003 DE Weert (Nederland)  
telefoon +31 (0)495 46 21 21

### Simac Electronics bv

Marcel Leenen  
Eindstraat 53  
5151 AE Drunen (Nederland)  
telefoon +31 (0)416 38 77 00

### Simac Masic & TSS bv

Marc de Regt / Ivo de Rooij  
Jan Campertstraat 21  
6416 SG Heerlen (Nederland)  
telefoon +31 (0)45 750 21 00

### Simac QuadCore bv

Alfred Wesseling  
De Run 1101  
5503 LB Veldhoven (Nederland)  
telefoon +31 (0)40 258 21 00

### Simac IDS bv

Har Heuberger  
De Run 1101  
5503 LB Veldhoven (Nederland)  
telefoon +31 (0)40 258 21 00

### Simac IDS Ltd

Har Heuberger  
2 Huddersfield road  
Stalybridge, Greater Manchester  
SK15 2QA (Groot-Brittannië)  
telefoon +31 (0)40 258 21 10

### Simac Learning Solutions bv

Peter Veraa  
De Run 1101  
5503 LB Veldhoven (Nederland)  
telefoon +31 (0)40 258 20 00

# Participaties

## **Aquestora bv**

Jan Herps  
Business Center Luminos  
Noord Brabantlaan 265 unit  
1.07  
5652 LD Eindhoven (Nederland)  
telefoon +31 (0)40 720 05 00

## **Chess Wise bv**

Han Bak  
Richard Holkade 8A  
2033 PZ Haarlem (Nederland)  
telefoon +31 (0)235 149 149

## **Genexis International bv**

Gerlas van den Hoven  
Lodewijkstraat 1a  
5652 AC Eindhoven (Nederland)  
telefoon +31 (0)40 251 32 20

## **Passengera s.r.o.**

Jan Kolar  
Avenir Business Park budova B  
Radlicka 740/113C  
158 00 Praag 5 (Tsjechië)  
telefoon +42 (0)2 8306 1281

## **Sensite Solutions bv**

Jan Vet  
De Run 1101  
5503 LB Veldhoven (Nederland)  
telefoon +31 (0)40 258 29 44

## **Simac Obec bv**

Rudie Piessens  
Ukkelstraat 4  
5628 TE Eindhoven (Nederland)  
telefoon +31 (0)40 296 08 00

## **Simac Professional SA**

Christophe Villiere  
47-49 Op Zaemer  
L-4959 Bascharage (Luxemburg)  
telefoon +35 (0)2 2650 3633

## **Treams Group bv**

Iris Zonneveldt  
Kastanjelaan 400  
5616 LZ Eindhoven (Nederland)  
telefoon +31 (0)40 744 08 88

## **Vital10 bv**

Roderik Kraaijenhagen en  
Sabine Pinedo  
Courbetstraat 34  
1077 ZV Amsterdam (Nederland)  
telefoon +31 (0)20 305 30 00

# Inhoudsopgave

<b>Algemeen.....</b>	<b>2</b>
Bericht van de directie.....	2
Directie Simac Techniek NV.....	3
Raad van commissarissen Simac Techniek NV.....	4
<b>Bestuursverslag.....</b>	<b>5</b>
Strategie op hoofdlijnen.....	5
Maatschappelijk verantwoord ondernemen.....	6
Financiële gang van zaken.....	7
Operationele gang van zaken.....	14
Personeel en organisatie.....	18
Verwachtingen.....	19
<b>Corporate Governance.....</b>	<b>20</b>
Toelichting op corporate governance.....	20
Risico's en risicobeheersing.....	21
<b>Verslag van de raad van commissarissen.....</b>	<b>24</b>
Verslag toezichtstaken raad van commissarissen.....	24
Verslag commissies raad van commissarissen.....	25
Tot slot.....	26
<b>Geconsolideerde jaarrekening 2018.....</b>	<b>27</b>
Geconsolideerde balans voor winstbestemming.....	28
Geconsolideerde winst- en verliesrekening.....	29
Geconsolideerd overzicht van kasstromen.....	30
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.....	32
<b>Vennootschappelijke jaarrekening 2018.....</b>	<b>65</b>
Vennootschappelijke balans voor winstbestemming.....	66
Vennootschappelijke winst- en verliesrekening.....	66
Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening.....	67
Overige gegevens.....	75
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant.....	75
Statutaire regeling omtrent de winstbestemming.....	79
Bijzondere statutaire rechten.....	79

# Algemeen

## Bericht van de directie

2018 was voor Simac een prachtig jaar. De omzet steeg met 16% van € 223 naar € 259 miljoen. Deze stijging was voor het grootste deel autonoom. Het bedrijfsresultaat eindigde op een recordniveau van € 13,2 miljoen, een stijging van 28%. De nettowinst kwam uit op € 10,9 miljoen.

De grotere samenwerking tussen de Nederlandse ICT-bedrijven, de concentratie van kennis in competence centers en de focus op marktsegmenten leverden een mooi rendement en een goede orderbinnenkomst en omzet op. Ook de contractwaarde is gestegen hetgeen naar verwachting voor verdere groei zal zorgen. Ook de bedrijven in België, Luxemburg, Tsjechië en Frankrijk bereikten een mooie groei en goede resultaten mede door investeringen in specialistische technologieën (netwerk monitoring, datacenters) en nieuwe oplossingen (Smart Cities, Internet of Things).

De gespecialiseerde bedrijven boekten vrijwel allemaal een gezonde groei in omzet, rendement en orderportefeuille. Zij vormen mede het fundament onder de stabiliteit van Simac. Kleinere acquisities in Nederland, België en Frankrijk leverden een positieve bijdrage aan de versterking van de activiteiten en het resultaat. Geleidelijke verbreding en uitbouw met handhaving van de stevige financiële positie blijft het beleid van Simac.

Het streven naar echt partnerschap met onze klanten is van groot belang gezien de complexiteit van de technologie en de betekenis van de technologie voor de bedrijfsprocessen. Gedegen kennis en het samenwerken in teams zijn naast flexibel en klantgericht opereren belangrijke competenties. Door de krapte op de arbeidsmarkt was er een hoge werkdruk. Uitbreiding van het aantal medewerkers met handhaving van de kwaliteit is een uitdaging.

Simac verwacht dat 2019 opnieuw een succesvol jaar wordt alhoewel het naar de huidige inzichten niet mogelijk zal zijn het rendement van 2018 te overtreffen. Gezien het dynamische karakter van onze activiteiten en markten is het belangrijk dat we gericht op de lange termijn blijven investeren in nieuwe technologieën en oplossingen vanuit de stevige basis die Simac heeft met langjarige contracten, een goede bedrijfscultuur en een prima financiële positie.

Graag willen wij onze klanten bedanken voor het vertrouwen in Simac, de opdrachten en de positieve samenwerking in 2018. De raad van commissarissen en de ondernemingsraad danken wij voor hun bijdrage om vorm te geven aan een dynamisch, succesvol bedrijf waar de mens in de organisatie het uitgangspunt blijft. Alle medewerkers danken wij voor hun enorme inzet, klantgerichtheid en loyaliteit.

Namens de directie,

Eric van Schagen  
CEO

Veldhoven, 15 maart 2019

# Directie Simac Techniek NV

**IR. E. VAN SCHAGEN (1956), NEDERLANDS**

CEO

Belangrijke verdere functies:

- Voorzitter VNO-NCW Brabant Zeeland
- Voorzitter raad van commissarissen Rabobank Regio Eindhoven
- Voorzitter raad van commissarissen Mignot & De Block
- Lid raad van commissarissen Crowe Foederer Accountants
- Lid raad van commissarissen TechnoStars
- Lid raad van commissarissen Vrijdag Premium Printing
- Lid bestuur Eindhovensche Fabrikantenkring
- Lid raad van toezicht Diagnostiek voor U
- Lid raad van commissarissen AAE bv
- Lid raad van advies Bex Communicatie
- Voorzitter bestuur Coöperatie Slimmer Leven 2020
- Voorzitter bestuur Sports and Technology Eindhoven
- Bestuurslid Stichting Universiteitsfonds Eindhoven

**M.F.J.A. VAN KASTEREN RA (1961), NEDERLANDS**

CFO

# Raad van commissarissen

## Simac Techniek NV

**DR. IR. H.P.M. KIVITS (1953), NEDERLANDS**

Voorzitter

Founding father FoodforCare Koninklijke Van den Boer Groep

Enkele belangrijke nevenfuncties:

- Voorzitter raad van commissarissen Efteling te Kaatsheuvel
- Voorzitter raad van commissarissen Theater aan de Parade in Den Bosch
- Lid raad van toezicht van de FoodforCare Foundation in Nijmegen
- Lid bestuur Stichting Preferente aandelen C Van Lanschot in Den Bosch
- Voorzitter bestuur van Podiumkunst.info in Breda
- Voorzitter Stichting Universiteitsfonds Eindhoven

**IR. N.I.M. HERMANS (1951), NEDERLANDS**

Vicevoorzitter en voorzitter remuneratiecommissie

Voormalig lid raad van bestuur ASML

**Mw. S.J.M. ROELOFS (1957), NEDERLANDS**

lid

Voorzitter Stichting Digitaal Innoveren

Belangrijke verdere functies:

- Commissaris GGN (Gerechtsdeurwaardersgroep Nederland)

**W. VAN WINDEN (1952 ), NEDERLANDS**

lid en voorzitter auditcommissie

Voormalig CFO Philips Nederland later Benelux

Belangrijke verdere functies:

- Voorzitter raad van commissarissen Woningcorporatie Sint Trudo in Eindhoven
- Voorzitter raad van commissarissen Woningborg Holding in Gouda
- Lid raad van toezicht GGZ Instelling Altrecht in Utrecht
- Verder actief in vrijwilligerswerkzaamheden

# Bestuursverslag

## Strategie op hoofdlijnen

### Missie

Simac wil in de Benelux en verdere landen in Europa bij grote en middelgrote organisaties hoogwaardige technologie inzetten ter verbetering van de bedrijfsprocessen. Simac wil naar de klant en alle verdere belanghebbenden professioneel, integer, betrouwbaar, flexibel en resultaatgericht opereren.

### Visie

#### Kennis en ervaring

We werken aan de basis van de IT-systemen van onze klanten. Opdrachten betreffen complexe vraagstukken voor grote (vaak internationale) organisaties. De impact op en de afhankelijkheid van IT is voor deze organisaties groot. Simac beschikt over diepgaande en praktische kennis ten aanzien van de geleverde producten en systemen. Onze kennis en ervaring op dit gebied delen we met onze klanten en elkaar. Zo bieden we steeds weer oplossingen die ons en onze klanten succesvol maken.

#### Oplossingsgericht en leergierig

De wereld van onze klanten en informatietechnologie is continu in beweging; deze wordt steeds sneller en complexer. Dit zorgt voor uitdagingen, kansen en soms ook bedreigingen. Simac is zich hiervan bewust. Daarom implementeren we waar mogelijk bestaande beproefde technieken en zetten we verantwoord innovatiekracht in. We zijn oplossingsgericht en leergierig. Dit geeft ons (en onze klanten) de voorsprong die nodig is om succesvol te zijn en te blijven.

#### Menselijke succesfactor

In de dynamische markten waarin Simac actief is maken de medewerkers het verschil. Bij Simac is dat niet anders. Onze belangrijkste succesbepalende factor is het vermogen tot goed samenwerken. Door de complexiteit is een goed partnership met klanten en belangrijke marktpartijen noodzakelijk om de gewenste geïntegreerde oplossingen te kunnen realiseren. Onze mensen hebben een passie voor de klant en de technologie waarmee ze bezig zijn, zodat klanten de trots en de toegevoegde waarde van de Simac-medewerkers optimaal beleven.



## Doelstellingen en principes

Simac streeft primair naar continuïteit. Continuïteit wordt bereikt door de volgende principes te hanteren:

1. Financieel solide basis. De balans is sterk (voldoende eigen vermogen en liquiditeit), er wordt jaarlijks een positief rendement behaald en de kaspositie bevat voldoende ruimte voor investeringen en het opvangen van tijdelijke probleemsituaties.
2. Spreiding van activiteiten. Simac is actief in verschillende producten en markten en is georganiseerd in kleinere eenheden (werkmaatschappijen of afdelingen) die ieder afzonderlijk resultaatverantwoordelijk zijn.
3. Langdurige contracten. Een belangrijk deel van de omzet komt uit meerjarige contracten en de klanttevredenheid is hoog.
4. Medewerker en cultuur centraal. De relatie tussen Simac en de medewerkers is gebaseerd op wederzijds vertrouwen en wij werken er voortdurend aan dat het kennisniveau van de medewerkers is aangepast aan de eisen van de markt.
5. Ruimte voor innovaties. Omdat de technologie in onze markt en de eisen van de klanten in snel tempo veranderen, is er ruimte en aandacht voor het werken aan nieuwe producten en diensten. Dit betekent ook het accepteren van mislukkingen en het bijsturen hierop.
6. Omgeving. Verantwoord omgaan met de omgeving hoort bij het beleid van continuïteit dat Simac nastreeft.

Voor interne doeleinden worden bovenstaande doelstellingen per werkmaatschappij meer specifiek gemaakt.

## Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Het streven naar continuïteit is veel breder dan het alleen financieel borgen van de onderneming. Maatschappelijk verantwoord ondernemen vinden we in de huidige tijd een vanzelfsprekendheid. In 2018 is een belangrijk deel van het MVO-beleid verder geformaliseerd. Dat heeft geleid tot het behalen van het ISO14001-certificaat voor ons milieumanagementsysteem voor alle vestigingen in Nederland en België. Ook is in 2018 geïnvesteerd in het plaatsen van zonnepanelen op de daken van de vestigingen in Veldhoven en Ede. In totaal zijn hier 951 panelen geplaatst. De betrokkenheid bij de omgeving waarin we werken komt mede tot uiting in de sponsoring van diverse verenigingen, organisaties en evenementen. In totaal betrof dit in 2018 een lijst van 90 verschillende doelen. Bijzondere aandacht verdienen de doelen die door Simac'ers zelf zijn aangedragen. Onder de noemer Simac Hart krijgen elk kwartaal tien goede doelen een financieel steuntje in de rug. Belangrijk criterium in het keuzeprocess is de mate van betrokkenheid van de Simac'er zelf bij het door hem of haar aangedragen doel.

## Financiële gang van zaken

### Kernpunten

- Netto-omzet stijgt met 15,9% van € 223,2 miljoen naar € 258,6 miljoen
- Bedrijfsresultaat stijgt van € 10,3 miljoen naar € 13,1 miljoen. Exclusief goodwillafschrijvingen stijgt het bedrijfsresultaat van € 11,0 miljoen naar € 14,3 miljoen
- Positief resultaat deelnemingen van € 1,6 miljoen onder invloed van verkoop niet-geconsolideerde deelneming Genexis Holding bv
- Resultaat na belastingen stijgt van € 7,8 miljoen naar € 10,9 miljoen
- Kaspositie stabiel op €13,6 miljoen (2017: € 13,5 miljoen)
- Solvabiliteit op basis van groepsvermogen ultimo 2018: 41,2% (2017: 40,0%)

### Consolidatiekring

Gedurende het boekjaar is de consolidatiekring uitgebreid met de verworven belangen in Aranea Consult bv (100%) te 's-Hertogenbosch en Wavetel SAS (70%) te Larmor Plage (Frankrijk).

Consolidatie van deze groepsmaatschappijen vindt plaats met ingang van de datum van zeggenschap, die gelijk is aan de overnamedatum van de aandelen.

De invloed van beide acquisities op de netto-omzet gedurende het boekjaar bedraagt € 4,6 miljoen.

De invloed op de totale activa ultimo boekjaar bedraagt € 4,6 miljoen en op de schulden € 2,7 miljoen.

### Resultaten

De resultaten zijn als volgt samen te vatten:

<b>Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Netto-omzet</b>	<b>258.619</b>	<b>223.151</b>
Wijzigingen in onderhanden projecten	-6.547	5.021
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	-132.486	-123.851
<b>Brutowinst</b>	<b>119.586</b>	<b>104.321</b>
Overige bedrijfsopbrengsten	122	167
Personeelskosten	-74.526	-67.494
Overige bedrijfskosten	-29.327	-24.314
<b>Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen (EBITDA)</b>	<b>15.855</b>	<b>12.680</b>
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-2.767	-2.344
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>13.088</b>	<b>10.336</b>
Uitkomst der financiële baten en lasten	1.109	-57
<b>Groepsresultaat voor belastingen</b>	<b>14.197</b>	<b>10.279</b>
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-2.733	-2.152
Aandeel derden	-581	-360
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>10.883</b>	<b>7.767</b>

Bedragen in duizenden euro's

### Netto-omzet

De netto-omzet stijgt met 15,9% van € 223,2 miljoen naar € 258,6 miljoen. Positief is de toename van meerjarige contractomzet. Deze stijgt van € 81,0 miljoen naar € 86,9 miljoen, een stijging van 7,3%. De omzet projecten stijgt met 16,8% van € 119,6 miljoen naar € 139,8 miljoen in 2018. De grootste procentuele stijging doet zich voor bij dienstverlening. Hier stijgt de omzet met 41,7% van € 22,5 miljoen naar € 31,9 miljoen.

<b>Netto-omzet per categorie</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Verkoop en installatie van goederen (w.o. projecten)	139.753	119.621
Service- en beheercontracten	86.947	81.000
Overige dienstverlening	31.919	22.530
	<b>258.619</b>	<b>223.151</b>

De netto-omzet van de ICT-bedrijven in Nederland stijgt van € 91,9 miljoen naar € 117,3 miljoen, een stijging van 27,7%. De omzet van ICT-bedrijven in het buitenland stijgt met 5,7% van € 102,3 miljoen naar € 108,1 miljoen. De omzet van de overige bedrijven stijgt met 14,8% van € 29,4 miljoen naar € 33,8 miljoen.

<b>Netto-omzet per bedrijfssegment</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
ICT-bedrijven in Nederland	117.330	91.899
ICT-bedrijven buitenland	108.113	102.316
Overige bedrijven	33.781	29.418
Holding en eliminaties	-605	-482
	<b>258.619</b>	<b>223.151</b>

Groepsomzetten worden zoveel mogelijk binnen het desbetreffende segment geëlimineerd.

### Brutowinst

Brutowinst wordt gedefinieerd als de uitkomst van netto-omzet, wijzigingen in onderhanden projecten en kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten.

De brutowinst over het boekjaar bedraagt € 119,6 miljoen (2017: € 104,3 miljoen). De procentuele brutowinst t.o.v. de omzet daalt van 46,7% naar 46,2%. Deze daling hangt samen met de toegenomen projectomzet en overige dienstverlening.

### Personeelskosten

Personeelskosten bestaan uit het totaal van lonen en salarissen en sociale lasten en pensioenpremies. Personeelskosten stijgen met 10,4% van € 67,5 miljoen naar € 74,5 miljoen. Voor € 60,8 miljoen (2017: € 55,2 miljoen) betreft dit lonen en salarissen. Voor € 13,8 miljoen (2017: € 12,3 miljoen) betreft dit sociale lasten en pensioenpremies. Sociale lasten en pensioenpremies in procenten van lonen en salarissen bedragen 22,7% (2017: 22,2%).

De stijging van personeelskosten is deels het gevolg van uitbreiding van het personeelsbestand. Het gemiddeld aantal werknemers (FTE) stijgt met 49 van 937 in 2017 naar 986 in 2018. Het aantal medewerkers ultimo 2018 bedraagt 1.003 (2017: 954). Verder zijn loonstijgingen verwerkt en is een hogere reservering aangelegd wegens te betalen variabele beloningen over het boekjaar 2018. Deze hogere reservering hangt samen met het resultaat over 2018. Het effect van de consolidatie van Aranea en Wavetel op de personeelskosten bedraagt € 2,1 miljoen.

Het aantal ingehuurd medewerkers over het boekjaar bedraagt 188 (2017: 66).

#### **Overige bedrijfskosten**

Overige bedrijfskosten stijgen van € 24,3 miljoen naar € 29,3 miljoen. Deze stijging doet zich met name voor bij andere personeelskosten, algemene kosten en autokosten.

Het effect van de consolidatie van Aranea en Wavetel op de overige bedrijfskosten bedraagt € 0,5 miljoen.

#### **Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen**

De post afschrijvingen stijgt van € 2,3 miljoen in 2017 naar € 2,7 miljoen in 2018. Op immateriële vaste activa werd € 1,2 miljoen afgeschreven (2017: € 0,6 miljoen) en op materiële vaste activa € 1,5 miljoen (2017: € 1,7 miljoen).

In het boekjaar 2018 is een bijzondere waardevermindering van € 0,2 miljoen verantwoord op materiële vaste activa. Deze afwaardering hangt samen de sluiting van een datacenter ultimo boekjaar. Verder is een bijzondere waardevermindering van € 0,2 miljoen teruggenomen. Deze heeft betrekking op onroerende zaken in België.

#### **Uitkomst der financiële baten en lasten**

De uitkomst der financiële baten en lasten bestaat voor € 1,6 miljoen (2017: € 0,1 miljoen) uit het aandeel in het resultaat van niet-geconsolideerde deelnemingen en voor € 0,1 miljoen (2017: € 0,1 miljoen) uit het saldo van rentelasten en -baten. In het boekjaar 2018 is een waardevermindering op langlopende vorderingen verantwoord van € 0,6 miljoen (2017: € 0,3 miljoen). Deze waardevermindering betreft financieringen aan niet-geconsolideerde deelnemingen.

Het resultaat deelnemingen over het boekjaar 2018 is eenmalig positief beïnvloed door de boekwinst bij de verkoop van het 20% belang in Genexis Holding bv.

#### **Winstbelastingen**

De effectieve winstbelastingen, uitgedrukt als een percentage van het groepsresultaat voor belastingen, dalen van 20,9% naar 19,3%.

De belastingdruk van € 2,7 miljoen (2017: € 2,2 miljoen), heeft voor € 1,7 miljoen (2017: € 1,4 miljoen) betrekking op realisatie van latente belastingvorderingen. Anderzijds is voor € 1,1 miljoen aan voorheen niet-gewaardeerde verliezen geactiveerd.

De acute winstbelastingen over het boekjaar bedragen € 2,1 miljoen (2017: € 1,9 miljoen) en hebben voor € 1,9 miljoen betrekking op buitenlandse jurisdicties (2017: € 1,7 miljoen).

Bedragen in duizenden euro's

## Financiële positie

De verkorte geconsolideerde balans is als volgt weer te geven:

<b>Verkorte geconsolideerde balans</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Mutatie</b>
Immateriële vaste activa	5.559	3.754	1.805
Materiële vaste activa	6.118	4.486	1.632
Financiële vaste activa	10.853	11.020	-167
Latente belastingvorderingen	984	1.583	-599
<b>Vaste activa</b>	<b>23.514</b>	<b>20.843</b>	<b>2.671</b>
Voorraden en onderhanden projecten	2.594	8.057	-5.463
Vorderingen	78.936	57.199	21.737
Effecten	212	-	212
Liquide middelen	14.098	13.493	605
<b>Vlottende activa</b>	<b>95.840</b>	<b>78.749</b>	<b>17.091</b>
<b>Totale activa</b>	<b>119.354</b>	<b>99.592</b>	<b>19.762</b>
Groepsvermogen	49.189	39.829	9.360
Voorzieningen	2.114	1.604	510
Langlopende schulden	164	-	164
Kortlopende schulden	67.887	58.159	9.728
<b>Totale verplichtingen</b>	<b>70.165</b>	<b>59.763</b>	<b>10.402</b>
<b>Totale passiva</b>	<b>119.354</b>	<b>99.592</b>	<b>19.762</b>

Totale activa stijgen met € 19,8 miljoen van € 99,6 miljoen naar € 119,4 miljoen. Deze stijging doet zich per saldo voor bij vorderingen. Deze stijgen met € 21,7 miljoen tot € 78,9 miljoen.

Bij passiva stijgt het groepsvermogen met € 9,4 miljoen en kortlopende schulden met € 9,7 miljoen.

Uit onderstaande financieringsanalyse blijkt dat de financiële positie van Simac verder versterkt is in 2018. Het overschot van beschikbare financieringen op lange termijn stijgt tot € 20,6 miljoen (2017: € 14,9 miljoen). De investering in werkkapitaal daalt van € 9,4 miljoen naar € 7,1 miljoen. De kaspositie (saldo van liquide middelen en kredietinstellingen) bedraagt ultimo 2018 € 13,5 miljoen (2017: € 5,6 miljoen).

Bedragen in duizenden euro's

<b>Financieringsanalyse</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Mutatie</b>
Beschikbare financieringen op lange termijn	51.467	41.433	10.034
Af: vaste activa	-23.514	-20.843	-2.671
<b>Financieringsoverschot</b>	<b>27.953</b>	<b>20.590</b>	<b>7.363</b>
Werkkapitaal	14.397	7.097	7.300
Kaspositie (liquide middelen en kredietinstellingen)	13.556	13.493	63
<b>Aanwending van het financieringsoverschot</b>	<b>27.953</b>	<b>20.590</b>	<b>7.363</b>

De vaste activa ultimo 2018 bedragen € 23,5 miljoen (2017: € 20,8 miljoen. Immateriële vaste activa stijgen met € 1,8 miljoen. Er is voor € 3,0 miljoen aan goodwill geactiveerd vanwege de verworven belangen in Aranea Consult bv, Wavetel SAS en het handelsfonds Asterion. Afschrijvingen gedurende het boekjaar bedragen € 1,2 miljoen.

Netto investeringen in materiële vaste activa bedragen € 2,6 miljoen (2017: € 1,3 miljoen) terwijl totale afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen € 1,5 miljoen bedragen (2017: € 1,7 miljoen). Vanwege de nieuwe consolidaties Aranea Consult bv en Wavetel SAS, stijgen de materiële vaste activa met € 0,5 miljoen. Per saldo stijgt de boekwaarde van materiële vaste activa met € 1,6 miljoen.

Financiële vaste activa dalen met € 0,2 miljoen van € 11,0 miljoen naar € 10,8 miljoen). Een significante transactie gedurende het boekjaar betreft de verkoop van de niet-geconsolideerde deelneming Genexis Holding bv. Naast de ontvangst in geld, is de verkoopopbrengst gedeeltelijk schuldig gebleven c.q. in aandelen Inteno Group AB (Zweden) verrekend. Zowel de vordering als het aandelenbelang zijn opgenomen onder financiële vaste activa. De uit deze transactie voortvloeiende boekwinst is verantwoord onder resultaat deelnemingen.

De vordering op participanten daalde van € 7,8 miljoen naar € 7,7 miljoen. Gedurende het boekjaar is voor € 1,4 miljoen aan financiering opgenomen en voor € 1,5 miljoen afgelost.

Latente belastingvorderingen dalen met € 1,7 miljoen (2017: € 1,4 miljoen) door realisatie op basis van fiscale winst. Ultimo 2018 heeft de directie een evaluatie gemaakt van de waardering van de compensabele verliezen. Dientengevolge is voor € 1,1 miljoen aan voorheen niet gewaardeerde verliezen geactiveerd. Ultimo 2018 bedraagt het saldo van latente belastingvorderingen € 1,0 miljoen (2017: € 1,6 miljoen).

Vlottende activa stijgen met € 17,1 miljoen van € 78,7 miljoen naar € 95,8 miljoen. De grootste stijging betreft vorderingen; deze stijgen met € 21,7 miljoen van € 57,2 miljoen naar € 78,9 miljoen. Deze stijging hangt voor een belangrijk deel samen met de omzetstijging in 2018. Daardoor nemen handelsdebiteuren toe van € 45,3 miljoen naar € 64,0 miljoen.

Het saldo van voorraden en onderhanden projecten ultimo 2018 bedraagt € 1,2 miljoen. Dit saldo bestaat voor € 2,6 miljoen uit voorraden en voor € -1,4 miljoen uit onderhanden projecten. Bij onderhanden werken overstijgt de waarde van gedeclareerde termijnen de geactiveerde kosten.

Effecten heeft betrekking op door Wavetel gehouden obligaties van Groupama SA, een Franse verzekeringsgroep.

Bedragen in duizenden euro's

Het groepsvermogen stijgt met € 9,4 miljoen van € 39,8 miljoen ultimo 2017 naar € 49,2 miljoen ultimo boekjaar. Het groepsvermogen stijgt met € 11,5 miljoen door het groepsresultaat na belastingen en met € 0,4 miljoen door de verwerking van aandeel derden als gevolg van acquisities. Het totale dividend bedraagt € 2,5 miljoen. Het eigen vermogen ultimo boekjaar bedraagt € 46,9 miljoen (2017: € 38,3 miljoen) en het aandeel derden € 2,3 miljoen (2017: € 1,5 miljoen). Aandeel derden heeft betrekking op de groepsmaatschappijen Simac Technik AS en Wavetel SAS.

De voorzieningen ultimo boekjaar bedragen € 2,1 miljoen (2017: € 1,6 miljoen). Ultimo boekjaar heeft de post voorzieningen voor € 1,1 miljoen betrekking op personeelsbeloningen, € 0,8 miljoen reorganisatie en € 0,2 miljoen aan overige voorzieningen.

Kortlopende schulden stijgen met € 9,7 miljoen van € 58,2 miljoen tot € 67,9 miljoen. De stijging betreft grotendeels overige schulden en overlopende passiva. Deze post stijgt van € 25,9 miljoen naar € 33,4 miljoen.

De kasstromen gedurende het boekjaar zijn als volgt samen te vatten:

<b>Samenvatting kasstromen</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>Mutatie</b>
Kasstroom uit operationele activiteiten	7.172	12.418	-5.246
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-5.625	-2.352	-3.273
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-2.046	-2.801	755
<b>Mutatie geldmiddelen</b>	<b>-499</b>	<b>7.265</b>	<b>-7.764</b>

De kasstroom uit operationele activiteiten daalt met € 5,2 miljoen van € 12,4 miljoen naar € 7,2 miljoen. Naast de stijging van het bedrijfsresultaat van € 10,3 miljoen naar € 13,1 miljoen, wordt de operationele kasstroom negatief beïnvloed door investeringen in werkkapitaal. Onder invloed van de gestegen omzet bedragen deze investeringen € 6,6 miljoen.

De kasstroom uit investeringsactiviteiten over 2018 bedraagt € -5,6 miljoen (2017: € -2,4 miljoen). Het casheffect van verworven kapitaalbelangen in Aranea Consult bv, Wavetel SA en handelsfonds Asterion bedraagt € -4,5 miljoen. Anderzijds is er een positieve kasstroom vanwege verkopen van € 2,2 miljoen. Netto investeringen in materiële vaste activa bedragen € 3,0 miljoen (2017: € 1,3 miljoen). Het effect van verstrekte leningen u/g minus ontvangen aflossingen bedraagt € -0,3 miljoen (2017: € 1,0 miljoen).

In de kasstroom uit financieringsactiviteiten is het in 2018 betaalde dividend van € 2,5 miljoen (2017: € 2,2 miljoen) opgenomen. Van het in 2018 betaalde dividend is € 2,4 miljoen ten goede gekomen aan aandeelhouders van Simac. In Tsjechië is ultimo boekjaar een tijdelijke bankfinanciering opgenomen van € 0,5 miljoen.

Bedragen in duizenden euro's

### Meerjarenoverzicht

De getallen in het meerjarenoverzicht zijn opgenomen in overeenstemming met de bepalingen van Titel 9 boek 2 BW.

<b>Resultaten</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Netto-omzet</b>	<b>258.619</b>	<b>223.151</b>	<b>202.515</b>	<b>185.292</b>	<b>177.027</b>
Verkoop en installatie van goederen	139.753	119.621	110.943	107.168	101.011
Service- en beheercontracten	86.947	81.000	72.362	58.360	61.961
Overige dienstverlening	31.919	22.530	19.210	19.764	14.055
<b>Brutowinst</b>	<b>119.586</b>	<b>104.321</b>	<b>92.695</b>	<b>90.327</b>	<b>90.578</b>
In % van de omzet	46,2%	46,7%	45,6%	48,7%	51,2%
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>13.088</b>	<b>10.336</b>	<b>6.144</b>	<b>1.738</b>	<b>1.362</b>
In % van de omzet	5,1%	4,6%	3,0%	0,9%	0,8%
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>10.883</b>	<b>7.767</b>	<b>10.017</b>	<b>1.005</b>	<b>846</b>
In % van de omzet	4,2%	3,5%	4,9%	0,5%	0,5%
<b>Gemiddeld aantal FTE</b>	<b>986</b>	<b>937</b>	<b>890</b>	<b>947</b>	<b>949</b>

<b>Financiële positie</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Vaste activa	23.514	20.843	20.453	17.001	17.716
Vlottende activa	95.840	78.749	66.777	69.192	49.908
<b>Totaal activa</b>	<b>119.354</b>	<b>99.592</b>	<b>87.230</b>	<b>86.193</b>	<b>67.624</b>
Groepsvermogen	49.189	39.829	33.772	23.688	21.747
Voorzieningen	2.114	1.604	1.599	3.179	4.399
Langlopende schulden	164	-	23	74	124
Kortlopende schulden	67.887	58.159	51.836	59.252	41.354
<b>Totaal passiva</b>	<b>119.354</b>	<b>99.592</b>	<b>87.230</b>	<b>86.193</b>	<b>67.624</b>
Vlottende activa -/- kortlopende schulden	27.953	20.590	14.941	9.940	8.554
Kaspositie	13.556	13.493	5.562	-3.238	-749
Groepsvermogen in % totaal activa	41,2%	40,0%	38,7%	27,5%	32,2%



# Operationele gang van zaken

Een belangrijke pijler van de bedrijfsfilosofie is de verdeling van activiteiten over afzonderlijke resultaatverantwoordelijke bedrijfsonderdelen, de Simac-bedrijven. Zij zijn ieder met een eigen portfolio actief op geselecteerde markten. In de volgende paragrafen komen de belangrijkste zaken uit 2018 per bedrijf aan bod.

## ICT-bedrijven Nederland

Simac IT NL is de naam van het cluster waarin de entiteiten Simac ICT Nederland bv, Simac Business Solutions bv, Simac Phobos bv en Simac B.sis bv zijn gegroepeerd. Simac IT NL richt zich primair op advies, ontwerp, bouw en beheer van ICT-infrastructuren. Simac IT NL heeft een focus op de marktsegmenten Retail, Healthcare, Industrie, Finance & Business Services en Public.

Het jaar 2018 is voor Simac IT NL een sterk jaar geweest. Naast het verlengen van een aantal bestaande contracten zijn nieuwe klanten toegevoegd waarmee de contractportefeuille verder is gegroeid. Voor zowel bestaande als nieuwe klanten zijn grote projecten uitgevoerd. De meest significante per verkooplabel lichten we hierna kort toe.

### Simac Retail

Simac Retail heeft in 2018 haar positie in het food segment verder versterkt door in samenwerking met een grote telecomprovider een order binnen te halen voor de uitrol van software defined WAN bij een aantal supermarktketens. Daarnaast zijn voor een grote food retailer meervoudige projecten gerealiseerd, variërend van vervanging van de point of sales systemen tot de migratie naar een door Simac ontwikkeld Cloud|POWER platform. In 2018 had Simac Retail in totaal ruim 7000 winkellocaties en 16000 point of sales systemen in beheer.

### Simac Healthcare

Simac Healthcare heeft zich in 2018 sterk ontwikkeld in slimme sensortechniek en zorgdomotica. Rondom de digitale werkomgeving en managed clouddiensten is een sterke groei gerealiseerd, mede door de uitrol van werkplekken bij een grote zorgverlener. Verder is sprake van een gestage groei van gebruikersaantallen Vicasa Beeldzorg.

### Simac Finance & Business Services

In het segment Finance & Business Services is een groei gerealiseerd door uitbreiding van de dienstverlening naar de Belgische activiteiten van een bestaande klant. Voor een groot accountantskantoor is een WLAN netwerkproject uitgevoerd.

### Simac Industrie

Simac Industrie heeft een gestage groei gerealiseerd door zowel bij bestaande als bij nieuwe relaties de dienstverlening uit te breiden. Bij een bestaande klant is een groot project met betrekking tot VPN uitgerold.

### Simac Public

Simac Public is in 2018 beperkt gegroeid, met name door toevoeging van een nieuwe onderwijsinstelling aan de klantportefeuille.

## ICT-bedrijven buitenland

ICT-bedrijven buitenland betreft autonoom functionerende werkmaatschappijen in België, Frankrijk, Luxemburg en Tsjechië. Daarnaast is er een kleine service-company in Duitsland en is een start gemaakt in het Verenigd Koninkrijk. De operationele activiteiten van Simac België zijn ondergebracht in een aantal vennootschappen en bestaan uit vier business units. Dit betreft implementatie en beheer van ICT-infrastructuren, detachering van ICT specialisten, inrichting van datacenters en netwerk performance management.

### Simac ICT België

Via raamcontracten bij de overheid wist Simac ICT België verschillende nieuwe steden en gemeenten binnen te halen als klant. De combinatie van de juiste technologieoplossing, services en de aanpak van Simac maakten hier het grote verschil. Bij grote financiële en nutsbedrijven werden strategisch belangrijke storage- en netwerkomgevingen opgeleverd. Ook hier betrof het raamcontracten die over meerdere jaren lopen. Vanuit België worden tevens diverse Europese klanten uit de telecomwereld op het vlak van network visibility bediend.

In 2018 was innovatie opnieuw een belangrijk onderwerp. In alle business afdelingen zijn innovatietrajecten opgestart en nieuwe technologiepartnerships afgesloten. Internet of Things en SMART zijn hier een voorbeeld van. Voor 2019 concentreert Simac ICT België zich op networking, datacenters, security, IoT/SMART, workplace/collaboration, network visibility en professional services. Dit jaar wordt ook gestart met de bouw van een nieuwe kantooromgeving.

### Wavetel

Het Franse Wavetel werd in juli overgenomen. De markt, met in het bijzonder de belangrijkste klanten, heeft de overname goed opgepakt. De integratie tussen Simac BMS, het Belgische bedrijfs onderdeel waar Wavetel onder valt, en Wavetel is een belangrijk aandachtspunt voor het huidige jaar. Gezamenlijk wordt gewerkt aan de ontwikkeling van het uitgebreide portfolio van oplossingen en professionele diensten in Frankrijk en de Franstalige landen in Afrika. Wavetel komt ook met een nieuwe en veelbelovende reeks producten gericht op high-speed internet testapparatuur (10/40/100 Gbps). En inmiddels is uitgebreide ervaring opgedaan in signaalverwerking met behulp van complexe FPGA-architectuur (XILINX).

### Simac PSF

In Luxemburg loont de focus op IT security. Simac PSF heeft een belangrijk project binnengehaald bij een van de grootste banken in Luxemburg. Als gevolg hiervan is het securityteam versterkt en is de positie om andere security tenders te winnen verbeterd. Ook is een startgemaakt met een groot bekabelingsproject. De betreffende klant heeft voor haar nieuwe Europese hoofdkantoor Simac gekozen voor de bekabelingsinfrastructuur en de glasvezelinstallatie voor de backbone. Los hiervan blijft Simac PSF haar verschillende klanten bedienen door diensten te leveren op het gebied van networking, systems & storage, security, unified communications en bekabeling.

### Simac Professional

Simac Professional blijft op de Luxemburgse markt groeien wat betreft traditionele ICT-infrastructuuractiviteiten. Daarnaast vond een sterke ontwikkeling plaats op het vlak van development & data management waaronder GDPR en security audits. Belangrijke nieuwe klanten werden binnen gehaald in 2018. Simac Professional is met name trots op de samenwerking met een van 's werelds meest toonaangevende staal- en mijnbedrijven. Hier worden applicatie- en netwerkengineers ingezet die hun industriële fabrieksprocessen beheren en hosten. Daarnaast zijn enkele verzekeringsmaatschappijen en financiële bedrijven klant geworden. Simac Professional levert hier consultancy op het gebied van development & data governance. Om de focus op de Franse markt te versterken en groei mogelijk te maken, is in mei 2018 een Franse vestiging opgezet. Sindsdien ontvangen al meer dan twintig nieuwe klanten diensten op het vlak van security- en GDPR-audits en datamanagement consultancy.

### **Simac ICT Tsjechië**

Simac ICT Tsjechië wist in 2018 een uitgebreide openbare aanbesteding voor een ICT-netwerkinfrastructuur van het ministerie van Milieu binnen te slepen. Op het nieuwe netwerk draaien alle belangrijke applicaties van het ministerie en het biedt high availability services voor alle afdelingen. Bij een andere ministerie, dat van Binnenlandse Zaken, werd een volledig geautomatiseerd datacenter gebouwd. En de overheidsorganisatie die verantwoordelijk is voor de controle van de verdovende middelen in de Tsjechische Republiek was op zoek naar een bedrijf dat hen een robuuste en veilige oplossing kon bieden voor de verwerking van alle digitale geneesmiddelenvoorschriften. Simac ICT Tsjechië werd na de openbare aanbesteding geselecteerd. De volledige oplossing werd in slechts zes maanden tijd geïmplementeerd zonder enige downtime.

## **Overige bedrijven**

### **Aranea Consult**

Aranea Consult werd in mei 2018 overgenomen door Simac. Het bedrijf adviseert het C-level management van haar klanten en pakt graag de gidsrol in de digitale transformatie die zij doorgaan. Afgelopen jaar was in alle opzichten een topjaar. Belangrijkste aanwinsten waren goede nieuwe collega's en aansprekende nieuwe klanten met uitdagende opdrachten in business-IT strategie, digitale transformatie, agile transitie, enterprise architectuur, big data vraagstukken en informatieveiligheid. Het mee-ontwikkelen en aanvoeren van de agile werkwijze waarmee een heel ketenproces van een bank succesvol en op tijd uit een andere organisatie werd gehaald, waarbij Aranea een chieft product owner, een gedelegeerd product owner, een agile coach en een enterprise architect leverde, is daar een mooi voorbeeld van. Het ontwikkelen van een zogenaamd datalake voor een groot industrieel bedrijf was zowel voor deze klant als voor Aranea een belangrijk succes. Het inrichten van business-IT fusion en portfoliomanagement als proces en sturingsmiddel op de digitale agenda, en het daarin meekrijgen van alle business managers en de CEO van twee high-tech productiebedrijven, is een ander voorbeeld waar Aranea trots op is. Naast de overname door Simac, verhuisde Aranea in 2018 naar een prettige open kantoorlocatie in De Gruyterfabriek in Den Bosch en was er, met dank aan het hele team, de certificatie als Great Place to Work.

### **Simac Document Solutions**

In 2018 is de afzet van oplossingen voor factuurverwerking en purchase-to-pay verder toegenomen ten opzichte van voorgaande jaren. De groei zit met name in grotere, internationaal gerichte bedrijven met grote aantallen facturen op jaarbasis. Belangrijk voor de continuïteit is de onderstroom, in 2018 is hard gewerkt om nieuwe klanten binnen te halen. Als leverancier van software is het belangrijk om mee te gaan in de ontwikkeling van verkoop in abonnementsvorm. We zien dat klanten (en leveranciers) hier ook steeds meer de voorkeur aan geven. In 2018 heeft Simac Document Solutions dan ook een serieuze stap gezet in de ontwikkeling van e-facturatie. Daarvoor is een samenwerking aangegaan met een externe partij om hierin verder te kunnen innoveren. Ook zijn het afgelopen jaar de eerste stappen gezet op het gebied van robotisering (RPA). Inmiddels zijn twee collega's hiervoor gecertificeerd en begint dit vorm te krijgen bij een aantal klanten.

### **Simac Triangle**

Simac Triangle levert diensten aan verschillende printerfabrikanten. Met een stabiele basis en groei binnen Europa is nu ook een eerste grote fabrikant in de Verenigde Staten gestart met het managed print service dealer programma van Simac Triangle. Deze internet-of-things-toepassing biedt de fabrikant de mogelijkheid om managed print service-contracten aan te bieden aan bedrijven via zijn IT reseller verkoopkanaal. De IT reseller geeft in het dealerprogramma de klantgegevens in, selecteert de printers en multifunctionals waarna de software informatie uitwisselt met de leasemaatschappij voor een krediet aanvraag en het elektronisch tekenen van het contract door de klant.

Na installatie van de printers en multifunctionals verloopt de toner/inkt levering, de serviceverlening en facturatie op basis van tellerstanden volledig automatisch door uitwisseling van informatie via internet. Een ware internet-of-things-toepassing waarbij de printers en multifunctionals volledig gemanaged worden via internet.

### **Simac Electronics**

In 2018 mocht Simac Electronics haar grootste order ooit noteren. Het betreft een FttA-oplossing voor een grote telecom provider. FttA staat voor 'Fiber to the Antenna' en betreft het leveren van een op maat ontworpen bekabeling die wordt toegepast in het mobiele netwerk van de provider. Met deze nieuwe bekabeling is de provider voorbereid op alle toekomstige ontwikkelingen binnen de telecommunicatie (denk bijvoorbeeld aan 5G). Simac Electronics levert dit omvangrijke project over de komende jaren uit.

Naast het grote FttA-project heeft Simac Electronics het afgelopen jaar goed gepresteerd en is de omzet gestegen. De reguliere componenten- en instrumentenverkoop kennen goede marktomstandigheden en er werden diverse andere grote klantprojecten gerealiseerd. Ook de serviceafdeling van Simac Electronics heeft zich wederom als stabiele omzetmotor bewezen. Daarbovenop zijn in 2018 van een Belgische onderneming de bedrijfsactiviteiten overgenomen en aan het producten- en dienstenportfolio van Simac Electronics toegevoegd.

Naast de commerciële successen is er ook druk aan de interne organisatie gewerkt. De commerciële successen bieden Simac Electronics gelegenheid om middels diverse proces- en systeemverbeteringen de organisatie duurzaam naar Modern & Toekomstbestendig te laten groeien. In België werden de handelsactiviteiten van Asterion overgenomen.

### **Simac QuadCore**

Simac QuadCore levert al vele jaren haar diensten aan industriële klanten in binnen- en buitenland. Ook in 2018 zijn mooie (deel)projecten gerealiseerd bij bestaande en nieuwe klanten. Bij een van de meest geavanceerde autofabrikanten van Europa heeft Simac QuadCore bijgedragen aan diverse projecten voor onder andere het verminderen van downtime door optimalisatie van productielijnen en het verbeteren van visualisaties. Daarnaast waren er diverse uitbreidingen voor nieuwe en bestaande modellen in het autogamma.

In de amusementsindustrie participeert Simac QuadCore in mooie opdrachten bij een achtbanenbouwer. Bij een grote snoepfabrikant werd het securityniveau van de totale Factory-IT-omgeving naar een optimaal niveau gebracht. En Simac QuadCore was betrokken bij projecten voor de bouw van productiemachines voor solar -en smartrooftoepassingen, bij realisatie van machines die instant maaltijden verwerken, projecten voor een truckproducent en een producent van kippenslachtlijnen, de proces Industrie en in de op- en overslag van juice. Ook aan een beter milieu werd gewerkt door een project voor het verwerken van afvalwater en mestverwerking bij Nederlandse boeren.

### **Simac IDS**

Het bedrijfsonderdeel IDS Solutions van Simac QuadCore werd in 2018 voorbereid op de afsplitsing in Simac IDS bv per 2019. De Engelse dochter Simac IDS Ltd. heeft tot doel de Engelse markt verder te ontwikkelen. De groeiende marktbekendheid in het Verenigd Koninkrijk leverde een nieuwe grote opdracht voor een Engelse universiteit op. Daarnaast lopen er diverse trajecten met in attendance & engagement monitoring geïnteresseerde instellingen. Bij een grote instelling in Amsterdam werd in een bestaand gebouw de Pronto toegangscontrole uitgerold. Voor een landelijke zorgverlener werd een reeks locaties voorzien van toegangsbeheer voor de bewoners. Voor een grote Frans-Nederlandse exploitant van vakantieparken werd de Pronto leisure oplossing voor het aankomst- en toegangsproces uitgerold in een groot nieuw Duits park. Het eerste Franse park dat in 2006 voorzien werd van online doorlocking werd volledig gerenoveerd. Daarbij werd ook de hardware voor Pronto leisure vernieuwd.

### Simac Masic

2018 was een goed jaar voor Simac Masic. Het streven naar "Technology Leadership" en focus op de medische en farmaceutische industrie zorgde voor een groeiende orderportefeuille voor inspectiemachines en andere uitdagende industriële automatiseringsprojecten. Ook bij het fabriceren en assembleren van speciale mechanische onderdelen werd focus op partnership beloond door structurele opdrachten voor onder andere onderdelen in röntgenapparatuur. De distributie activiteiten van Simac Masic werden versterkt met mooie orders voor geneesmiddelendistributiesystemen en halfgeleidertestapparatuur. Het serviceteam is en wordt uitgebreid om klanten, lokaal en wereldwijd, te verzekeren van continuïteit en efficiency met betrekking tot hun machinepark.

Vanaf 2019 wordt na een directiewissel en met een nieuwe naam (Simac Masic & TSS is vervangen door Simac Masic) strategisch vorm gegeven aan de ambities voor de veelbelovende toekomst.

### Simac Learning Solutions

Het jaar 2018 stond voor veel organisaties in het teken van de nieuwe AVG-wetgeving. In samenwerking met de Simac holding hebben alle Simac medewerkers een door Simac Learning Solutions ontworpen en ontwikkelde AVG-opleiding doorlopen via het eigen online leerplatform TrainingBOX.

In 2018 kwam ook de samenwerking tussen onderwijs en bedrijfsleven steeds meer in beeld. In enkele samenwerkingen tussen MBO-scholen en bedrijfsleven neemt Simac Learning Solutions een centrale rol in met het ontwerpen en ontwikkelen van e-learning. Tevens hebben praktijkbegeleiders uit het bedrijfsleven de mogelijkheid om de student te volgen en beoordelen binnen het eigen online onderwijsleerplatform LearningBOX. Het gaat dan met name om de beoordeling van de zogenaamde 21<sup>ste</sup>-eeuwse vaardigheden.

## Personeel en organisatie

Op 31 december 2018 bedroeg het aantal medewerkers van Simac op fulltime basis 991 (ultimo 2017: 954). Gemiddeld waren er gedurende het verslagjaar 986 medewerkers in dienst op fulltime basis, ten opzichte van 937 in 2017. Het gemiddeld aantal medewerkers in Nederland bedraagt 719 (2017: 686) en in het buitenland 267 (2017: 251). Gedurende het boekjaar zijn gemiddeld 188 (2017: 66) fulltime equivalenten ingehuurd.

Het gemiddelde ziekteverzuim in Nederland, exclusief zwangerschapsverlof, bedraagt 3,6% (2017: 2,8%).

### Ontwikkeling

De voortdurende ontwikkeling van medewerkers is één van de belangrijkste onderdelen van het HRM-beleid van Simac. Hierbij wordt naast de technische en professionele vaardigheden ook aandacht geschonken aan persoonlijke vaardigheden. Voor nieuwe medewerkers is een introductieprogramma opgesteld. Hierin worden nieuwe medewerkers in twaalf maanden bekend gemaakt met de werkwijze en het "DNA" van Simac, waarbij vooral aandacht besteed wordt aan de diversiteit van onze organisatie. De doelstelling is om hiermee de samenwerking en synergie verder uit te bouwen.

## Onderwijs

Simac onderhoudt nauwe banden met diverse onderwijsinstellingen en blijft op deze wijze betrokken bij het opleiden en werven van nieuw talent binnen de ICT-branche.

## Ondernemingsraad

In 2018 is er wederom op een constructieve wijze samengewerkt met de ondernemingsraad van Simac Techniek. Er is sprake van een goede verstandhouding tussen directie en leden van de raad, met respect voor elkaars positie en standpunten.

## Verwachtingen

Ondanks dat de vanuit de markt en de technologie gedreven uitdagingen onverminderd groot blijven, ziet Simac 2019 thans met veel vertrouwen tegemoet. De snelheid van veranderingen in de informatie- en communicatietechnologie zal de komende jaren naar verwachting groot blijven en mede daardoor blijft de druk van de markt om efficiënter en tegen lagere kosten onze ICT-diensten te verlenen groot.

Een belangrijk knelpunt blijft de beschikbaarheid van gekwalificeerd technisch ICT-personeel. Simac streeft ernaar mensen aan zich te binden die zich thuis voelen in onze bedrijfscultuur omdat dit naar verwachting de beste kans op continuïteit biedt. In 2019 zal Simac voortgaand investeren in het aantrekken van nieuw personeel.

Simac zal blijven investeren in innovatie en automatisering van onze dienstverlening ter verhoging van de klanttevredenheid. Dit kan het rendement op korte termijn onder druk zetten maar zal op langere termijn moeten bijdragen aan bestendinging van klantrelaties en daarmee de continuïteit van Simac.

Simac is bereid te investeren in acquisities indien dit tot een aantoonbare bijdrage aan de dienstverlening of versterking in gedefinieerde markten leidt. De robuuste financiële positie biedt hiervoor een uitstekende uitgangspositie. Een belangrijke randvoorwaarde bij toekomstige acquisities is dat Simac deze uit eigen middelen wenst te financieren en dat de verwachte terugverdientijd binnen acceptabele grenzen blijft.

Op het vlak van operationele investeringen houdt Simac rekening met de start van de bouw van een bedrijfsgebouw in België, voortgaande investeringen in automatisering en huurdersinvesteringen in de panden Veldhoven en Ede.

Simac verwacht in 2019 wederom een positief bedrijfs- en nettoresultaat maar doet geen gedetailleerde uitspraken over het verwachte rendement. Vanwege de thans afnemende economische groei, internationale onzekerheden (onder andere voortgaand handelsconflict Verenigde Staten/China en deal/no-deal Brexit) en het hogere kostenniveau, houdt Simac nadrukkelijk rekening met lagere resultaten dan het topjaar 2018.

Veldhoven, 15 maart 2019

De directie,

**Eric van Schagen**  
**Michael van Kasteren**

# Corporate Governance

## Toelichting op corporate governance

Simac onderschrijft het belang van deugdelijk ondernemingsbestuur, waaronder begrepen het integer en transparant handelen van het management en heeft ervoor gekozen de van toepassing zijnde principes en structuur onderstaand toe te lichten. De Nederlandse Corporate Governance Code is niet van toepassing.

### Hoofdpijnen corporate governance structuur

Simac Techniek NV is een structuurvennootschap met een directie en een onafhankelijke raad van commissarissen. Er is derhalve sprake van een zogenaamde two-tier bestuursstructuur. De hoofdpijnen zijn als volgt:

#### Directie

De directie van Simac Techniek bestond gedurende het verslagjaar uit twee personen en houdt zich bezig met het bestuur en de strategie van de vennootschap, en met de inzet van middelen en mensen. De directie overlegt regelmatig met de raad van commissarissen. Belangrijke besluiten worden, conform de daartoe geldende voorschriften, voorgelegd ter goedkeuring aan de raad van commissarissen en/of de algemene vergadering van aandeelhouders. De raad van commissarissen benoemt de directie en kan een directeur schorsen en/of ontslaan. De beloning en verdere voorwaarden voor aanstelling van een directeur worden bepaald door de raad van commissarissen.

#### Raad van commissarissen

De raad van commissarissen oefent toezicht uit op het beleid van de directie en de algemene gang van zaken en adviseert de directie. De raad van commissarissen richt zich op het belang van de vennootschap. Commissarissen worden benoemd door de algemene vergadering van aandeelhouders, op voordracht van de raad van commissarissen. Een commissaris treedt af op de datum van de algemene vergadering van aandeelhouders, vier jaar na zijn benoeming en is zonder limiet herbenoembaar. De bezoldiging van de leden van de raad van commissarissen wordt vastgesteld door de algemene vergadering van aandeelhouders. Binnen de raad van commissarissen is voorzien in een auditcommissie en een remuneratiecommissie.

#### Algemene vergadering van aandeelhouders

Jaarlijks binnen vijf maanden na afloop van het boekjaar wordt de jaarvergadering gehouden. De agenda voor de algemene vergadering van aandeelhouders bevat naast de statutair voorgeschreven punten ook andere voorstellen van de directie, de raad van commissarissen, dan wel van aandeelhouders die tezamen tenminste 3% van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

De belangrijkste bevoegdheden van de algemene vergadering zijn:

- het recht de commissarissen te benoemen en de bezoldiging vast te stellen;
- de vaststelling van de jaarrekening en het verlenen van decharge aan de directie voor het gevoerde beleid en de raad van commissarissen voor het gehouden toezicht over het afgelopen verslagjaar;

- vaststelling van dividend op gewone en preferente aandelen;
- het besluiten over wijzigingen van de statuten;
- het door de vennootschap uitgeven van aandelen of het beperken of uitsluiten van voorkeursrechten van aandeelhouders;
- het door de vennootschap inkopen en intrekken van eigen aandelen.

#### **Informatie over de verdeling man/vrouw**

Simac heeft kennis genomen van de wetgeving over de verdeling man/vrouw in de directie en raad van commissarissen. Vanuit de historie wordt niet voldaan aan de betreffende norm. Omdat Simac als uitgangspunt heeft om haar directie, management en commissarissen op langdurige basis te binden en te behouden, zal het tijd kosten voordat een evenredige vertegenwoordiging gerealiseerd is. Simac houdt bij toekomstige vacatures rekening met de huidige deficiëntie waarbij passende individuele kwaliteit voor de vacature uiteraard altijd uitgangspunt en voorwaarde blijft.

## **Risico's en risicobeheersing**

Simac heeft een risicobeheersings- en controlesysteem (Internal Control Framework) dat rekening houdt met de omvang en complexiteit van de organisatie.

1. Risicoanalyse van operationele en financiële risico's.
2. Handleidingen voor de inrichting van financiële verslaggeving en de bij de opstelling hiervan te volgen procedures.
3. Een systeem van monitoring en rapportering.

### **1. Risicoanalyse van operationele en financiële risico's**

De belangrijkste operationele en financiële bedrijfsrisico's worden hieronder nader toegelicht.

Concurrentie is er van zowel nationaal als internationaal opererende ICT-bedrijven. Een aantal concurrenten (vooral grotere partijen met een afwijkend bedrijfsmodel) kunnen op een bepaald moment een productmarktcombinatie van dusdanig belang vinden dat men bereid is gedurende bepaalde tijd specifieke oplossingen onder de marktprijs aan te bieden of vooraf in te spelen op een in de toekomst te bereiken schaalgrootte. Dit kan leiden tot prijsdruk en verlies van klanten of opdrachten.

Ondanks alle onderzoeken, nauwe betrokkenheid van directie, toezicht van commissarissen en andere voorzorgsmaatregelen, blijven acquisities een belangrijke risicofactor. Mede daarom wordt een terughoudend acquisitiebeleid gevoerd.

Belangrijk voor Simac is dat een substantieel deel van de marge uit beheercontracten afkomstig is die vaak voor meerdere jaren afgesloten worden. Positieve en negatieve mutaties in deze "recurring business" hebben invloed op de ontwikkeling van de toekomstige rentabiliteit. De mutaties in de contractenportefeuille worden door het management maandelijks gevolgd en veel aandacht wordt geschonken aan de verlengingsdata van de lopende contracten. Bij niet verlenging van bestaande contracten kunnen gedurende kortere of langere tijd onderbezettingsverliezen ontstaan. Blijken deze verliezen structureel, dan kan Simac genoodzaakt zijn haar arbeidscapaciteit aan te passen.

ICT-projecten worden in het algemeen aangenomen op basis van een vaste prijsafspraken (resultaatverplichting). Het aangaan van resultaatverplichtingen leidt, vooral in het geval van grote projecten, tot een hoger risico ten aanzien van de winstgevendheid.



Door Simac bij haar klanten geïnstalleerde systemen of beheerde infrastructures worden ingezet bij bedrijfskritische processen. Interruptie van deze bedrijfsprocessen als gevolg van door Simac verrichte handelingen kan leiden tot (imago-)schade en claims.

Vanwege de invoering van de algemene verordening gegevensbescherming (AVG) heeft Simac verwerkersovereenkomsten afgesloten met klanten waarvoor persoonsgegevens verwerkt worden. Tevens heeft Simac een functionaris gegevensbescherming (FG) aangesteld.

De markten waarin Simac opereert zijn aan snelle technologische veranderingen onderhevig. Introductie van nieuwe producten of technologie kan leiden tot snelle en substantiële afname van de inkomsten uit bestaande producten en diensten. Het is van groot belang dat Simac in staat is om tijdig nieuwe technologieën te adopteren en te integreren in haar producten- en dienstenassortiment.

Door voor Simac belangrijke leveranciers worden partnership-statussen verleend die bepalend zijn voor prijzen en voorwaarden waaronder Simac kan inkopen bij deze leveranciers. Behoud van deze statussen is van belang voor de hoogte van inkoopkortingen en andere gunstige inkoopvoorwaarden. Technische medewerkers van Simac volgen regelmatig certificeringopleidingen ter waarborging van specifieke productkennis.

Mede vanwege de krapte op de arbeidsmarkt maakt Simac frequent gebruik van gespecialiseerde inhuur voor uitvoering van opdrachten bij klanten. Simac heeft intern regels opgesteld voor de toetsing van leveranciers en voorgaande opstelling van (fiscaal-) juridisch adequate overeenkomsten. Ondanks de genomen risico-bepalende maatregelen (waaronder gedeeltelijke betaling op G-rekeningen) kan Simac formeel aansprakelijk gesteld worden voor door de leverancier af te dragen loon- en omzetbelasting.

In het kader van risicobeheersing heeft Simac Techniek NV verzekeringen afgesloten voor de meest voorkomende risico's die samenhangen met de bedrijfsvoering, zoals bedrijfsschade, brand en aansprakelijkheid. Simac is van mening dat de afgesloten verzekeringen voldoende dekking geven om dergelijke risico's te beheersen en de invloed op het resultaat te beperken.

Directe blootstelling aan risico's verbonden met de Brexit, is thans niet significant voor Simac. Echter, indien de economische groei in 2019 negatief beïnvloed wordt als gevolg van een no-deal Brexit, kan dit gevolgen hebben voor Simac. Mede vanwege het behoud van toegang tot de markt in het Verenigd Koninkrijk is gedurende het boekjaar Simac IDS Ltd. te Manchester opgericht. Hierdoor kan een lokale organisatie opgebouwd worden teneinde klanten te blijven bedienen.

Verder wordt verwezen naar noot 16 van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening. Hier wordt een nadere toelichting gegeven op de krediet-, liquiditeit- en marktrisico's.

## 2. Handleidingen inrichting financiële verslaggeving en voor de opstelling daarvan te volgen procedures

De handleidingen voor de inrichting van de financiële verslaggeving en voor de opstelling daarvan te volgen procedures zijn opgenomen in de Simac Accounting Manual. Dit manual bestaat uit de volgende elementen:

- group reporting schedule;
- set van standaard formats voor rapporteringen;
- accounting principles;
- intercompany procedures.

De formats voor rapporteringen omvatten maandelijks balansen en resultatenrekeningen en overzichten van het werkkapitaal en de vreemde valutaposities. Daarnaast worden de budgetten en de maandelijks cijfers veelal door de directies van de Simac-bedrijven voorzien van een toelichting (management summary). Per kwartaal wordt het budget geëvalueerd. De werkkapitaaloverzichten worden wekelijks opgemaakt en omvatten informatie over debiteuren, crediteuren, voorraden en liquide middelen.

De tweewekelijkse vreemde valutaposities richten zich op de voor Simac belangrijkste vreemde valuta's, te weten USD, CHF en JPY. Simac dekt de gerapporteerde valutaposities zoveel mogelijk contant in, waar mogelijk rekening houdend met de geplande kasstromen in de tijd.

De intercompany procedures voorzien in een maandelijks schriftelijke afstemming van de onderlinge vorderingen en schulden.

Simac heeft een covenant horizontaal toezicht met de Nederlandse belastingdienst afgesloten. De maatregelen ter borging van een betrouwbare verwerking van belastingverplichtingen, zijn zoveel mogelijk opgenomen in het bestaande systeem van interne controle- en beheersingsmaatregelen.

### 3. Monitoring en rapportage

Het systeem van monitoring en rapportage bij Simac is gericht op de maand- en kwartaalbesprekingen tussen de directie van Simac Techniek NV en de Simac-bedrijven. Tijdens deze besprekingen, aan de hand van de maandelijks balans en resultatenrekening, wordt door de directie van de dochtermaatschappijen een nadere toelichting verstrekt op de financiële positie, de resultaten en de verwachtingen voor de rest van het boekjaar.

Door de directies van de Simac-bedrijven wordt per kwartaal door middel van een interne bevestigingsbrief gerapporteerd over risicobeheersing en controle. Het betreft financiële risico's zoals: confirmatie aan verslaggevingseisen, waardering van projecten, voorraden en debiteuren, confirmatie aan eisen van opbrengstverantwoording en het treffen van adequate reserveringen. Tevens wordt tweemaal per jaar een inventarisatie verricht op risico's verbonden aan juridische, verzekerings- en personeelsaspecten.

De uitkomsten van de kwartaalrapporteringen worden door de holdingdirectie besproken met de auditcommissie.

De directie van Simac Techniek NV is van mening dat de ingestelde procedures van kwartaalbesprekingen met aanvullende schriftelijke rapportages de directie op adequate wijze in staat stelt de ontwikkelingen binnen de dochtermaatschappijen te volgen en waar gewenst corrigerende maatregelen te treffen.

# Verlag van de raad van commissarissen

## Verlag toezichtstaken raad van commissarissen

Hierbij bieden wij u het verslag van de raad van commissarissen over het boekjaar 2018 aan. De jaarrekening is gecontroleerd door BDO Audit & Assurance bv en voorzien van een goedkeurende controleverklaring. Deze is opgenomen op pagina 76 van dit jaarverslag. Wij adviseren de algemene vergadering van aandeelhouders de jaarrekening aldus vast te stellen en decharge te verlenen aan de directie. De raad van commissarissen stemt in met het dividendvoorstel van de directie dat is opgenomen op pagina 73 van dit verslag.

Tijdens het verslagjaar is de raad van commissarissen zevenmaal in vergadering bijeen gekomen. Deze vergaderingen zijn gehouden in aanwezigheid van de directie alsmede met het bestuur van Simal Beheer bv.

Significante onderwerpen die gedurende het jaar aan de orde zijn geweest in de vergaderingen betreffen:

- Maandelijkse financiële rapportages met inzicht in de ontwikkeling van resultaat, financiële- en kaspositie en bedrijfsresultaten per werkmaatschappij.
- Per kwartaal de aangepaste resultaatverwachtingen op basis van de ontwikkelingen gedurende het boekjaar.
- Het budget, zowel geconsolideerd als per werkmaatschappij, voor 2019.
- Ontwikkelingen per werkmaatschappij zijn nader gevolgd doordat tijdens vergaderingen directeuren hun werkmaatschappij presenteren en bevroegd worden.
- Ontwikkelingen bij niet-geconsolideerde deelnemingen. Hier is o.a. aandacht besteed aan de investering in en financiering van Simac Obec bv en de verkoop van Genexis Holding bv.
- Voorgenomen participaties en overige investeringsinitiatieven. Dit betreft o.a. de verworven meerderheidsbelangen in Aranea Consult bv en Wavetel SAS (Frankrijk) alsmede de overname van het handelsfonds Asterion.
- Overige acquisitiemogelijkheden.
- Ontwikkelingen in en aandachtspunten bij het personeelsbeleid inclusief toekomstperspectieven directievoering.
- Ontwikkelingen op het vlak van maatschappelijk verantwoord ondernemen en milieubeleid.

Na overleg tussen de raad van commissarissen en de directie is besloten een vierde commissaris te benoemen. Mede met het oog op de evenredige vertegenwoordiging van vrouwen, zijn commissarissen en directie verheugd dat mevrouw Sylvia Roelofs bereid gevonden is om zitting te nemen in de raad. De benoeming van mevrouw Roelofs is bevestigd in de algemene vergadering van aandeelhouders op 3 april 2018.

Gedurende 2018 heeft de raad van commissarissen enkele malen constructief overleg gehad met de ondernemingsraad. Vanuit de raad onderhoudt de heer Hermans het contact met de ondernemingsraad.

# Verlag commissies raad van commissarissen

De raad heeft uit haar midden een tweetal commissies benoemd, de auditcommissie en de remuneratiecommissie. De vergaderingen van de auditcommissie worden gecombineerd met de reguliere vergaderingen van de raad. De remuneratiecommissie is gedurende het boekjaar tweemaal bijeengekomen.

## Auditcommissie

De auditcommissie bestaat uit de heren W. van Winden (voorzitter) en H.P.M. Kivits.

In de vergadering van 7 maart 2018 heeft de auditcommissie kennis genomen van het accountantsverslag van BDO. Dit verslag is door de accountant ter vergadering toegelicht en de vragen van de auditcommissie zijn naar tevredenheid beantwoord. Ten opzichte van de gepresenteerde interne cijfers, zijn geen materiële correcties doorgevoerd.

Naar aanleiding van de controle over het boekjaar 2017, is de auditcommissie actief betrokken geweest bij de evaluatie. Deze evaluatie heeft geleid tot het besluit om aandeelhouders het voorstel te doen BDO Audit & Assurance bv te benoemen als controlerend accountant voor het boekjaar 2018.

De auditcommissie is actief betrokken geweest bij de bespreking van de controle-aanpak voor het boekjaar 2018. Dit overleg is gevoerd samen met BDO en in gedeeltelijke aanwezigheid van de CFO.

## Remuneratiecommissie

De remuneratiecommissie bestaat uit de heer N.I.M. Hermans (voorzitter) en mevrouw S.J.M. Roelofs.

De belangrijkste onderwerpen, die in de vergaderingen aan de orde gekomen zijn, betroffen de vaststelling van de vaste beloning voor directie en hoger management voor het komende verslagjaar en de vaststelling van de variabele beloning van directie en hoger management over het afgelopen verslagjaar.

Werving en selectie van leden van de raad commissarissen en directieleden behoort tot de verantwoordelijkheden van de remuneratiecommissie.

Uitvoerig is stilgestaan bij de ontwikkelingen op het gebied van beloningen en geconstateerde spanningen op de arbeidsmarkt. De open discussie hierover van de commissarissen met directie en HR director dient te leiden tot een toekomstbestendig belonings- en loopbaansysteem.

Gezien de voortzetting van Simac als familiebedrijf, is de remuneratiecommissie actief betrokken bij overleg met familieleden over hun ambities in relatie tot mogelijke bijdrage in management- of directiefuncties in de toekomst.

## Vergoeding raad van commissarissen

De vergoedingen voor de leden van de raad van commissarissen zijn in overeenstemming met de besluitvorming in de algemene vergadering van aandeelhouders vastgesteld.

## Tot slot

Tot slot willen wij alle leden van het management, de medewerkers en de ondernemingsraad bedanken voor hun grote inzet in 2018. Het is vanzelfsprekend met grote tevredenheid dat vastgesteld kan worden met welke uitbundige resultaten dit boekjaar geëindigd is. Een groot compliment aan allen die zich dagelijks inspannen voor Simac is op z'n plaats.

De goede resultaten en robuuste financiële positie hebben een solide basis gelegd voor het aangaan van de uitdagingen in de komende jaren. Continue verbetering van de dienstverlening voor klanten en technische innovaties zullen blijvend de aandacht van management en medewerkers vragen.

Namens de raad van commissarissen,

**Henk Kivits**

Voorzitter

Veldhoven, 15 maart 2019

SIMAC JAARREKENING 2018

# Geconsolideerde jaarrekening 2018

Bedragen in duizenden euro's

## Geconsolideerde balans voor winstbestemming

per 31 december 2018 (2017)

<b>ACTIVA</b>	<b>Noot</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Immateriële vaste activa	1	5.559	3.754
Materiële vaste activa	2	6.118	4.486
Financiële vaste activa	3	10.853	11.020
Latente belastingvorderingen	4	984	1.583
<b>Vaste activa</b>		<b>23.514</b>	<b>20.843</b>
Vorraden	6	2.594	2.886
Onderhanden projecten	7	-	5.171
Handelsdebiteuren	8	63.982	45.259
Overige vorderingen en overlopende activa	9	14.954	11.940
Effecten	10	212	-
Liquide middelen		14.098	13.493
<b>Vlottende activa</b>		<b>95.840</b>	<b>78.749</b>
<b>Totale activa</b>		<b>119.354</b>	<b>99.592</b>
<b>PASSIVA</b>	<b>Noot</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Eigen vermogen		46.900	38.337
Aandeel derden		2.289	1.492
<b>Groepsvermogen</b>	<b>11</b>	<b>49.189</b>	<b>39.829</b>
<b>Vorzieningen</b>	<b>12</b>	<b>2.114</b>	<b>1.604</b>
<b>Langlopende schulden</b>	<b>13</b>	<b>164</b>	<b>-</b>
Kredietinstellingen	16	542	-
Financiële leaseverplichtingen	13	60	23
Onderhanden projecten	7	1.376	-
Handelscrediteuren		24.368	25.577
Belastingen en premies sociale verzekeringen	14	8.093	6.632
Overige schulden en overlopende passiva	15	33.448	25.927
<b>Kortlopende schulden</b>		<b>67.887</b>	<b>58.159</b>
<b>Totale passiva</b>		<b>119.354</b>	<b>99.592</b>

Bedragen in duizenden euro's

## Geconsolideerde winst- en verliesrekening

voor het boekjaar eindigend op 31 december 2018 (2017)

	Noot	2018	2017
<b>Netto-omzet</b>	<b>18</b>	<b>258.619</b>	<b>223.151</b>
Wijzigingen in onderhanden projecten		-6.547	5.021
Overige bedrijfsopbrengsten	19	122	167
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<b>252.194</b>	<b>228.339</b>
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten		132.486	123.851
Lonen en salarissen	20	60.755	55.240
Sociale lasten en pensioenpremies	20	13.771	12.254
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	2	1.237	648
Afschrijvingen op materiële vaste activa	3	1.509	1.696
Bijzondere waardeverminderingen van immateriële en materiële vaste activa	3	21	-
Overige bedrijfskosten	21	29.327	24.314
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<b>239.106</b>	<b>218.003</b>
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<b>13.088</b>	<b>10.336</b>
Aandeel in resultaat van niet-geconsolideerde deelnemingen	4	1.630	143
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten		224	148
Waardeveranderingen van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten		-610	-340
Rentelasten en soortgelijke kosten		-135	-8
<b>Uitkomst der financiële baten en lasten</b>		<b>1.109</b>	<b>-57</b>
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>		<b>14.197</b>	<b>10.279</b>
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	22	-2.733	-2.152
<b>Groepsresultaat na belastingen</b>		<b>11.464</b>	<b>8.127</b>
Aandeel derden	11	-581	-360
<b>Resultaat na belastingen</b>		<b>10.883</b>	<b>7.767</b>



Bedragen in duizenden euro's

## Geconsolideerd overzicht van kasstromen

voor het boekjaar eindigend op 31 december 2018 (2017)

<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>13.088</b>	<b>10.337</b>
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	2.767	2.344
Mutaties in voorzieningen	109	-886
<b>Totaal van de aanpassingen</b>	<b>2.876</b>	<b>1.458</b>
<i>Mutaties in werkkapitaal:</i>		
Voorraden	398	66
Onderhanden projecten	6.786	-5.021
Handelsdebiteuren	-17.798	1.626
Overige vorderingen en overlopende activa	-2.430	-1.378
Handelscrediteuren	-1.850	4.760
Belastingen en premies sociale verzekeringen	876	-387
Overige schulden en overlopende passiva	7.459	1.804
<b>Totaal van mutaties in werkkapitaal</b>	<b>-6.559</b>	<b>1.470</b>
<b>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</b>	<b>9.405</b>	<b>13.264</b>
Ontvangen dividenden en rente	317	282
Betaalde rente	-135	-8
Betaalde winstbelastingen	-2.415	-1.120
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>7.172</b>	<b>12.418</b>

Het kasstroomoverzicht wordt vervolgd op pagina 31.

Bedragen in duizenden euro's

<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Investerings van immateriële en materiële vaste activa	-3.092	-1.569
Desinvesteringen van immateriële en materiële vaste activa	89	276
Verwerving van kapitaalbelangen excl. geldmiddelen	-4.513	-2.098
Vervreemding van kapitaalbelangen excl. geldmiddelen	2.216	-
Verstreckte leningen u/g en borgtochten	-2.022	-3.049
Ontvangen aflossingen leningen u/g	1.697	4.088
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-5.625</b>	<b>-2.352</b>

  

<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Betaalde dividenden	-2.549	-2.172
Vermogensmutaties en aandeel derden	-	89
Opname c.q. aflossing bankkrediet	542	-666
Aflossingen overige leningen	-39	-52
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-2.046</b>	<b>-2.801</b>
<b>Mutatie geldmiddelen</b>	<b>-499</b>	<b>7.265</b>

  

<b>Verloop van geldmiddelen</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Saldo eind van rapportageperiode	14.098	13.493
Vervreemde c.q. verworven geldmiddelen	1.104	-
Saldo begin van rapportageperiode	13.493	6.228
<b>Mutatie geldmiddelen</b>	<b>-499</b>	<b>7.265</b>

# Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

## Overzicht van noten bij de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening

1. Geconsolideerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling
2. Immateriële vaste activa
3. Materiële vaste activa
4. Financiële vaste activa
5. Latente belastingen
6. Voorraden
7. Onderhanden projecten
8. Handelsdebiteuren
9. Overige vorderingen en overlopende activa
10. Effecten
11. Groepsvermogen
12. Voorzieningen
13. Financiële leaseverplichtingen
14. Belastingen en premies sociale verzekeringen
15. Overige schulden en overlopende passiva
16. Financiële instrumenten
17. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen
18. Netto-omzet
19. Overige bedrijfsopbrengsten
20. Personeelskosten
21. Overige bedrijfskosten
22. Belastingen naar de winst
23. Verbonden partijen
24. Gebeurtenissen na balansdatum

## 1. Geconsolideerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling

Simac Techniek NV is gevestigd in Nederland. Het adres van de statutaire zetel is De Run 1101 in Veldhoven. De vennootschap is geregistreerd bij de Kamer van Koophandel Eindhoven onder nummer 17057712.

Deze geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2018 omvat Simac Techniek NV en haar dochterondernemingen (samen te noemen "Simac" of "de Groep" en afzonderlijk de "groepsentiteiten") en het belang van Simac in niet-geconsolideerde deelnemingen.

Simac is primair actief in systeemintegratie en dienstverlening in ICT (informatie- en communicatietechnologie). Daarnaast is Simac via een aantal gespecialiseerde werkmaatschappijen actief in de periferie van ICT en technologie. Geografisch is Simac, naast haar thuismarkt in Nederland, actief in België, Duitsland, Frankrijk, Luxemburg en Tsjechië.

### Algemeen

De geconsolideerde jaarrekening van Simac Techniek NV is opgesteld in overeenstemming met de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW. De algemene grondslag voor de geconsolideerde jaarrekening voor de waardering van de activa en passiva, evenals voor de bepaling van het resultaat, is de verkrijgingsprijs- of de vervaardigingsprijs. Voor zover niet anders vermeld, worden activa en passiva opgenomen voor de nominale waarde.

### Toepassing van artikel 402 Boek 2 BW

De financiële gegevens van de onderneming zijn in de geconsolideerde jaarrekening verwerkt. Derhalve vermeldt de enkelvoudige winst- en verliesrekening conform artikel 402 Boek 2 BW slechts het aandeel in het resultaat van vennootschappen waarin wordt deelgenomen na belastingen en het overige resultaat na belastingen.

### Functionele valuta en presentatievaluta

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

### Gebruik van schattingen en oordelen

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 BW 2 vereist dat het management oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten.

De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen en zouden kunnen leiden tot materiële aanpassingen in volgende boekjaren. Significante invloed van schattingen en veronderstellingen doet zich in het bijzonder voor bij de waardering van reële waardebeoordelingen van activa en passiva bij overnames, latente belastingvorderingen, onderhanden projecten en voorzieningen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schattingen worden herzien en toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

### **Belangrijke grondslagen voor de financiële verslaggeving**

De hierna uiteengezette grondslagen voor financiële verslaggeving zijn consistent toegepast voor alle gepresenteerde perioden in deze geconsolideerde jaarrekening. De grondslagen voor financiële verslaggeving zijn tevens door de tot Simac behorende entiteiten consistent toegepast.

## **Grondslagen voor consolidatie**

In de geconsolideerde jaarrekening van Simac zijn de financiële gegevens verwerkt van de tot de groep behorende maatschappijen en andere rechtspersonen waarop overwegende zeggenschap kan worden uitgeoefend of waarover de centrale leiding wordt gevoerd. Groepsmaatschappijen zijn deelnemingen waarin de onderneming een meerderheidsbelang heeft, of waarop op een andere wijze een beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend. Bij de bepaling of beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend, worden financiële instrumenten betrokken die potentiële stemrechten bevatten en direct kunnen worden uitgeoefend waardoor ze de onderneming meer of minder invloed verschaffen.

In de consolidatie met Simac Techniek NV zijn de financiële gegevens van de volgende groepsentiteiten opgenomen. Tenzij anders vermeld betreft dit 100% belangen.

### **Nederland**

Aranea Consult bv, 's-Hertogenbosch  
NBriX Datacenter bv, Tilburg  
Simac B.sis bv, Baarn  
Simac Business Solutions bv, Veldhoven  
Simac Document Solutions bv, Ede  
Simac Electronics bv, Drunen  
Simac ICT Nederland bv, Veldhoven  
Simac IDS bv, Veldhoven  
Simac International Services bv, Veldhoven  
Simac Learning Solutions bv, Veldhoven  
Simac Masic bv, Heerlen  
Simac Participaties bv, Veldhoven  
Simac Phobos bv, Veldhoven  
Simac QuadCore bv, Veldhoven  
Simac Triangle bv, Weert

## Buitenland

Prodisight NV, Heverlee (België)  
Simac Holding Belgium NV, Kortenberg (België)  
Simac NV, Kortenberg (België)  
Simac BMS GmbH, Köln (Duitsland)  
Wavetel SAS, Larmor Plage (Frankrijk), 70%  
Simac PSF SA, Leudelange (Luxemburg)  
Simac Technik AS, Praag (Tsjechië), 60%  
Simac IDS Ltd., Manchester (Verenigd Koninkrijk)

## Niet-geconsolideerde deelnemingen

Aquestora bv, Eindhoven, 50%  
Breedband Regio Eindhoven, Eindhoven, 3%  
Chess Wise bv, Haarlem, 46%  
Genexis International bv, Eindhoven, 15%  
Inteno Group AB, Skärholmen (Zweden), 4%  
MiddenBrabantNet bv, Tilburg, 50%  
Passengera SRO, Praag (Tsjechië), 33%  
Sensite Solutions bv, Eindhoven, 19%  
Simac Obec bv, Eindhoven, 50%  
Simac Professional SA, Luxemburg, 50%  
Treams Group bv, Eindhoven, 10%  
Vital10 bv, Amsterdam, 10%

Gedurende het boekjaar zijn de volgende wijzigingen opgetreden in de groepsstructuur (bedragen in duizenden euro's):

Op 30 mei 2018 zijn alle uitstaande aandelen Aranea Consult bv overgenomen. Als gevolg van deze overname stijgen de activa per overnamedatum met € 970 en de schulden met € 779. De netto-omzet over de consolidatieperiode bedraagt € 2.393.

Op 27 juli 2018 zijn 70% van de aandelen van Wavetel SAS (Frankrijk) overgenomen. Als gevolg van deze overname stijgen de activa per overnamedatum met € 2.726 en de schulden met € 1.204. Het aandeel derden stijgt met € 457. De netto-omzet over de consolidatieperiode bedraagt € 2.230.

De financiële gegevens van beide entiteiten worden met ingang van genoemde overnamedata in de consolidatie opgenomen. Voor beide acquisities is goodwill verantwoord.

De naam van Service Carrier bv is gewijzigd in Simac IDS bv en van Simac Masic & TSS bv in Simac Masic bv. Simac IDS Ltd. en Simac Obec bv betreffen nieuw opgerichte vennootschappen.

De posten in de geconsolideerde jaarrekening worden opgesteld volgens uniforme grondslagen van waardering en resultaatbepaling van de groep.

Nieuw verworven deelnemingen worden in de consolidatie betrokken vanaf het tijdstip waarop beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend. Afgestoten deelnemingen worden in de consolidatie betrokken tot het tijdstip van beëindiging van deze invloed.

De groepsmaatschappijen zijn integraal geconsolideerd, waarbij het minderheidsbelang van derden afzonderlijk tot uitdrukking is gebracht. Indien de aan het minderheidsbelang van derden toerekenbare verliezen het minderheidsbelang in het eigen vermogen van de geconsolideerde maatschappij overtreffen, dan wordt het verschil, alsmede eventuele verdere verliezen, volledig ten laste van de meerderheidsaandeelhouder gebracht. Vanwege de te verwaarlozen betekenis van enkele groepsmaatschappijen voor het geheel is, op grond van artikel 407 lid 1 BW2, consolidatie achterwege gebleven.

Het aandeel van derden in het resultaat wordt afzonderlijk als laatste post in de geconsolideerde winst- en verliesrekening in aftrek op het groepsresultaat gebracht. Het resultaat na belastingen komt toe aan de aandeelhouders van Simac. Simal Beheer bv bezit 98,6% van de gewone aandelen en alle preferente aandelen A en B. Een nadere toelichting is opgenomen in noot 23 (Verbonden partijen).

#### **Eliminatie van transacties bij consolidatie**

Intragroepssaldi en –transacties en eventuele niet-gerealiseerde winsten en verliezen op transacties binnen Simac of baten en lasten uit dergelijke transacties worden bij de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening geëlimineerd.

### **Vreemde valuta**

#### **Transacties in vreemde valuta**

Transacties luidend in vreemde valuta worden in de functionele valuta van Simac omgerekend tegen de geldende wisselkoers per transactiedatum. In vreemde valuta luidende monetaire activa en verplichtingen worden per balansdatum in de functionele valuta omgerekend tegen de op die datum geldende wisselkoers.

Niet-monetaire activa en passiva in vreemde valuta's die tegen reële waarde worden opgenomen, worden in euro's omgerekend tegen wisselkoersen die golden op de data waarop de reële waarde werd bepaald. De bij omrekening optredende valutakoersverschillen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen.

#### **Buitenlandse activiteiten**

De activa en verplichtingen van buitenlandse activiteiten, met inbegrip van goodwill en bij consolidatie ontstane reële waarde correcties, worden in euro's omgerekend tegen de geldende koers per verslagdatum. De omzet en kosten van buitenlandse activiteiten worden in euro's omgerekend tegen de koers die de wisselkoers op de transactiedatum benadert. Valutakoersverschillen voortvloeiend uit omrekening worden verwerkt in de reserve omrekeningsverschillen, behalve voor zover het valutakoersverschil wordt toegerekend aan minderheidsbelangen.

## Financiële instrumenten

### Niet-afgeleide financiële instrumenten

Leningen, vorderingen en deposito's worden door Simac bij eerste opname verwerkt op de datum waarop deze ontstaan. Bij alle overige financiële activa vindt de eerste opname plaats op de transactiedatum. De transactiedatum is de datum waarop Simac zich verbindt aan de contractuele bepalingen van het instrument.

Simac neemt een financieel actief niet langer op in de balans als de contractuele rechten op de kasstromen uit het actief aflopen of als Simac de contractuele rechten op de ontvangst van de kasstromen uit het financieel actief overdraagt door middel van een transactie waarbij nagenoeg alle aan het eigendom van dit actief verbonden risico's en voordelen worden overgedragen. Indien Simac een belang houdt of creëert in de overgedragen financiële activa, dan wordt dit belang afzonderlijk als actief of verplichting opgenomen.

Financiële activa en verplichtingen worden uitsluitend gesaldeerd in de balans gepresenteerd indien Simac een wettelijk afdwingbaar recht heeft op deze saldering en indien zij voornemens is om te salderen op netto basis dan wel het actief en de verplichting gelijktijdig te realiseren.

## Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

### Immateriële vaste activa

#### Goodwill

Goodwill is het positieve verschil tussen de verkrijgingsprijs van deelnemingen en de nettovermogenswaarde op het moment van verkrijging verminderd met afschrijvingen. De geactiveerde goodwill wordt afgeschreven op basis van economische levensduur, evenwel met een maximum van tien jaar.

#### Onderzoek en ontwikkeling

Uitgaven voor onderzoeksactiviteiten worden als last in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer zij worden gemaakt.

Ontwikkelingskosten worden geactiveerd voor zover deze betrekking hebben op commercieel haalbaar geachte projectkosten en gewaardeerd tegen vervaardigingsprijs. Zij omvatten voornamelijk de salariskosten en het betrokken onderzoeks- en productiepersoneel; de geactiveerde kosten worden na beëindiging van de ontwikkelfase in vijf jaar volgens het lineaire systeem afgeschreven. Voor het nog niet afgeschreven deel van de geactiveerde kosten van onderzoek en ontwikkeling is een wettelijke reserve opgenomen.

#### Overige immateriële activa

De overige door Simac verworven immateriële vaste activa met een eindige gebruiksduur worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen.



### Afschrijvingen

De afschrijving geschiedt lineair ten laste van de winst- en verliesrekening op basis van de geschatte economische levensduur van de immateriële vaste activa, met een maximum van twintig jaar. De afschrijving van de overige immateriële vaste activa start zodra de activa gebruiksklaar zijn.

### Materiële vaste activa

#### Opname en waardering

Materiële vaste activa worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen en cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen.

In de kostprijs zijn de kosten begrepen die direct toerekenbaar zijn aan de verwerving van het actief. De kostprijs van zelf vervaardigde activa omvatten materiaalkosten, directe arbeidskosten en eventuele andere kosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan het gebruiksklaar maken van het actief, de eventuele kosten van ontmanteling en verwijdering van het actief en de herstelkosten van de locatie waar het actief zich bevindt.

Aangeschafte software die integraal is aan de functionaliteit van de daarmee samenhangende apparatuur wordt geactiveerd als onderdeel van de betreffende apparatuur.

#### Afschrijvingen

Afschrijvingen worden ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht volgende de lineaire methode op basis van de geschatte gebruiksduur van ieder onderdeel van een materieel vast actief. Tenzij het redelijkerwijs zeker is dat Simac de geleasede activa aan het einde van de leasetermijn in eigendom zal nemen, worden deze afgeschreven over de termijn van de leaseovereenkomst of de gebruiksduur, afhankelijk van welke korter is. Op terreinen wordt niet afgeschreven.

De geschatte gebruiksduur voor de huidige en vergelijkbare periodes luidt als volgt:

- Gebouwen en verbouwingen 10 – 30 jaar
- Andere vaste bedrijfsmiddelen 3 – 10 jaar

Kosten voor onderhoud worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer zij worden gemaakt.

#### Geleasede activa

Leaseovereenkomsten waarbij Simac vrijwel alle aan het eigendom verbonden risico's en voordelen op zich neemt, worden geclassificeerd als financiële lease. Bij de eerste opname wordt het geleasede actief gewaardeerd op de laagste van de reële waarde en de contante waarde van de minimale leasebetalingen. Na de eerste opname geschiedt de verwerking in overeenstemming met de van toepassing zijnde grondslag.

Overige lease betreft operationele leaseovereenkomsten waarvan de geleasede activa niet in de balans van Simac worden opgenomen.

## Financiële vaste activa

### Niet-geconsolideerde deelnemingen

De deelnemingen waarin invloed van betekenis op het operationele- en financiële beleid wordt uitgeoefend maar waarover Simac geen zeggenschap heeft, worden gewaardeerd op nettovermogenswaarde. Deze is berekend door de activa, voorzieningen en schulden te waarderen en het resultaat te berekenen op basis van de voor de moedermaatschappij geldende waarderinggrondslagen. Voor ingehouden winsten van tegen nettovermogenswaarde gewaardeerde deelnemingen, waarover de vennootschap niet vrij kan beschikken, wordt een wettelijke reserve gevormd. Invloed van betekenis wordt verondersteld te bestaan indien Simac tussen de 20% en 50% van de stemrechten van de deelneming heeft.

Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer de vennootschap geheel of gedeeltelijk instaat voor schulden van de desbetreffende deelneming, wordt een voorziening gevormd, primair ten laste van de vorderingen op deze deelneming en voor het overige onder de voorzieningen ter grootte van het aandeel in de door de deelneming geleden verliezen, dan wel voor de verwachte betalingen door de vennootschap ten behoeve van deze deelnemingen.

Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis op het operationele en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs en indien van toepassing, onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen.

De kapitaalbelangen, niet zijnde deelnemingen, met een duurzaam karakter worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere marktwaarde en indien van toepassing onder aftrek van bijzondere waardeverminderingen.

### Leningen en vorderingen

Leningen en vorderingen zijn financiële instrumenten met vaste of bepaalbare betalingen, die niet op een actieve markt zijn genoteerd. Dergelijke activa worden bij eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde plus eventuele direct toerekenbare transactiekosten. Na eerste opname worden leningen en vorderingen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs met behulp van de effectieve-rentemethode verminderd met eventuele bijzondere waardeverminderingverliezen.

## Vorraden

De voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs, of netto-opbrengstwaarde indien deze lager is. De netto-opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs in het kader van de normale bedrijfsvoering, verminderd met de geschatte kosten van voltooiing en de verkoopkosten.

De kostprijs van de voorraden is gebaseerd op het "eerst in, eerst uit"-beginsel (fifo) en omvat de uitgaven gedaan bij verwerving van de voorraden, de installatiekosten en overige kosten die zijn gemaakt bij het naar de bestaande locatie en in de bestaande toestand brengen daarvan. De kostprijs van voorraden omvat tevens de direct toerekenbare indirecte kosten op basis van de normale productiecapaciteit.

## Onderhanden projecten in opdracht van derden

Simac voert projecten uit in opdracht van derden, op basis van aangegane overeenkomsten. Kosten uit hoofde van een project worden verantwoord wanneer deze worden gemaakt. Indien de resultaten van een project betrouwbaar kunnen worden geschat, worden projectopbrengsten en -kosten verantwoord over de periode van het contract. Indien de resultaten van een project niet betrouwbaar kunnen worden geschat, worden opbrengsten slechts verantwoord tot het bedrag van de gemaakte projectkosten, voor zover deze met voldoende zekerheid worden gedekt uit de opbrengsten van het project. Als het waarschijnlijk is dat de totale projectkosten hoger uitvallen dan de totale projectopbrengsten, wordt het volledige verwachte verlies opgenomen als wijziging in onderhanden projecten. Opbrengsten van projecten die nog niet voltooid zijn worden gepresenteerd als wijziging in onderhanden projecten. Bij voltooiing wordt de totale projectopbrengst als omzet gepresenteerd, waarbij de eerder toegerekende projectopbrengsten in mindering worden gebracht op de wijziging in onderhanden projecten.

Simac gebruikt de 'percentage of completion methode' voor het meten van de verrichte prestaties bij de uitvoering van de projecten. Onder deze methode worden de gemaakte projectkosten vergeleken met en uitgedrukt in een percentage van de totale verwachte projectkosten. Opbrengsten en kosten worden verantwoord in de winst- en verliesrekening op basis van deze voortgang. Uitgaven die in een jaar zijn gedaan ten behoeve van projectactiviteiten in het opvolgende jaar worden niet meegenomen in de berekening.

Projecten worden in de balans op collectieve basis gepresenteerd als vordering op dan wel schuld aan de opdrachtgevers uit hoofde van de contracten. Er is sprake van een vordering indien het bedrag van de collectieve gerealiseerde opbrengst hoger is dan het bedrag van de gefactureerde termijnen. Indien het collectieve bedrag van de gerealiseerde opbrengst lager is dan de gefactureerde termijnen, is sprake van een schuld.

### Handelsdebiteuren en overige vorderingen

Handelsdebiteuren en overige vorderingen worden bij eerste waardering opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, welke gelijk is aan de nominale waarde, onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

## Te amortiseren contractkosten

Kosten en investeringen die direct toerekenbaar zijn aan service- en beheercontracten worden geactiveerd en vervolgens geamortiseerd over de contractperiode. De amortisatie kan betrekking hebben op een periode langer dan 12 maanden.

## Effecten

Ter beurze genoteerde aandelen worden gewaardeerd op de beurswaarde per balansdatum, waarbij zowel ongerealiseerde als gerealiseerde waardeveranderingen direct in de winst- en verliesrekening worden verantwoord als “waardeveranderingen van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten” onder de financiële baten en lasten. De obligaties die tot einde looptijd worden aangehouden, worden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs.

## Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Tenzij anders vermeld staan liquide middelen ter vrije beschikking van Simac.

## Bijzondere waardeverminderingen

### Niet-afgeleide financiële activa

Op iedere verslagdatum wordt van een financieel actief dat niet tegen reële waarde in de winst- en verliesrekening wordt verwerkt, beoordeeld of er objectieve aanwijzingen bestaan dat het actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Een financieel actief wordt geacht onderhevig te zijn aan een bijzondere waardevermindering indien er objectieve aanwijzingen zijn dat na de eerste opname van het actief zich een gebeurtenis heeft voorgedaan die een negatief effect heeft gehad op de verwachte toekomstige kasstromen van dat actief en waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt.

Objectieve aanwijzingen dat financiële activa (met inbegrip van aandelen) onderhevig zijn aan een bijzondere waardevermindering omvatten het niet nakomen van betalingsverplichtingen en achterstallige betalingen door een debiteur, herstructurering van een aan Simac toekomend bedrag onder voorwaarden die Simac anders niet zou hebben overwogen, aanwijzingen dat een debiteur of emittent failliet zal gaan, nadelige veranderingen in de betalingsstatus van debiteuren of emittenten binnen Simac, economische omstandigheden die gepaard gaan met wanbetalingen en het verdwijnen van een actieve markt voor een bepaald effect.

Daarnaast geldt voor een belegging in aandelen dat een significante of langdurige daling van de reële waarde ervan tot onder de kostprijs een objectieve aanwijzing is van een bijzondere waardevermindering.

Een bijzonder waardeverminderingverlies met betrekking tot een tegen geamortiseerde kostprijs gewaardeerd financieel actief wordt berekend als het verschil tussen de boekwaarde en de contante waarde van de verwachte toekomstige kasstromen, gediscoteerd tegen de oorspronkelijke effectieve rente van het actief.

Verliezen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening en worden tot uitdrukking gebracht in een voorziening voor leningen en vorderingen of tot einde looptijd aangehouden effecten. Rente op het aan een bijzondere waardevermindering onderhevige actief blijft worden opgenomen. Wanneer een gebeurtenis na balansdatum (bijvoorbeeld betaling door een debiteur) leidt tot een verlaging van de bijzondere waardevermindering, wordt deze verlaging teruggenomen via de winst- en verliesrekening.

### **Niet-financiële activa**

De boekwaarde van de niet-financiële activa van Simac, uitgezonderd voorraden en uitgestelde belastingvorderingen, wordt per iedere verslagdatum opnieuw bezien om te bepalen of er aanwijzingen zijn voor bijzondere waardeverminderingen. Indien dergelijke aanwijzingen bestaan, wordt een schatting gemaakt van de realiseerbare waarde van het actief.

Een bijzonder waardeverminderingsverlies wordt opgenomen als de boekwaarde van een actief of de kasstroomgenererende eenheid (bij Simac betreft dit in de meeste gevallen een werkmaatschappij) waartoe het actief behoort, hoger is dan de geschatte realiseerbare waarde.

Bijzondere waardeverminderingsverliezen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen. Bijzondere waardeverminderingsverliezen opgenomen met betrekking tot kasstroomgenererende eenheden worden eerst in mindering gebracht op de boekwaarde van eventueel aan de eenheden toegerekende goodwill, en vervolgens naar rato in mindering gebracht op de boekwaarde van de overige activa van de eenheid.

Met betrekking tot goodwill worden geen bijzondere waardeverminderingsverliezen teruggenomen. Voor andere activa worden in voorgaande perioden opgenomen bijzondere waardeverminderingsverliezen bij elke verslagdatum beoordeeld op indicaties dat het verlies afgenomen is of niet langer bestaat. Een bijzonder waardeverminderingsverlies wordt teruggenomen als de schattingen zijn veranderd aan de hand waarvan de realiseerbare waarde was bepaald. Een bijzonder waardeverminderingsverlies wordt uitsluitend teruggenomen voor zover de boekwaarde van het actief niet hoger is dan de boekwaarde, na aftrek van afschrijvingen, die zou zijn bepaald als geen bijzonder waardeverminderingsverlies was opgenomen.

## **Aandelenkapitaal**

### **Gewone aandelen**

Gewone aandelen worden geclassificeerd als eigen vermogen. De marginale kosten die rechtstreeks toerekenbaar zijn aan de uitgifte van gewone aandelen en aandelenopties worden verwerkt als aftrekpost op het eigen vermogen, na aftrek van eventuele fiscale effecten.

### **Preferent aandelenkapitaal**

Het preferente aandelenkapitaal wordt geclassificeerd als eigen vermogen indien dit niet-aflosbaar is en de dividenduitkeringen vrijwillig zijn, of indien het aflosbaar is maar uitsluitend naar keuze van Simac Techniek NV. Dividend op preferent aandelenkapitaal geclassificeerd als eigen vermogen wordt, na vaststelling door de algemene vergadering van aandeelhouders, opgenomen als winstuitkering binnen het eigen vermogen.

### **Dividenden**

Dividenden worden als verplichting verwerkt in de periode waarin zij worden gedeclareerd.

### **Aandeel derden**

Het minderheidsbelang derden wordt gewaardeerd op het proportionele deel van derden in de nettowaarde van de activa en verplichtingen van de desbetreffende groepsmaatschappij, bepaald volgens de waarderinggrondslagen van Simac. Voor zover de groepsmaatschappij een negatieve

nettowaarde heeft, wordt dit niet toegewezen aan het aandeel derden tenzij er een feitelijke verplichting is voor de derden-aandeelhouders en zij in staat zijn tot nakoming van de verplichting.

## Voorzieningen

### Algemeen

Een voorziening wordt in de balans opgenomen wanneer Simac een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft als gevolg van een gebeurtenis in het verleden waarvan een betrouwbare schatting gemaakt kan worden en het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling van die verplichting een uitstroom van middelen nodig is.

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 markttaxaties van de tijdswaarde van geld en, waar nodig, van de specifieke risico's met betrekking tot de verplichting. De oprenting van voorzieningen wordt geboekt als een financiële last.

### Voor pensioenen

Simac heeft voor haar werknemers zowel pensioenregelingen getroffen op basis van een toegezegde-bijdrageregeling als een toegezegd-pensioenregeling. Het betreft in alle gevallen verzekerde regelingen.

Een toegezegde-bijdrageregeling is een regeling inzake vergoedingen na uitdiensttreding waarbij Simac vaste bijdragen afdraagt aan de verzekeringsmaatschappij, en geen in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft om verdere bijdragen te betalen. Verplichtingen in verband met bijdragen aan pensioenregelingen op basis van toegezegde bijdragen worden als personeelsbeloningslast in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer de bijdragen verschuldigd zijn. Vooruitbetaalde bijdragen worden opgenomen als actief voor zover een terugbetaling in contanten of een verlaging van toekomstige betalingen beschikbaar is. Bijdragen aan een toegezegde-bijdrageregeling die meer dan twaalf maanden na afloop van de periode waarin de werknemers de gerelateerde prestaties verrichten betaalbaar zijn, worden gediscoteerd tot hun contante waarde.

Toegezegd-pensioenregelingen zijn alle andere regelingen inzake vergoedingen na uitdiensttreding dan toegezegde bijdrageregelingen. De verplichtingen van Simac uit hoofde van toegezegde-pensioenregelingen zijn gebaseerd op de tussen Simac en de pensioenuitvoerder vastgelegde financieringsafspraken. Verplichtingen in verband met bijdragen aan pensioenregelingen op basis van toegezegde bijdragen worden als personeelsbeloningslast in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer de bijdragen verschuldigd zijn, tenzij sprake is van additionele in rechte afdwingbare of feitelijke verplichtingen aan de pensioenuitvoerder of werknemers.

### Overige lange termijn personeelsbeloningen

De netto verplichting van Simac uit hoofde van lange termijn personeelsbeloningen die geen pensioenverplichting betreffen heeft betrekking op de aanspraken die werknemers opgebouwd hebben in ruil voor hun diensten in de verslagperiode en voorgaande perioden. Deze aanspraken worden gediscoteerd om de contante waarde te bepalen en de reële waarde van eventuele hiermee samenhangende activa wordt hierop in mindering gebracht.

De disconteringsvoet is het rendement per verslagdatum van hoogwaardige ondernemingsobligaties waarvan de looptijd de verplichtingen van Simac benaderd. Eventuele actuariële winsten en verliezen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen in de periode waarin deze zich voordoen. De berekening wordt uitgevoerd door een erkende actuaris volgens de "projected unit credit"-methode.

### **Ontslagvergoedingen**

Ontslagvergoedingen worden opgenomen als een last als Simac zich op basis van een gedetailleerd formeel plan aantoonbaar heeft verbonden tot de beëindiging van het dienstverband van een werknemer of een groep werknemers vóór de gebruikelijke pensioendatum, zonder realistische mogelijkheid tot intrekking van dat plan. Dit is tevens het geval als Simac ontslagvergoedingen aanbiedt en zo (een groep) werknemers stimuleert vrijwillig te vertrekken. Ontslagvergoedingen voor vrijwillig ontslag worden opgenomen als een last als Simac een aanbod heeft gedaan om vrijwillig ontslag te stimuleren, als het waarschijnlijk is dat dit aanbod zal worden aangenomen en als het aantal medewerkers dat van het aanbod gebruik zal maken betrouwbaar kan worden bepaald.

### **Verlieslatende contracten**

In de balans wordt een voorziening voor verlieslatende contracten opgenomen wanneer de door Simac naar verwachting te behalen voordelen uit een overeenkomst lager zijn dan de onvermijdbare kosten om aan de verplichtingen uit hoofde van de overeenkomst te voldoen.

De voorziening wordt gewaardeerd tegen de contante waarde van de verwachte kosten voor de beëindiging van het contract of, indien dit lager is, tegen de contante waarde van de verwachte netto kosten bij de voortzetting van het contract. Voorafgaand aan de opname van een voorziening neemt Simac eventueel op de activa die betrekking hebben op het contract een bijzonder waardeverminderingsverlies.

### **Reorganisatie**

Reorganisatievoorzieningen worden opgenomen wanneer Simac een reorganisatieplan heeft goedgekeurd, en een aanvang is gemaakt met de reorganisatie of deze bekend is gemaakt. Er wordt geen voorziening getroffen voor toekomstige bedrijfslasten.

## **Netto-omzet**

### **Verkoop en installatie van goederen**

Omzet uit de verkoop en installatie van goederen wordt opgenomen tegen de reële waarde van de ontvangen of te ontvangen vergoeding, na aftrek van handelskortingen. Opbrengsten uit de verkoop van goederen en projecten worden in de winst- en verliesrekening verwerkt wanneer de belangrijke risico's en voordelen van eigendom aan de koper zijn overgedragen, de inning van de verschuldigde vergoeding waarschijnlijk is, de hiermee verband houdende kosten of eventuele retouren van goederen betrouwbaar kunnen worden geschat, er geen sprake is van aanhoudende managementbetrokkenheid bij de goederen en de omvang van de opbrengsten betrouwbaar kan worden bepaald. Als het waarschijnlijk is dat er korting zal worden verleend en dat deze op betrouwbare wijze kan worden bepaald, wordt de korting opgenomen als een vermindering van de opbrengsten bij de verwerking van de verkopen.

De overdracht van risico's en voordelen varieert naar gelang de voorwaarden van de betreffende verkoopovereenkomst maar vindt voor verkoop van goederen doorgaans plaats op het moment van aflevering van de goederen bij de klant. Voor verkoop van projecten vindt overdracht van risico's en voordelen doorgaans plaats op het moment van projectacceptatie door de klant.

#### **Service- en beheercontracten en overige dienstverlening**

Omzet uit hoofde van service- en beheercontracten en overige dienstverlening wordt in de winst- en verliesrekening opgenomen naar rato van het stadium van voltooiing van de transactie op balansdatum. Het stadium van voltooiing wordt bepaald aan de hand van beoordelingen van de verrichte werkzaamheden.

#### **Onderhanden projecten in opdracht van derden**

Opbrengsten uit onderhanden projecten in opdracht van derden hebben betrekking op ten behoeve van klanten verrichte projecten met een resultaatverplichting. Het betreft projecten op het gebied van ICT-infrastructuren en ICT-applicaties.

Contractuele opbrengsten omvatten het initieel in het contract overeengekomen bedrag vermeerderd met eventuele afwijkingen in de contractuele werkzaamheden voor zover het waarschijnlijk is dat deze tot opbrengsten zullen leiden en betrouwbaar kunnen worden bepaald.

Als een betrouwbare schatting kan worden gemaakt van het resultaat van een onderhanden project in opdracht van derden, worden contractuele opbrengsten in het resultaat verwerkt naar rato van het stadium van voltooiing van het project. Het stadium van voltooiing wordt bepaald aan de hand van beoordelingen van de verrichte werkzaamheden. Indien de uitkomst van een contract niet betrouwbaar kan worden bepaald, worden contractuele opbrengsten slechts verwerkt voor zover het waarschijnlijk is dat de gemaakte contractkosten terugverdiend zullen worden.

Contractuele lasten worden opgenomen zodra ze worden gemaakt, tenzij deze lasten leiden tot de totstandkoming van een actief dat verband houdt met toekomstige contractuele werkzaamheden. Een verwacht verlies op een project wordt onmiddellijk verwerkt in het resultaat.

#### **Huuropbrengsten**

Huuropbrengsten uit de onderverhuur van vastgoed worden opgenomen onder de overige bedrijfsopbrengsten.

### **Bedrijfslasten**

#### **Kosten van service- en beheercontracten**

Kosten van service- en beheercontracten worden naar rato van de looptijd van deze contracten in de winst- en verliesrekening verantwoord. Het hiermee samenhangend overlopend actief is opgenomen onder overige vorderingen.

#### **Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten**

Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten zijn opgenomen tegen de verkrijgingsprijs. Tevens worden hieronder ontvangen inkoopkortingen, vrachtkosten, verschuldigde invoerrechten en de kosten van voorraadafboekingen opgenomen. Inhuur van direct personeel wordt eveneens onder deze post verantwoord. Inhuur van indirect personeel wordt verantwoord onder overige bedrijfskosten.



## Leasebetalingen

### Leasebetalingen uit hoofde van operationele leasing

Leasebetalingen uit hoofde van operationele leasing worden lineair over de leaseperiode in de winst- en verliesrekening opgenomen.

### Leasebetalingen uit hoofde van financiële leasing

De minimale leasebetalingen worden deels als financieringskosten opgenomen en deels als aflossing van de uitstaande verplichting. De financieringskosten worden zodanig aan iedere periode van de totale leasetermijn toegerekend, dat dit resulteert in een constante periodieke rentevoet over het resterende saldo van de verplichting.

## Financiële baten en lasten

Aandeel in resultaat van deelnemingen betreft het aan Simac toekomende resultaat in niet-geconsolideerde deelnemingen. Hieronder is begrepen het boekresultaat bij verkoop van een deelneming.

Rentebaten en soortgelijke opbrengsten omvatten de rentebaten op geïnvesteerde gelden, dividendopbrengsten, en teruggenomen bijzondere waardeverminderingverliezen van financiële activa.

Rentebaten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen naarmate deze oplopen, door middel van de effectieve rentemethode. Dividendbaten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen op het moment dat het recht van Simac op betaling wordt gevestigd. In geval van genoteerde effecten is dit de datum waarop het dividend wordt uitgekeerd.

Rentelasten en soortgelijke kosten omvatten de rentelasten op opgenomen gelden, de oprenting van voorzieningen, en bijzondere waardeverminderingen van financiële activa. Alle financieringskosten inclusief die op financiële leasebetalingen worden met behulp van de effectieve interestmethode in de winst- en verliesrekening opgenomen.

## Winstbelastingen

De belasting naar de winst of het verlies over het boekjaar omvat de over de verslagperiode verschuldigde en verrekenbare winstbelastingen en latente winstbelastingen. De winstbelasting wordt in de winst- en verliesrekening opgenomen, behoudens voor zover deze betrekking heeft op posten die rechtstreeks in het eigen vermogen worden opgenomen, in welk geval de belasting in het eigen vermogen wordt verwerkt.

De over het boekjaar verschuldigde en verrekenbare belasting is de naar verwachting te betalen belasting over de belastbare winst over het boekjaar, berekend aan de hand van belastingtarieven die zijn vastgesteld op balansdatum, dan wel waartoe materieel al op balansdatum is besloten, en correcties op de over voorgaande jaren verschuldigde belasting.

Latente belastingvorderingen en -verplichtingen worden gevormd op basis van de balansmethode, waarbij een actief wordt gevormd c.q. een voorziening wordt getroffen voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en verplichtingen ten behoeve van de financiële verslaggeving en de fiscale boekwaarde van die posten. Latente belastingen worden niet verwerkt voor goodwill die fiscaal niet aftrekbaar is.

Latente belastingen worden gewaardeerd met behulp van de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn bij terugname van de tijdelijke verschillen, op basis van de wetten die per verslagdatum zijn vastgesteld of materieel zijn vastgesteld.

Er wordt uitsluitend een latente belastingvordering, inclusief vorderingen op grond van aanwezige compensabele carry-forward verliezen, opgenomen voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst belastbare winsten beschikbaar zullen zijn die voor de realisatie van de actiefpost kunnen worden aangewend. Het bedrag van de latente belastingvorderingen wordt verlaagd voor zover het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel zal worden gerealiseerd.

## Segmentatie

De in de jaarrekening gehanteerde segmentatie is gebaseerd op de indeling die voor interne rapportagedoeleinden gevolgd wordt. De activiteiten van Simac bestaan met name uit verkoop en installatie van goederen voor informatie- en communicatietechnologie alsmede het beheren van deze ICT-infrastructuren. De ICT-activiteiten zijn geografisch onderscheiden in Nederland en buitenland (België, Duitsland, Frankrijk, Luxemburg en Tsjechië).

Het segment overige bedrijven omvat een aantal zelfstandige werkmaatschappijen. Deze bedrijven leveren hun goederen en diensten met name in Nederland.

Groepsomzet wordt, voor zover mogelijk, per bedrijfssegment geëlimineerd.

## Grondslagen van het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen bestaan uit de liquide middelen. Kasstromen in vreemde valuta zijn omgerekend tegen de koersen die zijn gehanteerd in de winst- en verliesrekening.

Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van rente en winstbelastingen zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Door Simac aan haar aandeelhouders betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten.

De verkrijgingsprijs van verworven groepsmaatschappijen wordt opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten, voor zover betaling in geldmiddelen heeft plaatsgevonden. Hierbij worden bij de verworven groepsmaatschappij aanwezige geldmiddelen, afgetrokken. Bij verkoop van groepsmaatschappijen wordt de netto verkoopprijs, voor zover ontvangen, onder aftrek van verkochte liquide middelen verantwoord. Bij verwerving of verkoop van overige (niet-geconsolideerde) kapitaalbelangen worden aanwezig geldmiddelen niet afgetrokken.

Bedragen in duizenden euro's

Geïdentificeerde goodwill bij de verwerving van groepsmaatschappijen en andere kapitaalbelangen wordt in het kasstroomoverzicht verwerkt als onderdeel van de verkrijgingsprijs.

Transacties waarbij geen ruil van kasmiddelen plaatsvindt, zijn niet in het kasstroomoverzicht verantwoord.

## 2. Immateriële vaste activa

Verloopstaat	Goodwill	Overige	Totaal 2018	Totaal 2017
Aanschafwaarde	5.163	10	5.173	3.675
Cumulatieve afschrijvingen	1.409	10	1.419	771
<b>Boekwaarde per 1 januari</b>	<b>3.754</b>	<b>-</b>	<b>3.754</b>	<b>2.904</b>
Investeringen	300	-	300	-
Verwerving van dochtermaatschappijen	2.735	-	2.735	-
Verwerving van overige kapitaalbelangen	-	-	-	1.498
Nieuwe consolidatie	-	56	56	-
<b>Mutaties in aanschafwaarde</b>	<b>3.035</b>	<b>56</b>	<b>3.091</b>	<b>1.498</b>
Afschrijvingen	1.235	-	1.235	648
Bijzondere waardevermindering	-	-	-	-
Nieuwe consolidatie	-	51	51	-
<b>Mutaties in cumulatieve afschrijvingen</b>	<b>1.235</b>	<b>51</b>	<b>1.286</b>	<b>648</b>
Aanschafwaarde	8.198	66	8.264	5.173
Cumulatieve afschrijvingen	2.644	61	2.705	1.419
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>5.554</b>	<b>5</b>	<b>5.559</b>	<b>3.754</b>

Op 30 mei 2018 zijn alle uitstaande aandelen Aranea Consult bv overgenomen en op 27 juli 2018 zijn 70% van de aandelen van Wavetel SAS (Frankrijk) overgenomen. Op 1 juli 2018 heeft Simac het handelsfonds van Asterion Electronics bvba (België) overgenomen. De bij deze overnames geïdentificeerde goodwill is geactiveerd en wordt in vijf jaar afgeschreven.

Simac heeft een optie tot koop van de resterende 30% van de aandelen Wavetel gelijk de huidige 30% aandeelhouder een recht tot verkoop aan Simac heeft. Voor de mogelijkheid tot uitoefening van beide opties geldt een standstill periode van drie jaar na de overname.

Afschrijvingen c.q. bijzondere waardeverminderingen worden, tenzij anders vermeld, in de winst- en verliesrekening verantwoord onder afschrijvingen c.q. bijzondere waardeverminderingen op immateriële vaste activa.

Bedragen in duizenden euro's

### 3. Materiële vaste activa

Verloopstaat	Bedrijfs- gebouwen en -terreinen	Andere vaste bedrijfs- middelen	Totaal 2018	Totaal 2017
Aanschafwaarde	4.693	14.947	19.640	20.308
Cumulatieve afschrijvingen	2.748	12.406	15.154	15.419
<b>Boekwaarde per 1 januari</b>	<b>1.945</b>	<b>2.541</b>	<b>4.486</b>	<b>4.889</b>
Investerings	431	2.356	2.787	1.569
Desinvesteringen	-	-270	-270	-2.237
Nieuwe consolidaties	242	567	809	-
Overige mutaties	-	-1.010	-1.010	-
<b>Mutaties in aanschafwaarde</b>	<b>673</b>	<b>1.643</b>	<b>2.316</b>	<b>-668</b>
Afschrijvingen	289	1.220	1.509	1.696
Bijzondere waardevermindering	-	163	163	-
Terugname bijzondere waardevermindering	-142	-	-142	-
Desinvesteringen	-	-181	-181	-1.961
Nieuwe consolidaties	40	298	338	-
Overige mutaties	-	-1.003	-1.003	-
<b>Mutaties in cumulatieve afschrijvingen</b>	<b>187</b>	<b>497</b>	<b>684</b>	<b>-265</b>
Aanschafwaarde	5.366	16.590	21.956	19.640
Cumulatieve afschrijvingen	2.935	12.903	15.838	15.154
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>2.431</b>	<b>3.687</b>	<b>6.118</b>	<b>4.486</b>

Simac bezit een gebouw in België dat is gefinancierd door middel van een financiële lease. Deze overeenkomst is in 2018 geëindigd en het pand is vanwege de uitoefening van de koopoptie, eigendom van Simac geworden. De boekwaarde van het gebouw bedraagt ultimo 2018: € 450 (2017: € 500).

Andere vaste bedrijfsmiddelen heeft ultimo boekjaar voor € 1,3 miljoen op ruildelen (2017: € 0,5 miljoen) en voor € 1,1 miljoen (2017: € 1,2 miljoen) betrekking op automatisering. Verder zijn opgenomen bedrijfsinventaris en overige vaste bedrijfsmiddelen.

Desinvesteringen van andere vaste bedrijfsmiddelen gedurende het boekjaar hebben betrekking op ruildelen, inventaris en automatisering. Ultimo boekjaar is een bijzondere waardevermindering van € 163 verantwoord. Dit betreft overbodige activa als gevolg van sluiting van een datacenter. Een eerdere bijzondere waardevermindering van €142 is teruggenomen. Deze heeft betrekking op onroerende zaken in België.

Nieuwe consolidaties betreft het effect van de acquisities Aranea Consult bv en Wavetel SAS. Afschrijvingen c.q. bijzondere waardeverminderingen worden in de winst- en verliesrekening verantwoord onder afschrijvingen c.q. bijzondere waardeverminderingen op materiële vaste activa.

Bedragen in duizenden euro's

## 4. Financiële vaste activa

	2018	2017
Niet-geconsolideerde deelnemingen	1.407	1.880
Vorderingen op deelnemingen	871	278
Vorderingen op participanten	7.733	7.833
Overige vorderingen	842	1.029
	<b>10.853</b>	<b>11.020</b>

Niet-geconsolideerde deelnemingen	Plaats	Kapitaal-belang 2018	Kapitaal-belang 2017	Eigen vermogen	Resultaat
<b>Deelnemingen &gt;20%:</b>					
Aquestora bv	Eindhoven	50%	50%	-73	182
Chess Wise bv	Haarlem	46%	46%	-1.677	-1.260
Genexis Holding bv	Eindhoven	-%	20%	-	-
MiddenBrabantNet bv	Tilburg	50%	50%	-1.660	-
Passengera SRO	Praag	33%	33%	219	-262
Simac Obec bv	Eindhoven	50%	-%	-711	-711
Simac Professional SA	Luxemburg	50%	50%	598	194

Deelnemingen >20% zijn verwerkt als kapitaalbelangen waarin Simac invloed van betekenis op het operationele en financiële beleid uitoefent. De gegevens over het eigen vermogen en resultaat zijn op 100% basis opgenomen.

De financiële gegevens van aQuestora bv, Chess Wise bv, Simac Obec bv Passengera SRO en Simac Professional SA zijn gebaseerd op interne cijfers per 31 december 2018. De overige op boekjaar 2017.

Mutaties deelnemingen gedurende het boekjaar	Totaal 2018	Totaal 2017
Stand per 1 januari	1.880	1.305
Verwerving van belangen	382	2.098
Verantwoording van goodwill na verwerving	-2.216	-1.498
Kapitaalstorting	154	-
Aandeel in resultaat deelnemingen	1.630	143
Omrekeningsverschillen	21	13
Verwerking resultaat op uitstaande vorderingen	-345	-47
Dividend	-99	-134
<b>Stand per 31 december</b>	<b>1.407</b>	<b>1.880</b>

Bedragen in duizenden euro's

Bij de oprichting van Simac Obec bv op 15 januari 2018, heeft Simac 50% van de aandelen genomen tegen nominale storting op het uitgegeven aandelenkapitaal. In de loop van het boekjaar heeft Simac aanvullende financieringen verstrekt.

Op 30 augustus 2018 heeft Simac de aandelen Genexis Holding bv verkocht. De bij deze transactie behaalde boekwinst is verantwoord onder aandeel in resultaat deelnemingen. De koopsom is, naast het deel in contanten, deels ontvangen in een aandelenbelang van 4% in Inteno Group AB (Zweden) en deels is deze omgezet in een rentedragende vordering op de koper.

MiddenBrabantNet bv heeft gedurende 2018 geen activiteiten verricht.

Simac Professional SA heeft gedurende het boekjaar een 100% dochtermaatschappij in Metz (Frankrijk) opgericht, die onder dezelfde naam opereert.

Daarnaast houdt Simac een aantal deelnemingen waarbij geen invloed van betekenis op het operationele en financiële beleid wordt uitgeoefend. Dit betreft BRE bv (3%), Sensite Solutions bv (19%) Treams Group bv (10%), allen gevestigd te Eindhoven, en Vital10 bv (10%) te Amsterdam. Als uitvloeisel van de verkoop van Genexis Holding bv, heeft Simac om niet een 19% aandelenbelang verkregen in Genexis International bv.

Met uitzondering van het belang in Sensite Solutions bv zijn voornoemde deelnemingen tegen verkrijgingsprijs opgenomen. Het belang in Sensite Solutions is tot nihil afgewaardeerd.

<b>Mutaties vorderingen gedurende het boekjaar</b>	<b>Deelnemingen</b>	<b>Participanten</b>	<b>Overige</b>	<b>Totaal 2018</b>	<b>Totaal 2017</b>
<b>Stand nominaal per 1 januari</b>	<b>1.906</b>	<b>7.833</b>	<b>2.712</b>	<b>12.451</b>	<b>13.325</b>
Verstrekingen	622	1.400	-	2.022	3.049
Aflossingen	-	-1.500	-197	-1.697	-3.167
Nieuwe consolidatie	-	-	15	15	-921
Overige mutaties	-	-	-5	-5	165
<b>Stand nominaal per 31 december</b>	<b>2.528</b>	<b>7.733</b>	<b>2.525</b>	<b>12.786</b>	<b>12.451</b>
Afwaardering van vorderingen	-1.657	-	-1.683	-3.340	-3.311
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>871</b>	<b>7.733</b>	<b>842</b>	<b>9.446</b>	<b>9.140</b>

Aan niet-geconsolideerde deelnemingen zijn financieringen verstrekt. Deze financieringen zijn op grond van het aandeel van Simac in vermogen en resultaat van deze kapitaalbelangen, gedeeltelijk voorzien. De betreffende vorderingen zijn voor de boekwaarde verantwoord.

Participanten betreft een verstrekte lening aan Simal Beheer bv. Deze lening is verstrekt als onderdeel van de kredietovereenkomst met Deutsche Bank AG. Deze lening heeft een variabele rente die afhankelijk is van de driemaands Euribor verhoogd met een opslag van 250 basispunten. De looptijd van deze lening is onbepaald en heeft geen vastgesteld aflossingsschema.

Bedragen in duizenden euro's

Simac heeft, ten behoeve van derden, waarborgen verstrekt die zijn opgenomen onder de overige financiële vaste activa. Deze waarborgen zijn gestort op geblokkeerde bankrekeningen. Daar deze waarborgen veelal betrekking hebben op doorlopende opdrachten is de looptijd naar verwachting meer dan 1 jaar. Verder omvat deze post rentedragende vorderingen op derden.

## 5. Latente belastingen

### Latente belastingvorderingen

Latente belastingvorderingen zijn toerekenbaar aan op balansdatum beschikbare en gewaardeerde compensabele verliezen. Het verloop gedurende het boekjaar is als volgt:

<b>Latente belastingvorderingen</b>	<b>Totaal 2018</b>	<b>Totaal 2017</b>
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>1.583</b>	<b>1.798</b>
Realisatie van uitgestelde belastingvorderingen	-1.719	-1.406
Opname van voorheen niet gewaardeerde verliezen	1.055	1.200
Waarderingscorrectie	65	-9
<b>Stand per 31 december</b>	<b>984</b>	<b>1.583</b>

### Overzicht en waardering van compensabele verliezen

De waardering van de uitgestelde belastingvorderingen is gebaseerd op in de toekomst beschikbare compensabele verliezen in Nederland en de toekomstige (fiscale) winstverwachtingen. Het overzicht van de beschikbare verliezen en hun waardering luidt als volgt:

<b>Overzicht van beschikbare verliezen en waardering ultimo</b>	<b>Totaal 2018</b>	<b>Totaal 2017</b>
Compensabele verliezen in Nederland	6.731	12.659
<b>Beschikbare verliezen</b>	<b>6.731</b>	<b>12.659</b>
Af: niet gewaardeerde verliezen	3.068	6.329
<b>Gewaardeerde verliezen</b>	<b>3.663</b>	<b>6.330</b>
<b>Waardering op balans ultimo</b>	<b>916</b>	<b>1.583</b>

Het merendeel van compensabele verliezen in Nederland is tot en met 2021 verrekenbaar met toekomstige winsten. Compensabele verliezen ontstaan t/m belastingjaar 2015 zijn vastgesteld door de belastingautoriteiten. Overige verliezen zijn benaderd op basis van fiscale grondslagen.

Bedragen in duizenden euro's

De waardering van de beschikbare verliezen is gebaseerd op de fiscale winstverwachting voor de komende 3 jaar, indien noodzakelijk rekening houdend met een risico-afslag.

Overige latente belastingvorderingen van € 68 bestaan uit tijdelijke verschillen tussen commerciële en fiscale waarderingen. Deze worden opgenomen als waarderingsverschillen.

### Latente belastingverplichtingen

Per verslagdatum zijn er geen latente belastingverplichtingen in de balans opgenomen.

## 6. Voorraden

	2018	2017
Handelsvoorraden	3.666	3.681
Voorziening incurant	-1.072	-795
	<b>2.594</b>	<b>2.886</b>

De handelsvoorraad die gewaardeerd is tegen lagere netto-opbrengstwaarde bedraagt € 1.892 (ultimo 2017: € 2.261). Dotaties en onttrekkingen aan de voorziening incurant worden verwerkt in kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten.

## 7. Onderhanden projecten

	2018	2017
Geactiveerde kosten	22.385	20.032
Gedeclareerde termijnen	-23.761	-14861
<b>Saldo onderhanden projecten</b>	<b>-1.376</b>	<b>5.171</b>

Gedurende het boekjaar gerealiseerde projectopbrengsten op onderhanden projecten in opdracht van derden bedragen € 100.800 (2017: € 86.700) en zijn verantwoord in netto-omzet.

De uitsplitsing van het op de balans verantwoorde saldo onderhanden projecten is onderstaand opgenomen. Ultimo boekjaar is een vooruit-facturatie van € 2,9 miljoen opgenomen onder gedeclareerde termijnen vanwege een onderhanden project waar nog geen kosten voor geactiveerd zijn.

	2018	2017
Geactiveerde kosten hoger dan gedeclareerde termijnen	2.596	5.643
Gedeclareerde termijnen hoger dan geactiveerde kosten	-3.972	-472
<b>Saldo onderhanden projecten</b>	<b>-1.376</b>	<b>5.171</b>



Bedragen in duizenden euro's

## 8. Handelsdebiteuren

	2018	2017
Handelsdebiteuren	65.626	46.895
Voorzeningen dubieuze debiteuren	-1.644	-1.636
	<b>63.982</b>	<b>45.259</b>

Dotaties en onttrekkingen aan de voorziening dubieuze debiteuren worden verwerkt in overige bedrijfskosten.

## 9. Overige vorderingen en overlopende activa

	2018	2017
Te amortiseren kosten van servicecontracten	11.752	8.834
Nog te factureren omzet	1.442	1.552
Overige vorderingen	349	228
Overlopende activa	1.411	1.326
	<b>14.954</b>	<b>11.940</b>

Het naar verwachting langlopend deel van de nog te amortiseren kosten van servicecontracten bedraagt € 4.044 (2017: € 1.260). Gedurende het boekjaar is voor € 2,1 miljoen geïnvesteerd in activa ten behoeve van Cloud dienstverlening. De amortisatiekosten van deze activa worden gealloceerd op beheercontracten van klanten.

## 10. Effecten

	2018	2017
Obligaties Groupama SA (Frankrijk)	212	-
		-

Bedragen in duizenden euro's

## 11. Groepsvermogen

	Eigen vermogen	Aandeel derden	Groeps- vermogen
<b>Overzicht van mutaties in 2017</b>			
<b>Stand per 1 januari 2017</b>	<b>32.581</b>	<b>1.191</b>	<b>33.772</b>
Groepsresultaat na belastingen	7.767	360	8.127
Herwaardering	-	-	-
Omrekeningsverschillen	72	30	102
<b>Totaalresultaat over het boekjaar</b>	<b>7.839</b>	<b>390</b>	<b>8.229</b>
Nieuwe consolidaties	-	-	-
Betaalde dividenden	-2.083	-89	-2.172
<b>Transacties met aandeelhouders</b>	<b>-2.083</b>	<b>-89</b>	<b>-2.172</b>
<b>Stand per 31 december 2017</b>	<b>38.337</b>	<b>1.492</b>	<b>39.829</b>
<b>Overzicht van mutaties in 2018</b>			
<b>Stand per 1 januari 2018</b>	<b>38.337</b>	<b>1.492</b>	<b>39.829</b>
Groepsresultaat na belastingen	10.883	581	11.464
Herwaardering	-	-	-
Omrekeningsverschillen	54	-54	-
<b>Totaalresultaat over het boekjaar</b>	<b>10.937</b>	<b>527</b>	<b>11.464</b>
Nieuwe consolidaties	-	445	445
Betaalde dividenden	-2.374	-175	-2.549
<b>Transacties met aandeelhouders</b>	<b>-2.374</b>	<b>270</b>	<b>-2.104</b>
<b>Stand per 31 december 2018</b>	<b>46.900</b>	<b>2.289</b>	<b>49.189</b>

Voor een gedetailleerd overzicht van de mutaties in het eigen vermogen wordt verwezen naar noot 6 van de toelichting van de vennootschappelijke jaarrekening.

Het aandeel derden heeft betrekking op in de consolidatie opgenomen groepsmaatschappijen waarvan Simac niet 100% van de uitstaande aandelen houdt.

Bedragen in duizenden euro's

## 12. Voorzieningen

<b>Specificatie overige voorzieningen</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Beloningen bij jubilea	1.151	1.032
Reorganisatie	790	176
Garanties	36	136
Overige	137	260
	<b>2.114</b>	<b>1.604</b>

  

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>1.604</b>	<b>1.599</b>
Gedurende het boekjaar getroffen	2.092	678
Gedurende het boekjaar aangewend	-1.581	-638
Gedurende het boekjaar vrijgevallen	-20	-35
Gedurende het boekjaar vrijgevallen	19	-
<b>Stand per 31 december</b>	<b>2.114</b>	<b>1.604</b>

Het merendeel van de werknemers van Simac in Nederland is bij het bereiken van een 12½-, 25- en 40-jarig dienstverband gerechtigd tot jubileumuitkeringen. De voorziening voor jubileumuitkeringen is gebaseerd op een actuariële berekening.

De overige voorzieningen omvatten een voorziening voor kosten van afvloeiingen, huurobligo, verstrekte garanties en mogelijke claims.

Het naar verwachting binnen 12 maanden af te wikkelen deel van de voorzieningen bedraagt € 0,8 miljoen (2017: € 0,5 miljoen).

## 13. Financiële leaseverplichtingen

De toekomstige financiële leaseverplichtingen hebben betrekking op het wagenpark van Wavetel (Frankrijk).

Financiële leaseverplichtingen die binnen 12 maanden vervallen, zijn opgenomen onder de kortlopende verplichtingen. Voor meer informatie over het door Simac gelopen rente-, valuta- en liquiditeitsrisico wordt verwezen naar noot 16.

Bedragen in duizenden euro's

## 14. Belastingen en premies sociale verzekeringen

	2018	2017
Belastingen	7.286	6.025
Premies sociale verzekeringen en pensioenpremies	807	607
	<b>8.093</b>	<b>6.632</b>

Belastingen omvat met name loonbelasting, omzetbelasting en vennootschapsbelasting c.q. in buitenlandse jurisdicties vergelijkbare belastingen.

## 15. Overige schulden en overlopende passiva

	2018	2017
Nog te amortiseren contractomzet	12.452	10.983
Vakantiegeld en vakantiedagen	6.139	5.492
Overige schulden en overlopende passiva	14.857	9.452
	<b>33.448</b>	<b>25.927</b>

Het naar verwachting langlopend deel van de nog te amortiseren contractomzet bedraagt € 2.897 (2017: € 1.582). Overige schulden en overlopende passiva omvat o.a. te betalen bonussen reservering van vakantiegeld en vakantiedagen, werk derden en inhuur.

## 16. Financiële instrumenten

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

1. Kredietrisico.
2. Liquiditeitsrisico.
3. Marktrisico.

### 1. Kredietrisico

Kredietrisico bestaat uit het verlies dat verantwoord zou moeten worden op balansdatum indien afnemers of tegenpartijen van financiële instrumenten geheel of gedeeltelijk in gebreke zouden blijven bij het nakomen van hun contractuele verplichtingen. Kredietrisico's vloeien met name voort uit vorderingen op klanten en overige financiële activa.

### **Handels- en overige vorderingen**

De blootstelling van Simac aan kredietrisico wordt hoofdzakelijk bepaald door de individuele kenmerken van de afzonderlijke afnemers. Teneinde het kredietrisico te beperken heeft Simac, een kredietverzekering voor handelsvorderingen afgesloten. Hiermee worden de financieringsrisico's bij haar afnemers beheerst.

In gevallen dat de door de verzekeraar afgegeven kredietlimiet lager is dan voor de dienstverlening noodzakelijk neemt de directie een besluit om deze geheel of gedeeltelijk uit te voeren voor eigen risico. Hierbij heeft de directie voor bestaande gevallen in ogenschouw genomen dat er sprake kan zijn van bestaande contractafspraken die niet eenzijdig gewijzigd kunnen worden.

In België verricht Simac diensten voor de overheidsdiensten en Europese instellingen. Hierdoor ontstaan handelsvorderingen op deze klanten. Door budgettaire en organisatorische overwegingen van de klanten wordt Simac geconfronteerd met debiteurentermijnen die uitgaan boven de standaard debiteurentermijnen. Daarnaast kunnen vorderingen op overheden en andere instellingen die geacht worden niet failliet te kunnen gaan, niet in de kredietverzekering opgenomen worden. Simac neemt bij genoemde vorderingen op overheidsinstellingen geen bijzondere waardeverminderingen in aanmerking.

Daarnaast heeft Simac grotere vorderingen uitstaan bij Retail klanten met eveneens een betalingstermijn die uitgaat boven hetgeen gebruikelijk is in andere branches. Deze Retail vorderingen worden afgestemd met de kredietverzekeraar.

Simac verkoopt in een aantal gevallen goederen op basis van een huurkoopovereenkomst. Deze huurkoopovereenkomsten hebben in het algemeen een looptijd van twaalf maanden. Bij de resultaatverantwoording houdt Simac gedurende de looptijd van de overeenkomst rekening met kosten van mogelijke voortijdige beëindiging. De betrokken goederen blijven eigendom van Simac tot aan de betaling van de laatste huurkooptermijn.

## **2. Liquiditeitsrisico**

Het liquiditeitsrisico is het risico dat Simac niet op het vereiste moment aan haar financiële verplichtingen kan voldoen. Het uitgangspunt van het liquiditeitsrisicobeheer is dat er voor zover mogelijk voldoende liquiditeiten aangehouden worden dan wel kredietfaciliteiten aanwezig zijn, om onder normale omstandigheden te kunnen voldoen aan de huidige en toekomstige financiële verplichtingen, zonder dat daarbij onaanvaardbare verliezen worden opgelopen of de reputatie van Simac in gevaar komt.

### **Financieringsfaciliteit**

Voor de Benelux beschikt Simac over een internationaal cash management systeem waarbij de beschikbare kredietfaciliteit van € 10 miljoen ter beschikking staat van Simac-bedrijven in de Benelux. Daarenboven is een faciliteit van € 2 miljoen beschikbaar voor verstrekking van bankgaranties. Toewijzing van het gebruik van de kredietfaciliteit gebeurt door de directie waarbij als uitgangspunt de financierbare debiteuren gehanteerd worden. Simac Techniek NV en Simal Beheer bv zijn gezamenlijk verbonden in de kredietovereenkomst met Deutsche Bank AG.

### **Verstreckte zekerheden**

Ten behoeve van de door kredietinstelling verstreckte faciliteiten zijn door Simac de navolgende zekerheden gesteld voor de dochtermaatschappijen die gevestigd zijn in Nederland en Simac NV, België.

- Hoofdelijke aansprakelijkheidsstelling over en weer van deze vennootschappen
- Eerste pandrecht bedrijfsinventaris
- Eerste pandrecht voorraden
- Eerste pandrecht op vorderingen

Door Simal Beheer bv zijn aanvullende zekerheden verstrekt.

### **Overige voorwaarden**

De voorwaarden waaronder het krediet verstrekt is, hebben betrekking op de geconsolideerde cijfers van Simal Beheer bv. Deze voorwaarden betreffen ratio's ter zake van solvabiliteit en netto-schuld/EBITDA verhouding.

## **3. Marktrisico**

Marktrisico betreft het risico dat de inkomsten of de waarde van financiële activa van Simac nadelig beïnvloed worden door veranderingen in marktprijzen, zoals valutakoersen, rentetarieven en aandelenkoersen. Het beheer van het marktrisico heeft tot doel de marktrisicopositie binnen aanvaardbare grenzen te houden, bij een optimaal rendement.

### **Valutarisico**

Het valutarisico van Simac vloeit grotendeels voort uit aan- en verkopen ten behoeve van de normale bedrijfsuitoefening ten opzichte van de euro. Het belangrijkste valutarisico betreft de Amerikaanse dollar. Tezamen met een aantal andere valuta's waarvan de risico's lager zijn, wordt de dollarpositie frequent gevolgd en besluit de directie wanneer en welke valutaposities ingedekt dienen te worden.

### **Renterisico**

De financiële leaseverplichtingen hebben een variabele rente. De voor de Benelux afgesloten kredietfaciliteit heeft een variabele rente die gebaseerd is op éénmaands Euribor, verhoogd met een opslag.

### **Reële waarde**

Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis op het operationele en financiële beleid wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd op verkrijgingsprijs waardoor de reële waarde substantieel kan afwijken. Voor geen van deze deelnemingen zijn genoteerde marktprijzen beschikbaar. Overige verschillen tussen de boekwaarden van de financiële activa en passiva worden niet significant verondersteld.

Bedragen in duizenden euro's

## 17. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

### Huur- en operationele leaseverplichtingen

Per 31 december	Huur	Auto's	2018	2017
Minder dan 1 jaar	1.949	4.369	6.318	6.182
Tussen 1 en 2 jaar	1.628	3.241	4.869	4.576
Tussen 2 en 3 jaar	1.059	1.907	2.966	3.287
Tussen 3 en 4 jaar	1.015	843	1.859	2.011
Tussen 4 en 5 jaar	80	220	300	1.170
Meer dan 5 jaar	320	-	320	325
	<b>6.051</b>	<b>10.581</b>	<b>16.632</b>	<b>17.552</b>

### Verstreckte garanties

Ultimo verslagjaar heeft Simac ten behoeve van derden bankgaranties verstrekt c.q. toegezegd tot een bedrag van € 1,1 miljoen (2017: € 0,4 miljoen).

### Hoofdelijke aansprakelijkheid

Simac Techniek NV vormt samen met haar moedermaatschappij Simal Beheer bv en de meeste van haar 100% Nederlandse deelnemingen een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting. De fiscale eenheid voor de omzetbelasting omvat Simac Techniek NV en alle 100% Nederlandse deelnemingen. De in de fiscale eenheid opgenomen entiteiten zijn hoofdelijk aansprakelijk voor de hieruit resulterende belastingschulden van de fiscale eenheid als geheel.

### Investerings- en financieringsverplichtingen

Ultimo boekjaar heeft Simac het besluit genomen tot nieuwbouw van een kantoorpand te Haasrode (België). Thans wordt verwacht dat de hiermee samenhangende investering € 5,7 miljoen bedraagt.

Ultimo boekjaar heeft Simac een toezegging gedaan voor verstrekking van een achtergestelde lening van € 1 miljoen aan een vennootschap waarin een belang verworven zal worden van 50%.

## 18. Netto-omzet

Per omzetcategorie	2018	2017
Verkoop en installatie van goederen (w.o. projecten)	139.753	119.621
Service- en beheercontracten	86.947	81.000
Overige dienstverlening	31.919	22.530
	<b>258.619</b>	<b>223.151</b>

Bedragen in duizenden euro's

<b>Per bedrijfssegment</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
ICT-bedrijven in Nederland	117.330	91.899
ICT-bedrijven buitenland	108.113	102.316
Overige bedrijven	33.781	29.418
Holding en eliminaties	-605	-482
	<b>258.619</b>	<b>223.151</b>

Onder verkoop en installatie van goederen worden begrepen het ontwerp en de installatie van infrastructuren voor informatie- en communicatietechnologie. Veelal betreft dit projecten in opdracht van derden op basis van een resultaatverplichting. Tevens omvat dit de bouw en levering van branche specifieke en oplossing gerelateerde applicaties zowel in ICT- als industriële omgevingen. De regel service- en beheercontracten betreft het beheren van deze ICT-infrastructuren en -applicaties.

## 19. Overige bedrijfsopbrengsten

Overige bedrijfsopbrengsten betreft inkomsten uit onderverhuur en heeft betrekking op panden in Veldhoven en Ede. Verder is gedurende het boekjaar een boedeluitkering uit een faillissement ontvangen.

## 20. Personeelskosten

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Lonen en salarissen	60.755	55.240
Sociale lasten en pensioenpremies	13.771	12.254
	<b>74.526</b>	<b>67.494</b>

<b>Gemiddeld aantal medewerkers (full time equivalenten)</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Bedrijfssegmenten</b>		
ICT-bedrijven Nederland	552	532
ICT-bedrijven buitenland	267	251
Overige bedrijven	148	140
Holding	19	14
	<b>986</b>	<b>937</b>
<b>Geografisch</b>		
Nederland	718	686
Buitenland	268	251
	<b>986</b>	<b>937</b>
<b>Aantal werknemers per balansdatum (full time equivalenten)</b>	<b>1.003</b>	<b>954</b>



Bedragen in duizenden euro's

Buitenland betreft activiteiten in België, Duitsland, Frankrijk, Luxemburg, Tsjechië en Verenigd Koninkrijk.

Het gemiddeld aantal ingehuurde medewerkers in het boekjaar bedroeg 188 (2017: 66).

## 21. Overige bedrijfskosten

	2018	2017
Andere personeelskosten	7.431	5.735
Huisvestingskosten	4.580	4.280
Auto- en reiskosten	8.346	7.700
Telecom- en automatiseringskosten	2.839	2.535
Verkoopkosten	1.531	1.280
Overige kosten	4.600	2.784
	<b>29.327</b>	<b>24.314</b>

Andere personeelskosten bevat o.a. de kosten van inhuur van indirect personeel, opleidingskosten en onkostenvergoedingen. Auto- en reiskosten betreft grotendeels operationele leasetermijnen van auto's.

Het overzicht van de honoraria van de externe accountant is als volgt:

Honoraria externe accountant	BDO NL	BDO Netwerk	Overige	2018	2017
Jaarcontrole	197	21	27	245	228
Overige jaarrekeningwerkzaamheden	-	-	9	9	13
Fiscale advieskosten	40	6	30	76	104
Overige advieswerkzaamheden	38	56	21	115	-
	<b>275</b>	<b>83</b>	<b>87</b>	<b>445</b>	<b>345</b>

BDO NL betreft BDO Nederland, BDO Netwerk betreft overige BDO-kantoren en Overige betreft andere accountantskantoren die één of meer entiteiten uit de consolidatiekring gecontroleerd hebben. Overige advieswerkzaamheden bestaat grotendeels uit due diligence ondersteuning bij acquisities.

Bedragen in duizenden euro's

## 22. Belastingen naar de winst

In de winst- en verliesrekening verwerkte belastingen naar de winst	2018	2017
Verschuldigde belastingen over het boekjaar	-2.069	-1.934
Belastingaanpassingen voorgaande jaren	-	-12
<b>Acute belastingen</b>	<b>-2.069</b>	<b>-1.946</b>
Realisatie van latente belastingvorderingen	-1.719	-1.406
Opname van latente belastingvorderingen	1.055	1.200
<b>Latente belastingen</b>	<b>-664</b>	<b>-206</b>
<b>Totaal van acute en latente belastingen</b>	<b>-2.733</b>	<b>-2.152</b>

De aansluiting tussen het nominale en effectieve winstbelastingtarief is als volgt weer te geven:

Aansluitingsoverzicht van effectieve belastingdruk	2018	2017
Resultaat voor belastingen	14.197	10.280
<b>Nominale winstbelastingen (25%)</b>	<b>-3.549</b>	<b>-2.570</b>
<i>Effect op nominale belasting van :</i>		
Fiscale kostencorrecties	-379	-304
Deelnemingsvrijstelling	377	37
Opname van voorheen niet gewaardeerde verliezen	1.055	1.200
Niet opgenomen fiscaal compensabele verliezen	-	-167
Tariefverschillen	-224	-338
Belastingcorrecties	-	-12
Overige verschillen	-13	2
<b>Effectieve winstbelastingen</b>	<b>-2.733</b>	<b>-2.152</b>
<b>Effectieve belastingdruk</b>	<b>-19,3%</b>	<b>-21,0%</b>

Het nominale belastingtarief is gebaseerd op het Nederlandse tarief voor de vennootschapsbelasting. Bij de berekening van de nominale winstbelasting is de tariefschijf van 20% belasting buiten beschouwing gelaten.

Zowel in 2018 als in 2017 was er geen sprake van rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkte winstbelastingen.

## 23. Verbonden partijen

Tenzij anders vermeld hebben alle transacties met verbonden partijen onder normale marktomstandigheden en voorwaarden (at arm's length) plaatsgevonden.

### **Simal Beheer bv**

Simal Beheer bv is de moedermaatschappij van Simac en is in het bezit van alle uitstaande preferente aandelen A en B alsmede 98,6% van de uitstaande gewone aandelen.

Simac heeft met Simal Beheer bv langjarige huurcontracten afgesloten voor in totaal drie bedrijfspanden in Veldhoven en Ede. Simac is met haar 100% dochtermaatschappijen opgenomen in een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met Simal Beheer bv.

Simac en Simal Beheer bv zijn gezamenlijk verbonden in de kredietovereenkomst met Deutsche Bank AG. Als onderdeel van de afspraken uit deze kredietovereenkomst heeft Simac een langlopende lening verstrekt aan Simal Beheer bv. Verder wordt verwezen naar noot 16.

Alle transacties en overeenkomsten met Simal Beheer bv, worden vooraf ter goedkeuring voorgelegd aan de raad van commissarissen van Simac Techniek NV.

### **Overige verbonden partijen**

Andere verbonden partijen betreffen niet-geconsolideerde deelnemingen van Simac en deelnemingen van Simal Beheer bv. Met deze partijen hebben handels- of financieringstransacties plaatsgevonden.

## 24. Gebeurtenissen na balansdatum

Thans zijn er geen gebeurtenissen na balansdatum bekend die significante gevolgen hebben voor de feitelijke situatie per balansdatum.

SIMAC JAARREKENING 2018

# Vennootschappelijke jaarrekening 2018

Bedragen in duizenden euro's

## Vennootschappelijke balans voor winstbestemming voor het boekjaar eindigend 31 december 2018 (2017)

<b>ACTIVA</b>	<b>Noot</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Immateriële vaste activa	2	5.284	3.754
Materiële vaste activa	3	782	568
Financiële vaste activa	4	48.481	37.741
<b>Vaste activa</b>		<b>54.547</b>	<b>42.063</b>
Vorderingen	5	6.120	6.499
Liquide middelen		5.734	7.608
<b>Vlottende activa</b>		<b>11.854</b>	<b>14.107</b>
<b>Totale activa</b>		<b>66.401</b>	<b>56.170</b>
<b>PASSIVA</b>	<b>Noot</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Aandelenkapitaal		3.953	3.953
Agio		68.660	68.660
Wettelijke reserves		240	899
Overige reserves		-36.836	-42.942
Onverdeeld resultaat		10.883	7.767
<b>Eigen vermogen</b>	6	<b>46.900</b>	<b>38.337</b>
Voorzieningen	7	2.445	1.348
Kortlopende schulden	8	17.056	16.485
<b>Totale passiva</b>		<b>66.401</b>	<b>56.170</b>

## Vennootschappelijke winst- en verliesrekening voor het boekjaar eindigend 31 december 2018 (2017)

	<b>Noot</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Resultaat deelnemingen na belastingen	4	12.740	7.959
Resultaat houdstermaatschappij na belastingen		-1.857	-192
<b>Resultaat na belastingen</b>		<b>10.883</b>	<b>7.767</b>

# Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening

## Overzicht van noten bij toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening

1. Belangrijke waarderingsgrondslagen
2. Immateriële vaste activa
3. Materiële vaste activa
4. Financiële vaste activa
5. Vorderingen
6. Eigen vermogen
7. Voorzieningen
8. Kortlopende schulden
9. Bezoldiging bestuurders en commissarissen
10. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

## 1. Belangrijke waarderingsgrondslagen

### Algemeen

De vennootschappelijke jaarrekening maakt deel uit van de jaarrekening 2018 van Simac Techniek NV. Ten aanzien van de vennootschappelijke winst- en verliesrekening van Simac Techniek NV is gebruik gemaakt van de vrijstelling ingevolge artikel 2:402 Boek 2 BW. Met inachtneming van artikel 379 lid 5 van BW 2 Titel 9 is een lijst met deelnemingen opgesteld en ter inzage gedeponneerd ten kantore van het Handelsregister te Eindhoven.

### Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

Voor de algemene grondslagen voor de opstelling van de jaarrekening, de grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de bepaling van het resultaat, alsmede voor de toelichting op de onderscheiden activa en passiva en de resultaten, wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening, voor zover hierna niet anders wordt vermeld.

Als resultaat van deelnemingen waarin invloed van betekenis wordt uitgeoefend op het zakelijke en financiële beleid, wordt opgenomen het aan de vennootschap toekomende aandeel in het resultaat van deze deelnemingen. Dit resultaat wordt bepaald op basis van de voor Simac Techniek NV geldende grondslagen voor waardering en resultaatbepaling zoals opgenomen in noot 1 van de toelichting op de geconsolideerde jaarrekening.

Deelnemingen met een negatieve netto vermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer de vennootschap geheel of gedeeltelijk garant staat voor de schulden van de deelneming of een feitelijke betalingsverplichting heeft, wordt een voorziening gevormd. Bij het bepalen van de voorziening wordt rekening gehouden met getroffen voorzieningen op uitstaande vorderingen op de deelneming.

Bij deelnemingen waarin geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend en die gewaardeerd worden op kostprijs, wordt het dividend als resultaat aangemerkt. Verwerking hiervan vindt plaats onder de financiële baten en lasten.

Bedragen in duizenden euro's

## 2. Immateriële vaste activa

Immateriële vaste activa bevat uitsluitend geactiveerde goodwill vanwege verwerving van groepsmaatschappijen en andere deelnemingen.

<b>VERLOOPOVERZICHT</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Aanschafwaarde	4.726	3.228
Cumulatieve afschrijving	972	324
<b>Boekwaarde 1 januari</b>	<b>3.754</b>	<b>2.904</b>
Verwerving van groepsmaatschappijen	2.735	-
Verwerving van deelnemingen	-	1.498
<b>Mutaties aanschafwaarde</b>	<b>2.735</b>	<b>1.498</b>
Afschrijving	1.205	648
<b>Mutaties in afschrijvingen</b>	<b>1.205</b>	<b>648</b>
Aanschafwaarde	7.461	4.726
Cumulatieve afschrijving	2.177	972
<b>Boekwaarde 31 december</b>	<b>5.284</b>	<b>3.754</b>

Gedurende het boekjaar is een 100% belang verworven in Aranea Consult bv en een 70% belang in Wavetel SAS (Frankrijk). Voor deze acquisities is goodwill verantwoord.

De geactiveerde goodwill wordt in vijf jaar afgeschreven.

Bedragen in duizenden euro's

### 3. Materiële vaste activa

VERLOOPOVERZICHT	Bedrijfs- gebouwen en -terreinen	Andere vaste bedrijfs- middelen	2018	2017
Aanschafwaarde	930	550	1.480	1.101
Cumulatieve afschrijving	438	474	912	775
<b>Boekwaarde 1 januari</b>	<b>492</b>	<b>76</b>	<b>568</b>	<b>326</b>
Investeringen	198	191	389	379
<b>Mutaties aanschafwaarde</b>	<b>198</b>	<b>191</b>	<b>389</b>	<b>379</b>
Afschrijving	119	56	175	137
<b>Mutaties in afschrijvingen</b>	<b>119</b>	<b>56</b>	<b>175</b>	<b>137</b>
Aanschafwaarde	1.128	741	1.869	1.480
Cumulatieve afschrijving	557	530	1.087	912
<b>Boekwaarde 31 december</b>	<b>571</b>	<b>211</b>	<b>782</b>	<b>568</b>

Investeringen in bedrijfsgebouwen en terreinen betreffen huurdersinvesteringen. Deze investeringen worden afgeschreven naar tijdsgelang van het onderliggende huurcontract.

### 4. Financiële vaste activa

	2018	2017
Deelnemingen in groepsmaatschappijen (DG)	37.368	26.064
Andere deelnemingen (AD)	1.281	1.674
Overige vorderingen (OV)	9.832	10.003
	<b>48.481</b>	<b>37.741</b>



Bedragen in duizenden euro's

<b>VERLOOPOVERZICHT</b>	<b>DG</b>	<b>AD</b>	<b>OV</b>	<b>Totaal 2018</b>	<b>Totaal 2018</b>
<b>Stand 1 januari</b>	<b>26.064</b>	<b>1.674</b>	<b>10.003</b>	<b>37.741</b>	<b>34.141</b>
Afstotingen en aflossingen	-	-2.216	-1.500	-3.716	-4.088
Investerings en verstrekkingen	1.230	382	2.022	3.634	3.532
Resultaat deelnemingen	12.547	193	-	12.740	7.959
Boekwinst bij verkoop	-	1.437	-	1.437	-
Ontvangen dividenden	-2.751	-99	-	-2.850	-4.248
Omrekeningsverschillen	54	-	-	54	71
Realisatie latente belasting	-	-	-1.719	-1.719	-1.418
Waardering van verliezen	-	-	1.055	1.055	1.200
Overige mutaties	224	-90	-29	105	592
<b>Stand 31 december</b>	<b>37.368</b>	<b>1.281</b>	<b>9.832</b>	<b>48.481</b>	<b>37.741</b>

Gedurende het boekjaar zijn belangen verworven in Aranea Consult bv (100%), Simac Obec bv (50%), en Wavetel SAS (Frankrijk) 70%. Bij de verwerving van Aranea en Wavetel is goodwill verantwoord. Het belang in Genexis Holding bv is verkocht.

Alle leningen aan groepsmaatschappijen en andere deelnemingen zijn opgenomen onder overige vorderingen. Indien en voor zover groepsmaatschappijen of deelnemingen een negatief eigen vermogen hebben wordt een voorziening op voornoemde leningen getroffen.

Indien Simac Techniek NV aansprakelijk is voor de schulden van een deelneming of het voornemen heeft verliezen aan te zuiveren wordt, voor zover het negatieve eigen vermogen van de deelneming de door Simac Techniek NV verstrekte lening te boven gaat, een voorziening aan de passiefzijde opgenomen. Een lijst met kapitaalbelangen is opgenomen onder noot 1 van de toelichting van de geconsolideerde jaarrekening.

Overige vorderingen bestaan ultimo 2018 voor € 7.733 (2017: € 7.833) uit vorderingen op participanten, voor € 1.183 (2017: € 590) uit rentedragende vorderingen en voor € 916 (2017: € 1.580) uit latente belastingvorderingen.

De overige mutaties bij overige vorderingen hebben voornamelijk betrekking op mutaties in voorzieningen op vorderingen.

Bedragen in duizenden euro's

## 5. Vorderingen

	2018	2017
Handelsdebiteuren	133	164
Groepsmaatschappijen	5.786	6.011
Belastingen en premies sociale verzekeringen	113	142
Overige vorderingen en overlopende activa	88	182
	<b>6.120</b>	<b>6.499</b>

Vorderingen hebben naar verwachting een looptijd van korter dan een jaar.

## 6. Eigen vermogen

Het overzicht van mutaties in het eigen vermogen gedurende het boekjaar is als volgt weer te geven:

	Aandelen kapitaal	Agio	Wettelijke reserves	Overige reserves	Onver- deeld resultaat	Totaal 2018	Totaal 2017
<b>Stand op 1 januari</b>	<b>3.953</b>	<b>68.660</b>	<b>899</b>	<b>-42.942</b>	<b>7.767</b>	<b>38.337</b>	<b>32.581</b>
Resultaat na belastingen	-	-	-	-	10.883	10.883	7.767
Betaalde dividenden	-	-	-	-	-2.374	-2.374	-2.083
Resultaatbestemming voorgaand boekjaar	-	-	-	5.393	-5.393	-	-
Herwaardering	-	-	-713	713	-	-	-
Omrekeningsverschillen	-	-	54	-	-	54	72
<b>Stand op 31 december</b>	<b>3.953</b>	<b>68.660</b>	<b>240</b>	<b>-36.836</b>	<b>10.883</b>	<b>46.900</b>	<b>38.337</b>

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 9.000 waarvan geplaatst en volgestort € 3.953. Er hebben zich gedurende 2018 geen mutaties voorgedaan in het geplaatste en volgestorte kapitaal.

	Prioriteits- aandelen	Preferente aandelen A	Preferente aandelen B	Gewone aandelen
Maatschappelijk kapitaal	500	34.999.750	40	34.999.750
In portefeuille	-	-29.999.750	-	-20.468.356
Geplaatst en volgestort kapitaal	500	5.000.000	40	14.531.394
Nominale waarde per aandeel in euro's	0,10	0,10	50.000,00	0,10

Bedragen in duizenden euro's

### Aandelenkapitaal

De 40 geplaatste preferente aandelen B zijn uitgegeven tegen een koers van 500% waardoor zij een gestort agio hebben van in totaal € 8 miljoen. Elk van de preferente aandelen B vertegenwoordigt 500.000 stemmen in de algemene vergadering van aandeelhouders.

De houders van gewone en preferente aandelen zijn gerechtigd tot de resterende activa van de vennootschap, met dien verstande dat preferente aandelen daarin meedelen tot het bedrag van de nominale waarde van deze aandelen, verhoogd met het op deze aandelen gestorte agio. Preferente aandelen A en B hebben geen cumulatief dividend recht. Houders van prioriteitsaandelen bezitten geen vermogensrechten. De bijzondere statutaire rechten van de prioriteitsaandelen zijn vermeld in de overige gegevens.

### Agio

De agioreserve is fiscaal vrij uitkeerbaar. Bij de uitgifte van de preferente aandelen B is voor € 8 miljoen aan agio gestort, welk bedrag rechtens toegerekend blijft aan de preferente aandelen en samen met het nominaal gestorte kapitaal de basis vormt voor de dividendberekening op deze aandelen.

### Wettelijke reserves

De wettelijke reserves hebben betrekking op deelnemingen en zijn gevormd voor:

- omrekeningsverschillen die ontstaan door de omrekening van de jaarrekening van de netto investeringen in buitenlandse activiteiten. Ultimo 2018: € 240 (2017: € 185);
- voor het verschil tussen het aandeel in de ingehouden winsten en rechtstreeks vermogensmutaties enerzijds en het bedrag aan uitkeringen dat zonder belemmering bewerkstelligd kan worden anderzijds. Ultimo 2018: € - (2017: € 714).

### Voorstel winstbestemming

Vooruitlopend op de vaststelling van de jaarrekening door de algemene vergadering van aandeelhouders stelt het bestuur voor de volgende dividenden uit te keren ten laste van het onverdeeld resultaat over het boekjaar 2018:

- 6% dividend op preferente aandelen A           € 30.000,-
- 6 % dividend op preferente aandelen B       € 600.000,-
- € 0,18 per gewoon aandeel                   € 2.615.651,-

De berekening van het dividendvoorstel op gewone aandelen is gebaseerd op het aantal uitstaande aandelen per 31 december 2018. Tevens wordt voorgesteld het na uitkering van dividend resterende bedrag toe te voegen aan de overige reserves. De voorgestelde dividenden zijn niet verwerkt in de balans en Simac is geen winstbelastingen verschuldigd over de voorgestelde dividenden.

Uitgangspunt voor het dividendvoorstel op gewone aandelen is dat 25% van de winst na aftrek van het dividend toekomend aan preferente aandelen, beschikbaar is voor uitkering. Bij de berekening van het definitieve voorstel neemt de directie de verwachte liquiditeit, solvabiliteit en verwachte investeringen in aanmerking. Genoemde factoren kunnen een mitigerend effect hebben.

Bedragen in duizenden euro's

## 7. Voorzieningen

	2018	2017
Deelnemingen	395	130
Overige	2.050	1.218
	<b>2.445</b>	<b>1.348</b>

Overige voorzieningen hebben voor € 1.151 (2017: € 1.054) betrekking op naar verwachting te betalen jubileumuitkeringen. Deze voorziening is gebaseerd op een actuariële berekening.

## 8. Kortlopende schulden

	2018	2017
Handelscrediteuren	394	460
Groepsmaatschappijen	14.579	13.930
Belastingen en premies sociale verzekeringen	39	40
Overige schulden en overlopende passiva	2.044	2.055
	<b>17.056</b>	<b>16.485</b>

## 9. Bezoldiging bestuurders en commissarissen

Wegens bezoldiging van bestuurders kwam in 2018 een bedrag van € 696 (2017: € 626) ten laste van de vennootschap. De bezoldiging aan commissarissen over 2018 bedroeg € 68 (2017: € 54).

## 10. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Simac Techniek NV heeft in overeenstemming met artikel 403 Titel 9 BW2, een verklaring van hoofdelijke aansprakelijkheid afgegeven voor uit rechtshandelingen voortvloeiende verplichtingen van Simac ICT Nederland bv en Simac Business Solutions bv. In enkele gevallen heeft de vennootschap zich uit hoofde van inkoopverplichtingen van werkmaatschappijen garant gesteld tegenover de leverancier c.q. verkoopverplichtingen tegenover de afnemer.

Voorts wordt verwezen naar noot 16 en 17 van de toelichting van de geconsolideerde jaarrekening. Hierin wordt de aansprakelijkheid van Simac Techniek NV toegelicht voor de verplichtingen uit hoofde van vennootschapsbelasting, omzetbelasting en de rekeningcourant faciliteit bij een kredietinstelling.

Veldhoven, 15 maart 2019

Raad van commissarissen:

**H.P.M. Kivits**  
**N.I.M. Hermans**  
**Mw. S.J.M. Roelofs**  
**W. van Winden**

Directie:

**E. van Schagen**  
**M.F.J.A. van Kasteren**

## Overige gegevens

# Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

**Aan: de aandeelhouders, de raad van commissarissen en de directie van Simac Techniek NV.**

### A. Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2018

#### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2018 van Simac Techniek N.V. te Veldhoven gecontroleerd. De jaarrekening omvat de geconsolideerde en de enkelvoudige jaarrekening.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Simac Techniek N.V. op 31 december 2018 en van het resultaat over 2018 in overeenstemming met titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

De jaarrekening bestaat uit:

1. de geconsolideerde en enkelvoudige balans per 31 december 2018;
2. de geconsolideerde en 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 ons oordeel

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

Wij zijn onafhankelijk van Simac Techniek N.V. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

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

### B. 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 corporate governance verslag;
- het verslag van de raad van commissarissen;
- de overige gegevens.

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

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

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

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

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met titel 9 Boek 2 BW.

### **C. 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 titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel 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 gereede 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 zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

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

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

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

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

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



Wij communiceren met de raad van commissarissen onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Breda, 15 maart 2019

BDO Audit & Assurance B.V.  
namens deze,

**w.g. W.A.H. Maassen RA**

# Statutaire regeling omtrent de winstbestemming

Inzake de winstbestemmingen is in de statuten het navolgende bepaald:

Artikel 38, lid 1, 2, 3 en 4

- Uit de winst, welke blijkt uit de door de raad van commissarissen vastgestelde en door de algemene vergadering van aandeelhouders vastgestelde jaarrekening, wordt allereerst op de preferente aandelen B bij voorrang uitgekeerd een percentage vast te stellen door de algemene vergadering van aandeelhouders van meer dan of gelijk aan nihil van het daadwerkelijk op die aandelen gestorte bedrag (dus inclusief het daarop gestorte agio) per de aanvang van het boekjaar waarover de uitkering geschiedt dan wel per de dag waarop de cumulatief preferente aandelen zijn genomen.
- Uit de winst die resteert na toepassing van het hiervoor bepaalde wordt op de preferente aandelen A uitgekeerd een percentage vast te stellen door de algemene vergadering van aandeelhouders van meer dan of gelijk aan nihil van het op die aandelen gestorte bedrag per de aanvang van het boekjaar waarover de uitkering geschiedt dan wel – indien het nemen van de preferente aandelen in de loop van dat boekjaar heeft plaatsgevonden – per de dag waarop de preferente aandelen zijn genomen.
- Van de daarna resterende winst kan geen uitkering meer worden gedaan op de preferente aandelen.
- Over het gedeelte van de winst dat overblijft na toepassing van artikel 37 lid 4 en na toepassing van lid 1 van dit artikel wordt beschikt door de algemene vergadering van aandeelhouders.
- De algemene vergadering van aandeelhouders is bevoegd om genoemd gedeelte van de winst geheel of gedeeltelijk niet uit te keren.
- Winstuitkeringen vinden alleen plaats voor zover het eigen vermogen van de vennootschap hoger is dan het geplaatste deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet moeten worden aangehouden.

## Bijzondere statutaire rechten

### Prioriteitsaandelen

De 500 prioriteitsaandelen worden gehouden door de heer E. van Schagen, bestuurder van Simac Techniek NV.

Voor de volgende zaken is de voorafgaande toestemming van de prioriteitsaandeelhouders benodigd:

- Uitgifte van aandelen.
- Vermindering van het geplaatste kapitaal.
- Overdracht van preferente aandelen.
- Uitkeringen ten laste van overige en agioreserves.
- Uitkeringen in de vorm van aandelen.
- Interim-uitkeringen op aandelen.
- Statutenwijzigingen.
- Ontbinding van de vennootschap.

Tevens bepalen zij, in overleg met de raad van commissarissen, het aantal leden van de directie en kunnen zij een buitengewone algemene vergadering van aandeelhouders bijeenroepen.