



# Jaarverslag 2019

# 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

## INFORMATION TECHNOLOGY NEDERLAND

### **Simac IT NL bv**

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

### **Simac Phobos bv**

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

### **Aranea Consult bv**

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

## INFORMATION TECHNOLOGY 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 BMS GmbH**

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

### **Wavetel SAS**

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

### **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

### **Simac PSF SA**

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

## SMART SOLUTIONS

### **Simac Document Solutions bv**

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

### **Simac Triangle bv**

Rudie Plessens  
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 bv**

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/Simac IDS Ltd.**

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

### **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

## **Centrale 24 Techniek bv**

Loet Smeets  
De Lismortel 31  
5612 AR Eindhoven (Nederland)  
+31 (0)88 552 01 00

## **Chess Wise bv**

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

## **GX International bv**

Gerlas van den Hoven  
Waldfeuchterbaan 124  
6105 BP Maria Hoop  
(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 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 .....	4
Raad van commissarissen Simac Techniek NV .....	5
<b>Bestuursverslag</b> .....	<b>6</b>
Strategie op hoofdlijnen .....	6
Maatschappelijk verantwoord ondernemen .....	7
Financiële gang van zaken.....	9
Operationele gang van zaken.....	17
Personeel en organisatie.....	22
Verwachtingen .....	23
<b>Corporate Governance</b> .....	<b>25</b>
Toelichting op corporate governance .....	25
Risico's en risicobeheersing.....	26
<b>Verslag van de raad van commissarissen</b> .....	<b>30</b>
Verslag toezichtstaken raad van commissarissen.....	30
Verslag commissies raad van commissarissen .....	31
Tot slot.....	32
<b>Geconsolideerde jaarrekening 2019</b> .....	<b>33</b>
Geconsolideerde balans voor winstbestemming.....	34
Geconsolideerde winst- en verliesrekening.....	35
Geconsolideerd overzicht van kasstromen .....	36
Toelichting op de geconsolideerde jaarrekening .....	38
<b>Vennootschappelijke jaarrekening 2019</b> .....	<b>71</b>
Vennootschappelijke balans voor winstbestemming .....	72
Vennootschappelijke winst- en verliesrekening.....	72
Toelichting op de vennootschappelijke jaarrekening .....	73
Overige gegevens.....	81
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant .....	81
Statutaire regeling omtrent de winstbestemming .....	85
Bijzondere statutaire rechten .....	85

# Algemeen

## Bericht van de directie

Het jaar 2019 was voor Simac opnieuw een succesvol jaar. De omzet steeg met 6% van € 259 naar € 276 miljoen. Deze stijging was bijna geheel autonoom. Het bedrijfsresultaat eindigde op € 11,2 miljoen. Hoewel dit lager was dan in 2018 zijn we er tevreden over. Er is in het afgelopen jaar veel geïnvesteerd in nieuwe technologie, onder meer op het gebied van cloud services, twee dienstencentra voor performance management en security en diverse softwareoplossingen. Ook in het bedrijfssegment Smart Solutions wordt voortdurend geïnvesteerd in vernieuwing van technologie en de organisatie. Al deze ontwikkelingen worden onmiddellijk in de kosten genomen maar zullen naar verwachting op termijn extra meerjarige inkomsten voor Simac opleveren. De nettowinst over 2019 kwam uit op € 7,0 miljoen. De kaspositie is verder versterkt.

In Nederland is besloten de verschillende IT-bedrijven samen te voegen tot Simac IT NL om hiermee stappen te zetten op het gebied van gestandaardiseerde dienstverlening en het optimaal inzetten van onze kennis. De gespecialiseerde competenties zijn georganiseerd in kennisclusters en worden via vijf marktsegmenten naar onze klanten gebracht. Ook het in 2019 geacquireerde bedrijf hmb werd als een hoogwaardig kenniscluster binnen Simac IT NL opgenomen.

De IT-bedrijven in België, Luxemburg, Tsjechië en Frankrijk continueerden de goede resultaten. Bij Simac zijn de investeringen in innovatie niet gecentraliseerd. Juist ook buiten Nederland vinden interessante en belangrijke ontwikkelingen plaats, dichtbij de klant en de markt. In de komende jaren zullen we meer aandacht besteden aan het over en weer commercialiseren van deze beschikbare competenties. Maar we blijven het van belang vinden dat innovatie in de haarvaten van onze organisatie blijft.

De overige bedrijven sloten 2019 in meerderheid winstgevend af. Zij vormen mede het fundament van de stabiliteit van Simac. Interessante groei vond plaats bij Simac Masic met het verwerven van mooie orders van internationale klanten. Simac Document Solutions bereikte een mooie groei, mede door het overnemen van een externe contractenportefeuille. Simac Triangle heeft een aanzienlijke investering gedaan in software voor de registratie en begeleiding van cliënten binnen het sociaal domein voor gemeenten en zorgorganisaties. Simac Electronics versterkte de goede positie als leverancier van glasvezeloplossingen en Aranea leverde naast hoogwaardige consultancy-diensten richting externe klanten een belangrijke bijdrage aan enkele IT-innovaties van Simac.

Het streven naar 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 intern en extern samenwerken in teams ("Teamnology") zijn naast flexibel en klantgericht opereren belangrijke competenties. Door de krapte op de arbeidsmarkt was ook in 2019 de werkdruk hoog. Uitbreiding van het aantal medewerkers met handhaving van de kwaliteit blijft een uitdaging.

De algemene vooruitzichten voor 2020 zijn onzekerder geworden als gevolg van recente wereldwijde gebeurtenissen en de geopolitieke ontwikkelingen. Niettemin verwacht Simac in 2020 opnieuw een stabiel en winstgevend jaar. De hoogte van het rendement is momenteel lastig in te schatten en het investeren in innovatie en kennis blijft van groot belang. Gezien onze stevige basis met langjarige contracten, de bedrijfscultuur waarin integriteit en loyaliteit voorop staan en een prima financiële positie hebben wij alle vertrouwen in de lange termijn en een succesvol verloop van het voor ons liggende jaar.

Graag willen wij onze klanten bedanken voor het vertrouwen in Simac, de opdrachten en de positieve samenwerking in 2019. De raad van commissarissen en de ondernemingsraad danken wij voor hun goede 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. Zij zijn en blijven de basis van ons succes.

Namens de directie,

Eric van Schagen  
CEO

Veldhoven, 16 maart 2020

# Directie Simac Techniek NV

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

CEO

Belangrijke verdere functies:

- Voorzitter VNO-NCW Brabant Zeeland
- 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:

- Lid raad van toezicht van de FoodforCare Foundation in Nijmegen
- Lid bestuur Stichting Preferente aandelen C Van Lanschot in Den Bosch
- Voorzitter Stichting Universiteitsfonds Eindhoven

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

Vicevoorzitter en voorzitter remuneratiecommissie

Voormalig lid raad van bestuur ASML

**Mw. MR. 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 betekenis hebben door het omzetten van technologie in klantwaarde, oplossingen te bieden voor maatschappelijke vraagstukken en het welzijn van onze medewerkers te bevorderen. Simac wil naar de klant, de medewerker en alle verdere belanghebbenden professioneel, integer, betrouwbaar, flexibel en resultaatgericht opereren. Simac heeft maatschappelijk verantwoord ondernemen en duurzaamheid hoog in het vaandel staan.

### Visie

1. Simac stelt continuïteit op de eerste plaats en wil een positieve bijdrage leveren aan de positie van klanten, het welzijn van de medewerkers en het milieu en de maatschappij.
2. Het bij Simac verdiende geld wordt conform de wens van de (familie-)aandeelhouder grotendeels besteed aan versterking van de continuïteit, uitbreiding van kennis en bevordering van innovatie en het ondernemen mede koppelen aan maatschappelijke doelen.
3. Het strategisch beleid van Simac bestaat niet in de eerste plaats uit het stellen van doelen maar uit het handelen vanuit een aantal basisprincipes ('de pijlers') die de continuïteit en het maatschappelijk verantwoord ondernemen ondersteunen. Hieruit kunnen actiepunten voortvloeien met doelstellingen.
4. Simac wil de onderneming en haar meerderheidsparticipaties niet verkopen aan derden. Echter, indien de continuïteit of ontwikkeling van bepaalde (deel-) activiteiten beter gediend is met een andere aandeelhouder kan verkoop van de betreffende activiteit een optie zijn. In dat geval is een gezonde toekomst voor alle betrokkenen belangrijker dan een maximale opbrengst.
5. De vraag uit de markt naar hoogwaardige technologie zal in de komende tijd groot blijven en minder afhankelijk zijn van economische ontwikkelingen. Onze uitdaging is om de technologische ontwikkelingen te blijven volgen. Daarvoor is een gezond rendement dat voor een groot deel geïnvesteerd wordt in kennis en innovatie essentieel.
6. Innovatie moet in samenwerking met klanten worden verricht zodat er voortdurende terugkoppeling is of de inspanningen relevant zijn.
7. Langetermijndenken is geen excuus voor onvoldoende rendement maar een wijze van werken. Investeren in mensen, klanten en maatschappij moeten een lange-termijnfocus hebben. Behalen van successen en goede resultaten in meerdere opzichten werken daarbij motiverend.

## De pijlers

Simac streeft primair naar continuïteit. Continuïteit wordt bereikt door te acteren op basis van de volgende zes pijlers:

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 een vanzelfsprekendheid. Met het behalen van het ISO50001-certificaat is in 2019 een nieuwe stap gezet om MVO in de organisatie te verankeren.

Maatschappelijk verantwoord ondernemen heeft een serieuze plek op de agenda van het bedrijf. Om dat tastbaar en verifieerbaar te maken is al in 2017 het ISO14001-certificaat behaald. Deze ISO-certificering richt zich op milieumanagement. Hiermee tonen we aan dat we de milieurisico's onder controle hebben. De volgende stap lag op het vlak van energiemangement. Door ons op dat vlak te laten certificeren laten we zien dat we aantoonbaar in staat zijn de energieprestatie continu te verbeteren.

De norm richt zich op het verkrijgen van inzicht in het energieverbruik en het terugdringen daarvan. We zijn trots op het behalen van de ISO50001-normering in 2019. Met dank aan enkele grote investeringen, zoals het plaatsen van zonnepanelen en aan veel relatief kleine ingrepen, zoals het vervangen van verlichting en het optimaliseren van de routes van engineers.

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 2019 een lijst van 98 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 6,8% van € 258,6 miljoen naar € 276,3 miljoen
- Bedrijfsresultaat daalt van € 13,1 miljoen naar € 11,2 miljoen. Exclusief goodwillafschrijvingen daalt het bedrijfsresultaat van € 14,3 miljoen naar € 12,9 miljoen
- Resultaat na belastingen daalt van € 10,9 miljoen naar € 7,0 miljoen
- Kaspositie stijgt naar € 20,2 miljoen (2018: € 13,6 miljoen)
- Solvabiliteit op basis van groepsvermogen ultimo 2019: 42,6% (2018: 41,2%)

### Consolidatiekring

Gedurende het boekjaar is de consolidatiekring uitgebreid met hmb holding bv en Simac Obec bv. Alle uitstaande aandelen hmb zijn verworven op 2 september 2019. Van Simac Obec bv was Simac reeds in het bezit van 50% van de aandelen en op 8 april 2019 is de resterende 50% verworven. Simac Obec bv is aansluitend juridisch gefuseerd met Simac Triangle bv.

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 € 0,8 miljoen. De invloed op de totale activa ultimo boekjaar bedraagt € 1,8 miljoen en op de schulden € 0,4 miljoen.

### Resultaten

De resultaten zijn als volgt samen te vatten:

<b>Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Netto-omzet</b>	<b>276.314</b>	<b>258.619</b>
Wijzigingen in onderhanden projecten	-42	-6.547
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten	-150.845	-132.486
<b>Brutowinst</b>	<b>125.427</b>	<b>119.586</b>
Overige bedrijfsopbrengsten	82	122
Personeelskosten	-80.405	-74.526
Overige bedrijfskosten	-30.415	-29.327
<b>Bedrijfsresultaat voor afschrijvingen (EBITDA)</b>	<b>14.689</b>	<b>15.855</b>
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	-3.530	-2.767
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>11.159</b>	<b>13.088</b>
Uitkomst der financiële baten en lasten	-1.269	1.109
<b>Groepsresultaat voor belastingen</b>	<b>9.890</b>	<b>14.197</b>
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-2.146	-2.733
Aandeel derden	-697	-581
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>7.047</b>	<b>10.883</b>

Bedragen in duizenden euro's

### Netto-omzet

De netto-omzet stijgt met 6,8% van € 258,6 miljoen naar € 276,3 miljoen. Deze stijging doet zich voor in alle drie de omzetcategorieën. De grootste procentuele stijging doet zich voor bij overige dienstverlening. Hier stijgt de omzet met 34,6% van € 31,9 miljoen naar € 43,0 miljoen.

De meerjarige contractomzet stijgt met 3,9% van € 86,9 miljoen tot € 90,3 miljoen. De omzet projecten stijgt met 2,3% van € 139,8 miljoen naar € 143,0 miljoen in 2019.

<b>Netto-omzet per categorie</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Verkoop en installatie van goederen (w.o. projecten)	142.999	139.753
Service- en beheercontracten	90.344	86.947
Overige dienstverlening	42.971	31.919
	<b>276.314</b>	<b>258.619</b>

Omzetgroei is er eveneens in twee van de drie operationele bedrijfssegmenten. De netto-omzet bij Information Technology Nederland stijgt van € 117,3 miljoen naar € 137,1 miljoen, een stijging van 16,9%. De omzet bij Information Technology buitenland daarentegen daalt met 6,9% van € 108,1 miljoen naar € 100,7 miljoen. De oorzaak voor deze daling betreft een groot eenmalig project dat in 2018 is afgesloten. De omzet bij Smart Solutions stijgt met 15,1% van € 33,8 miljoen naar € 38,9 miljoen.

<b>Netto-omzet per bedrijfssegment</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Information Technology Nederland	137.194	117.330
Information Technology buitenland	100.680	108.113
Smart Solutions	38.894	33.781
Holding en eliminaties	-454	-605
	<b>276.314</b>	<b>258.619</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 € 125,4 miljoen (2018: € 119,6 miljoen). De procentuele brutowinst t.o.v. de omzet daalt van 46,2% naar 45,4%. 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 7,9% van € 74,5 miljoen naar € 80,4 miljoen. In procenten van de omzet stijgen de personeelskosten van 28,8% naar 29,1%.

Voor € 65,2 miljoen (2018: € 60,8 miljoen) betreft dit lonen en salarissen. Voor € 15,2 miljoen (2018: € 13,8 miljoen) betreft dit sociale lasten en pensioenpremies. Sociale lasten en pensioenpremies in procenten van lonen en salarissen bedragen 23,2% (2018: 22,7%).

De stijging van personeelskosten is deels het gevolg van uitbreiding van het personeelsbestand. Het gemiddeld aantal werknemers (FTE) stijgt met 77 van 986 in 2018 naar 1.063 in 2019. Het aantal medewerkers ultimo boekjaar bedraagt 1.123 (2018: 1.003). Verder zijn periodieke en incidentele loonstijgingen verwerkt. Het effect van de consolidatie van hmb en Obec op de personeelskosten bedraagt € 0,6 miljoen.

Het aantal ingehuurd medewerkers over het boekjaar bedraagt 224 (2018: 188).

### **Overige bedrijfskosten**

Overige bedrijfskosten stijgen van € 29,3 miljoen naar € 30,4 miljoen. Deze stijging doet zich met name voor bij andere personeelskosten en autokosten.

Het effect van de consolidatie van hmb en Obec op de overige bedrijfskosten bedraagt € 0,1 miljoen.

### **Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen**

De post afschrijvingen stijgt van € 2,7 miljoen in 2018 naar € 3,5 miljoen in 2019. Op immateriële vaste activa werd € 1,7 miljoen afgeschreven (2018: € 1,2 miljoen) en op materiële vaste activa € 1,8 miljoen (2018: € 1,5 miljoen). Afschrijvingen immateriële vaste activa betreffen vrijwel geheel goodwill op verworven dochtermaatschappijen en overgenomen activiteiten.

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

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

Het resultaat deelnemingen over het voorgaande boekjaar 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, stijgen van 19,3% naar 21,7%.

De belastingdruk van € 2,1 miljoen (2018: € 2,7 miljoen), heeft voor € 1,3 miljoen (2018: € 1,7 miljoen) betrekking op realisatie van latente belastingvorderingen. Anderzijds is voor € 0,7 miljoen aan voorheen niet-gewaardeerde verliezen geactiveerd.

Bedragen in duizenden euro's

De acute winstbelastingen over het boekjaar bedragen € 1,5 miljoen (2018: € 2,1 miljoen). Hiervan heeft € 0,4 miljoen (2018: € 0,2 miljoen) betrekking op Nederlandse vennootschapsbelasting en € 1,1 miljoen op buitenlandse fiscale jurisdicties (2018: € 1,9 miljoen).

Exclusief het effect van voorheen niet gewaardeerde verliezen bedraagt de effectieve belastingdruk 29,0% (2018: 26,7%).

### Financiële positie

De verkorte geconsolideerde balans is als volgt weer te geven:

<b>Verkorte geconsolideerde balans</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Mutatie</b>
Immateriële vaste activa	5.353	5.559	-206
Materiële vaste activa	6.611	6.118	493
Financiële vaste activa	9.823	10.853	-1.030
Latente belastingvorderingen	426	984	-558
<b>Vaste activa</b>	<b>22.213</b>	<b>23.514</b>	<b>-1.301</b>
Vorraden	2.898	2.594	304
Vorderingen	79.939	78.936	1.003
Effecten	219	212	7
Liquide middelen	20.208	14.098	6.110
<b>Vlottende activa</b>	<b>103.264</b>	<b>95.840</b>	<b>7.424</b>
<b>Totale activa</b>	<b>125.477</b>	<b>119.354</b>	<b>6.123</b>
Groepsvermogen	53.395	49.189	4.206
Vorzieningen	3.515	2.114	1.401
Langlopende schulden	112	164	-52
Kortlopende schulden	68.455	67.887	568
<b>Totale verplichtingen</b>	<b>72.082</b>	<b>70.165</b>	<b>1.917</b>
<b>Totale passiva</b>	<b>125.477</b>	<b>119.354</b>	<b>6.123</b>

Totale activa stijgen met € 6,1 miljoen van € 119,4 miljoen naar € 125,5 miljoen. Deze stijging doet zich per saldo voor bij liquide middelen. Deze stijgen met € 6,1 miljoen tot € 20,2 miljoen.

Bij passiva stijgt het groepsvermogen met € 4,2 miljoen en totale verplichtingen met € 1,9 miljoen.

Bedragen in duizenden euro's

Uit onderstaande financieringsanalyse blijkt dat de financiële positie van Simac verder versterkt is in 2019. Het overschot van beschikbare financieringen op lange termijn ten opzichte van vaste activa stijgt tot € 34,8 miljoen (2018: € 28,0 miljoen). De investering in werkkapitaal stijgt van € 14,4 miljoen naar € 14,6 miljoen. De kaspositie (saldo van liquide middelen en kredietinstellingen) bedraagt ultimo boekjaar € 20,2 miljoen (2018: € 13,6 miljoen).

<b>Financieringsanalyse</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Mutatie</b>
Beschikbare financieringen op lange termijn	57.021	51.467	5.554
Af: vaste activa	-22.213	-23.514	1.301
<b>Financieringsoverschot</b>	<b>34.808</b>	<b>27.953</b>	<b>6.855</b>
<hr/>			
Werkkapitaal	14.600	14.397	203
Kaspositie (liquide middelen en kredietinstellingen)	20.208	13.556	6.652
<b>Aanwending van het financieringsoverschot</b>	<b>34.808</b>	<b>27.953</b>	<b>6.855</b>

De vaste activa ultimo 2019 bedragen € 22,2 miljoen (2018: € 23,5 miljoen). Immateriële vaste activa dalen met € 0,2 miljoen van € 5,6 miljoen naar € 5,3 miljoen. Er is voor € 1,5 miljoen aan goodwill geactiveerd vanwege de verworven belangen in Simac Obec bv, hmb holding bv en de contractportefeuille Document Solutions. Afschrijvingen gedurende het boekjaar bedragen € 1,7 miljoen.

Netto investeringen in materiële vaste activa bedragen € 2,6 miljoen (2018: € 2,6 miljoen) terwijl totale afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen € 1,8 miljoen bedragen (2018: € 1,5 miljoen). Vanwege de nieuwe consolidaties Simac Obec bv en hmb holding bv stijgen de materiële vaste activa met € 0,1 miljoen. Overige mutaties bedragen €-0,4 miljoen. Per saldo stijgt de boekwaarde van materiële vaste activa met € 0,5 miljoen van € 6,1 miljoen naar € 6,6 miljoen.

Financiële vaste activa dalen met € 1,0 miljoen van € 10,8 miljoen naar € 9,8 miljoen. De boekwaarde van niet-geconsolideerde deelnemingen stijgt van € 1,4 miljoen naar € 1,5 miljoen. Dit is te danken aan de waardeontwikkeling bij aQuestora bv. Financieringen aan deelnemingen stijgen met € 0,3 miljoen van € 0,9 miljoen naar € 1,2 miljoen.

Op 31 mei 2019 is een belang van 50% verworven in Centrale 24 Techniek bv. Als tegenprestatie heeft Simac zich verplicht tot verstrekking van een achtergestelde lening van € 1 miljoen. Deze financieringsverplichting is ultimo boekjaar opgenomen onder de voorzieningen.

De vordering op participanten daalt met € 1,5 miljoen van € 7,7 miljoen naar € 6,2 miljoen. Gedurende het boekjaar is voor € 1,0 miljoen aan financiering opgenomen en voor € 2,5 miljoen afgelost.

Bedragen in duizenden euro's



Bedragen in duizenden euro's

Latente belastingvorderingen dalen met € 1,3 miljoen (2018: € 1,7 miljoen) door realisatie van compensabele verliezen op basis van fiscale winst in Nederland. Ultimo boekjaar heeft de directie een evaluatie gemaakt van de waardering van de compensabele verliezen. Dientengevolge is voor € 0,7 miljoen aan voorheen niet gewaardeerde verliezen geactiveerd. Ultimo 2019 bedraagt het saldo van latente belastingvorderingen € 0,4 miljoen (2018: € 1,0 miljoen). Het totaal van beschikbare verliezen bedraagt € 2,5 miljoen waarvan € 1,4 miljoen gewaardeerd is.

Vlottende activa stijgen met € 7,4 miljoen van € 95,9 miljoen naar € 103,3 miljoen. De grootste stijging betreft liquide middelen; deze stijgen met € 6,1 miljoen van € 14,1 miljoen naar € 20,2 miljoen. Vorderingen stijgen met € 1 miljoen van € 78,9 miljoen naar € 79,9 miljoen. Deze stijging betreft overige vorderingen en overlopende activa die stijgen van € 14,9 miljoen naar € 17,8 miljoen. Handelsdebiteuren daarentegen dalen van € 64,0 miljoen naar € 62,1 miljoen.

De boekwaarde van voorraden ultimo boekjaar bedraagt € 2,9 miljoen (2018: € 2,6 miljoen). De bruto waarde bedraagt € 4,6 miljoen (2018: € 3,7 miljoen) waarop een voorziening verantwoord is van € 1,7 miljoen (2018: € 1,1 miljoen).

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

Het groepsvermogen stijgt met € 4,2 miljoen van € 49,2 miljoen naar € 53,4 miljoen. Het groepsresultaat na belastingen over 2019 bedraagt € 7,7 miljoen en betaalde dividenden € 3,6 miljoen. Het eigen vermogen ultimo boekjaar bedraagt € 50,7 miljoen (2018: € 46,9 miljoen) en het aandeel derden € 2,7 miljoen (2018: € 2,3 miljoen). Aandeel derden heeft betrekking op door het lokale management gehouden minderheidsbelangen in de groepsmaatschappijen Simac Technik AS en Wavetel SAS.

De voorzieningen ultimo boekjaar bedragen € 3,5 miljoen (2018: € 2,1 miljoen). Per balansdatum heeft de post voorzieningen voor € 1,4 miljoen betrekking op personeelsbeloningen, voor € 1,0 miljoen op financieringsverplichtingen, € 0,7 miljoen op reorganisatie en € 0,4 miljoen aan overige voorzieningen.

Kortlopende schulden stijgen met € 0,6 miljoen van € 67,9 miljoen tot € 68,5 miljoen. Handelscrediteuren en overige schulden en overlopende passiva stijgen respectievelijk met € 0,7 miljoen en € 1,1 miljoen. Kredietinstellingen en belastingen premies sociale verzekering daarentegen dalen met respectievelijk € 0,5 miljoen en € 0,7 miljoen.

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

<b>Samenvatting kasstromen</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Mutatie</b>
Kasstroom uit operationele activiteiten	12.961	7.172	5.788
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-3.036	-5.625	2.590
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-4.116	-2.046	-2.070
<b>Mutatie geldmiddelen</b>	<b>5.809</b>	<b>-499</b>	<b>6.308</b>

Bedragen in duizenden euro's

Ondanks de daling van het bedrijfsresultaat van € 13,1 miljoen naar € 11,2 miljoen, stijgt de kasstroom uit operationele activiteiten met € 5,8 miljoen van € 7,2 miljoen naar € 13,0 miljoen. Dit is met name te danken aan de positieve mutatie werkkapitaal van € 0,8 miljoen in 2019 ten opzichte van negatief € 6,6 miljoen in 2018.

De kasstroom uit investeringsactiviteiten over 2019 bedraagt € -3,0 miljoen (2018: € -5,6 miljoen). Het casheffect van verworven kapitaalbelangen in Simac Obec bv, hmb holding bv en contractportefeuille Document Solutions bedraagt € -2,0 miljoen. Investerings in materiële vaste activa bedragen € 3,0 miljoen (2018: € 3,0 miljoen). Het saldo van desinvesteringen en nieuwe consolidaties bedraagt € -0,7 miljoen. Het saldo van verstrekte leningen u/g minus ontvangen aflossingen bedraagt € 1,2 miljoen (2018: € -0,3 miljoen).

In de kasstroom uit financieringsactiviteiten is het in boekjaar betaalde dividend van € 3,6 miljoen (2018: € 2,5 miljoen) opgenomen. Van het in 2019 betaalde dividend is € 3,3 miljoen ten goede gekomen aan aandeelhouders van Simac. Het restant van € 0,3 miljoen heeft betrekking op minderheidsaandeelhouders van Simac Technik AS. Gedurende het boekjaar is de bankfinanciering in Tsjechië van € 0,5 miljoen afgelost.

Bedragen in duizenden euro's

### Meerjarenoverzicht

De getallen in het meerjarenoverzicht zijn ontleend aan de huidige jaarrekening c.q. voorgaande jaarrekeningen en opgesteld in overeenstemming met de bepalingen van Titel 9 boek 2 BW.

<b>Resultaten</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Netto-omzet</b>	<b>276.314</b>	<b>258.619</b>	<b>223.151</b>	<b>202.515</b>	<b>185.292</b>
Verkoop en installatie van goederen	142.999	139.753	119.621	110.943	107.168
Service- en beheercontracten	90.344	86.947	81.000	72.362	58.360
Overige dienstverlening	42.971	31.919	22.530	19.210	19.764
<b>Brutowinst</b>	<b>125.426</b>	<b>119.586</b>	<b>104.321</b>	<b>92.695</b>	<b>90.327</b>
In % van de omzet	45,4%	46,2%	46,7%	45,6%	48,7%
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>11.159</b>	<b>13.088</b>	<b>10.336</b>	<b>6.144</b>	<b>1.738</b>
In % van de omzet	4,0%	5,1%	4,6%	3,0%	0,9%
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>7.047</b>	<b>10.883</b>	<b>7.767</b>	<b>10.017</b>	<b>1.005</b>
In % van de omzet	2,6%	4,2%	3,5%	4,9%	0,5%
<b>Gemiddeld aantal medewerkers (FTE)</b>	<b>1.063</b>	<b>986</b>	<b>937</b>	<b>890</b>	<b>947</b>

Bedragen in duizenden euro's

<b>Resultaten per medewerker</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Netto-omzet	260	262	238	228	196
Brutowinst	118	121	111	104	95
Lonen en salarissen	61	62	55	57	53
Bedrijfsresultaat	10	13	11	7	2

<b>Financiële positie</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Vaste activa	22.213	23.514	20.843	20.453	17001
Vlottende activa	103.264	95.840	78.749	66.777	69.192
<b>Totaal activa</b>	<b>125.477</b>	<b>119.354</b>	<b>99.592</b>	<b>87.230</b>	<b>86.193</b>
Groepsvermogen	53.395	49.189	39.829	33.772	23.688
Voorzieningen	3.515	2.114	1.604	1.599	3.179
Langlopende schulden	112	164	-	23	74
Kortlopende schulden	68.455	67.887	58.159	51.836	59.252
<b>Totaal passiva</b>	<b>125.477</b>	<b>119.354</b>	<b>99.592</b>	<b>87.230</b>	<b>86.193</b>
Vlottende activa -/- kortlopende schulden	34.808	27.953	20.590	14.941	9.940
Kaspositie	20.808	13.556	13.493	5.562	-3.238
Kasstroom uit operationele activiteiten	12.960	7.172	12.418	7.542	1.071
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-3.035	-5.625	-2.352	1.563	-2.454
Betaalde dividenden	-3.572	-2.549	-2.172	-806	-303
Groepsvermogen in % totaal activa	42,6%	41,2%	40,0%	38,7%	27,5%

## 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 2019 per bedrijf aan bod.

### Information Technology Nederland

#### Simac IT NL

Voor Simac IT NL stond het jaar 2019 mede in het teken van het afronden van de fusie van vier verschillende ICT-bedrijven. Op 1 januari van dit jaar is die fusie officieel bekrachtigd. De vier verschillende entiteiten, Simac ICT Nederland, Simac Business Solutions, Simac Phobos en Simac B.sis, werden in de twee jaren voorafgaand aan de fusie al door één directie aangestuurd. De positieve reacties vanuit de markt op de nieuwe organisatie waren de bevestiging dat dit pad het juiste was om in de sterk veranderde IT-wereld waarde toe te blijven voegen. Daarom werd het nieuwe bedrijf Simac IT NL bv per 1 januari 2020 officieel een feit.

In 2019 zette de groei die eerder al in was gezet zich door. Simac IT NL is zich meer naar de markten toe gaan specialiseren, met een verticale benadering. De focus is op vijf verschillende segmenten komen te liggen. Retail is al jaren een heel belangrijke, waarbij ook in 2019 weer een mooie groei is gerealiseerd. Daarnaast hebben met name Healthcare en Industrie enkele mooie nieuwe klanten weten toe te voegen. Dankzij de marktgerichte aanpak is hier een sterke aansluiting ontstaan op de businessvraagstukken van klanten.

Ook voor 2020 wordt groei voorzien. De vraag naar IT blijft toenemen, tegelijkertijd blijft de IT zich ontwikkelen. Dat vraagt dat Simac IT NL mee moet blijven bewegen, bijvoorbeeld op het vlak van security en public cloud. Daardoor is in 2019 de groep Simac'ers gegroeid. Ook in 2020 zal die groep groter worden, waarbij steeds meer jonge talenten in zullen stromen. Hiermee kunnen we onze klanten kunnen blijven ondersteunen in nieuwe kansen en uitdagingen die de veranderende IT met zich meebrengen.

#### Aranea

Aranea is sinds 2018 onderdeel van Simac. Het bedrijf adviseert het C-level management van haar klanten en pakt graag de gidsrol in de digitale transformatie die zij doorgaan. 2019 was alleszins een goed jaar. 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.

Meer dan in 2018 bleek Aranea in staat de handen ineen te slaan met zusterbedrijf Simac IT NL door op grote accounts een strategische rol te spelen. Ook werd gezamenlijk een grootscheeps onderzoek uitgevoerd naar een Digitale Strategie voor samenwerkende zorginstellingen in de Brainport regio. De resultaten van dit onderzoek worden momenteel tot ver buiten de regio enthousiast omarmd.

Aranea bouwde met haar team verder aan de kracht van de organisatie en wist zich in 2019 met een nog hogere score dan in 2018 te certificeren als Great Place to Work.

## Information Technology buitenland

Information Technology buitenland betreft autonoom functionerende werkmaatschappijen in België, Frankrijk, Luxemburg en Tsjechië. Daarnaast is er een kleine service-company in Duitsland.

### Simac ICT België

Simac ICT België blijft de positieve trend volgen. Loyale klanten verlengden hun relatie, de verschillende divisies verfijnden en breidden hun aanbod uit en opkomende technologieën spelen een steeds grotere rol in onze marktbenadering. De afdeling Integration kende een uitstekend vierde kwartaal met betrekking tot de orderintake. Het zorgde voor een aantal deals voor storage, netwerken en services. Onder deze contracten was de grootste order uit de afgelopen vijftien jaar, een netwerk- en beveiligingsproject bij een van de grootste zorginstellingen in België. Op het vlak van innovatie hebben we interessante projecten opgeleverd. Dit betreft met name het Internet of Things en Blockchain.

De divisie Business Management Solutions richtte zich opnieuw op grote internationale telecombedrijven en grote ondernemingen in financiële dienstverlening. In dit nichesegment werden nieuwe langetermijnopdrachten afgesloten met nieuwe klanten. 2019 was ook een jaar waarin we het Franse Wavetel en Simac hebben geïntegreerd. Deze integratie verloopt goed en resulteerde in nieuwe klanten voor Simac.

Professional Services had vorig jaar gemiddeld 80 tot 90 consultants gedetacheerd bij internationale klanten. 2019 was ook een zeer productief jaar in termen van hogere opbrengsten voor een aantal klanten.

Cabling & Infrastructure kon een aantal raamovereenkomsten verlengen. Een van deze overeenkomsten werd voor niet minder dan 10 jaar verlengd. Deze divisie sloot ook deals met nieuwe klanten. In 2020 worden nieuwe datacenterdiensten geleverd die in 2019 zijn ontwikkeld. De rode draad door al deze successen is de lange en vruchtbare relatie die we hebben met onze klanten en onze zakelijke partners.

### Simac PSF

Ook in 2019 maakte Simac PSF haar reputatie in Luxemburg waar als betrouwbaar en winstgevend bedrijf op de IT-markt. Er is een aanzienlijk contract binnen gehaald van een grote Europese instelling. Simac PSF zal de komende vijf jaar bekabelingsdiensten leveren in drie verschillende landen. De kernactiviteit van Simac PSF blijft IT-integratie. Verschillende klanten worden bediend door diensten te verlenen op het gebied van netwerken, systemen en opslag, IT-beveiliging en unified communications. In 2020 wordt geïnvesteerd in mensen om de klanten een hoogwaardige service te kunnen blijven bieden en nieuwe oplossingen en diensten te verkopen.

### Simac Professional

Simac Professional blijft groeien op de Luxemburgse markt met betrekking tot traditionele ICT-infrastructuuractiviteiten. In samenwerking met andere Simac-bedrijven zijn field services voor een grote storage partner, na jarenlange levering in België en Luxemburg, ook in Nederland uitgevoerd. In 2019 zijn belangrijke contracten vernieuwd. In het bijzonder is Simac Professional trots op de samenwerking met een van 's werelds toonaangevende staal- en mijnbouwbedrijven.

Bovendien zijn een aantal verzekeringsmaatschappijen en financiële ondernemingen nieuwe klanten geworden. Simac Professional biedt deze bedrijven advies op het gebied van infrastructuurbeheer. De Franse vestiging versterkt nog steeds de focus op de Franse markt, voornamelijk op het gebied van beveiliging en advies op het gebied van GDPR en gegevensbeheer.

### **Simac ICT Tsjechië**

Simac ICT Tsjechië heeft een goed jaar achter de rug. Voor klanten uit verschillende branches werden bediend met een breed scala aan ICT-oplossingen. Zo werden aan een Tsjechische bank meer dan 1000 Aruba access points geleverd en werden zij geholpen bij hun digitale transformatie en beveiliging. Bij een autofabrikant werd een upgrade van het backbone- en distributie datanetwerk geïmplementeerd. Over de as van netwerkautomatisering, beveiliging, eenvoud en intelligentie werd dezelfde klant ondersteund in hun digitale transformatie. Het Center of Computer Incident Response Capability (CIRC) van een ministerie werd uitgerust met nieuwe beveiligingstechnologieën. Voor het Tsjechische Hydrometeorologisch Instituut is een Commvault-oplossing geïmplementeerd voor back-up en recovery en is de netwerk- en opslaginfrastructuur van hun regionale communicatiehub versterkt. Verschillende Internet of Things- en Smart City-projecten zijn opgestart. Een goed voorbeeld is een camerasysteem in een historisch stadscentrum voor het tellen van personen en voertuigen. En in een ziekenhuis in Praag werd een pilot uitgevoerd voor indoor/outdoor navigatieprojecten met behulp van MazeMap-software en Cisco draadloze infrastructuur.

## **Smart Solutions**

### **Simac Document Solutions**

Met trots kijkt Simac Document Solutions terug op een succesvol 2019. De focus lag vooral op de verdere groei en het waarborgen van de continuïteit van het bedrijf. Met het overnemen van een contractportefeuille is het klantenbestand uitgebreid en daarmee de basis versterkt. Daarnaast is een aantal mooie nieuwe klanten binnengehaald net als enkele nieuwe partnerships met ERP-partners. Online weten prospects (en klanten) Simac Document Solutions ook te vinden. Goed zichtbaar en vindbaar zijn, kennis delen en snel handelen zijn online erg belangrijk. De collega's van Simac Document Solutions zijn sterk in persoonlijk en op maat contact; of het nu om een vraag gaat via de chat, een eerste kennismaking, een support call of een workshop bij een prospect. In 2020 wil Simac Document Solutions de groei van 2019 doorzetten. Het team is uitgebreid met vier nieuwe collega's die ieder een groot netwerk, kennis en verfrissende inspiratie geven aan Simac Document Solutions.

### **Simac Triangle**

In het afgelopen jaar zijn Simac Triangle en Simac Obec gefuseerd naar één Simac Triangle organisatie. De medewerkers voorheen werkzaam bij Simac Obec zijn verhuisd naar een nieuw pand in Eindhoven. Simac Triangle is nu actief in het ontwikkelen, implementeren en ondersteunen van software applicaties op drie gebieden.

De Managed Print Services applicatie software die binnen Triangle ontwikkeld wordt is een SaaS oplossing voor het aanbieden van managed print service contracten via het (in-)directe verkoopkanaal. Hieronder valt de financiering van de apparatuur, de tonerleveringen, het serviceonderhoud en de facturatie op basis van het gebruik van de printers of multifunctionals.

Het jaar 2019 was een stabiel jaar en stond vooral in het teken van een geografische expansie in de Verenigde Staten door het optekenen van opnieuw een nieuwe klant aldaar.

De Central Station applicatie software wordt ingezet bij Maatschappelijk Werk & Welzijn organisaties en bij gemeenten als het gaat om onder andere Wet maatschappelijke ondersteuning (Wmo), Jeugd en Gezin en Schuldhulpverlening. De focus in 2019 was sterk gericht op het verbeteren van de klantentevredenheid en de kwaliteit van applicatiesoftware. Dat dit is gelukt bleek uit de brede aanwezigheid en goede beoordeling tijdens de eerste door Simac Triangle georganiseerde klantendag. Tijdens deze bijeenkomst is een voorproefje gegeven van de nieuwe release die binnen Simac Triangle wordt ontwikkeld.

De Simac Privacy Information Management System (PIMS) applicatie software is een SaaS-oplossing die op de markt is gebracht om organisaties integraal te ondersteunen in het voldoen aan de AVG wet- en regelgeving. PIMS ondersteunt bij het managen van Datalekken, Verwerkingsregister, Data Protection Impact Assessments (DPIAs), Risico's, Maatregelen, Verzoeken, Toestemmingen, enzovoort. Er is hard gewerkt om deze applicatie in een zeer korte tijd marktrijp te krijgen.

### **Simac Electronics**

Simac Electronics is een high-service ingenieursbureau en leverancier van met name connectivity oplossingen en test- en meetapparatuur. Zij onderscheiden zich op de markt door de beste expertise middels mensen en producten binnen haar vakgebieden te leveren. Door die expertise is Simac Electronics hofleverancier binnen onder meer defensie, de datacenter & telco-markt en hightechindustrie.

De aanwezige kennis was ook de reden dat in 2019 een grote internationaal opererende Amerikaanse telecomprovider besloot om te kiezen voor Simac Electronics. Simac Electronics bedacht vorig jaar de beste technische oplossing en levert dit jaar de materialen uit. In een zeer competitieve markt kijkt Simac Electronics vol vertrouwen vooruit. Dankzij de recente overname van een bedrijf in België wordt ook daar een lichte groei voorzien.

### **Simac Masic**

Simac Masic is 2019 gestart met een nieuwe naam (voorheen Simac Masic & TSS) en een directiewissel. De groei in omzet die in 2018 werd gerealiseerd, is ook in 2019 voortgezet. Daarbij werd een relatief bescheiden positief resultaat geboekt, veroorzaakt door de uitloop van ontwikkelprojecten. Het "Technology Leadership" in de nichemarkt voor automatische inspectiemachines voor medicijnverpakkingen werd in 2019 definitief bevestigd door onder andere een order van een toonaangevende Japanse klant. De groei werd geremd omdat er onvoldoende (technisch) personeel beschikbaar was. De resultaten op het gebied van manufacturing vielen lager uit dan verwacht, maar zijn nog steeds een substantieel deel van de onderneming. Het onderdeel Distribution behaalde opnieuw een mooi resultaat en dit wordt gezien als een stabiele activiteit. Het internationale serviceteam droeg in 2019 duidelijk bij aan de groei door een uitbreiding van activiteiten, die deels contractueel zijn vastgelegd.

Voor 2020 wordt opnieuw een flinke groei verwacht, waarbij meer nadruk wordt gelegd op de winstgevendheid. Ook zal het personeelsbestand verder worden uitgebreid. Investerings in eigen ontwikkelingen, processen en automatisering zullen verder bijdragen aan versteviging van de bedrijfsvoering.

### **Simac QuadCore**

Simac QuadCore levert net als afgelopen jaren haar diensten aan industriële klanten in binnen- en buitenland. 2019 was net als het jaar ervoor een goed jaar. Onze belangrijkste aanwinsten waren nieuwe collega's en klanten én het uitvoeren van uitdagende projecten bij onze bestaande en nieuwe klanten. Een goed voorbeeld betreft engineering en realisatie van een omvangrijke productielijn (lengte van ongeveer tachtig meter) voor een leverancier van zonnepanelen. Voor een groot drinkwaterbedrijf werd een universele softwarebibliotheek opgebouwd die op meer dan 250 geografisch verspreide locaties wordt geïmplementeerd om ruim 5,5 miljoen mensen van schoon en veilig drinkwater te voorzien. Bij een van de meest geavanceerde autofabrikanten van Europa heeft Simac QuadCore bijgedragen aan diverse uitbreidingen voor nieuwe en bestaande modellen in het autogamma.

Voor een waste-to-productbedrijf werkt Simac QuadCore aan innovatieve projecten om waarde uit afval te halen in plaats van het verbranden of storten ervan. Automatisering wordt ook in deze bedrijven steeds belangrijker in verband met de veiligheid van mens en milieu. Ook bij een groot internationaal bedrijf dat voornamelijk bekend is om haar snoepgoed werkt Simac QuadCore continue mee aan het veilig houden van de fabriek. En het laatste voorbeeld betreft ondersteuning bij het bouwen van achtbanen voor diverse bekende themaparken in binnen- en buitenland.

### **Simac IDS**

De identificatie-oplossingen van Simac IDS zijn eerder binnen Simac QuadCore ontwikkeld. Per 1 januari 2019 werden deze activiteiten in een zelfstandige bv verbijzonderd. Een strategische keuze om, met nog meer focus, de oplossingen Presto en Pronto in de markten Onderwijs, Leisure en Healthcare te positioneren en te ondersteunen. Al in 2018 werd de Engelse vestiging Simac IDS Ltd opgericht om de als speerpunt aangewezen Engelse markt te bedienen. Simac IDS biedt oplossingen op basis van persoonsidentificatie voor grootschalige processen die een grote betrouwbaarheid vergen.

In 2019 kon Simac IDS opnieuw een groei noteren, gebaseerd op innoverende projecten bij nieuwe en bestaande klanten. Zo werd bij een kunstacademie de toegangsverlening tot de dure studieruimtes uitgebreid met aanwezigheidsregistratie. Een innovatieve investeerder in zwaar beveiligde datacenters voorzag een grote locatie van Simac IDS' toegangscontrole. Op de leisuremarkt voorzag Simac IDS een compleet gerenoveerd Frans vakantiepark, al klant sinds 2006, van een upgrade van de toegangselektronica, waarmee ook het nieuwe aankomstproces geïmplementeerd kon worden. In Duitsland werd een nieuw, groot leisure park voorzien van Simac's Pronto toegangsverlening. Birmingham City University was de derde Engelse universiteit waar de Simac Presto engagement monitoring oplossing werd uitgerold.

De doelstelling voor 2020 is om verder op te schalen in de doelmarkten en de product suite voor de onderwijsmarkt te verbreden.

### **Simac Learning Solutions**

Het jaar 2019 stond voor Simac Learning Solutions in het teken van het versterken van de procesketen van het ontwerpen, ontwikkelen en publiceren van e-learning. Dat is gebeurd door het aanvullen van de bestaande online leeromgeving LearningBOX met een auteursstool. Met deze auteursstool kunnen scholen, brancheverenigingen en het bedrijfsleven gemakkelijk zelfstandig opleidingsmaterialen ontwikkelen. Het opleidingsmateriaal is daarna eenvoudig digitaal te ontsluiten via LearningBOX en is tevens direct bruikbaar voor het printen of drukken op papier. Hiermee maakt Simac Learning Solutions een tweede voordeel in de versterking van de procesketen mogelijk, namelijk multichannel publicing.



Door deze versterking neemt Simac Learning Solutions een meer centrale rol in met het ontwerpen en ontwikkelen van e-learning waardoor de relatie met de opdrachtgever zich versterkt. Tenslotte heeft Simac Learning Solutions als innovatie ook augmented reality beschikbaar gemaakt om e-learning nog meer interactief en innovatief te laten zijn. Simac Learning Solutions wil haar e-learning- en publicatieoplossingen blijvend ontwikkelen en daarmee voorop lopen in de markt van e-learning.

## Personeel en organisatie

Op 31 december 2019 bedroeg het aantal medewerkers van Simac op fulltime basis 1123 (ultimo 2018: 1003). Gemiddeld waren er gedurende het verslagjaar 1063 medewerkers in dienst op fulltime basis, ten opzichte van 986 in 2018. Het gemiddeld aantal medewerkers in Nederland bedraagt 788 (2018: 718) en in het buitenland 275 (2018: 267). Gedurende het boekjaar zijn gemiddeld 224 (2018: 188) fulltime equivalenten ingehuurd.

Het gemiddelde ziekteverzuim in Nederland, exclusief zwangerschapsverlof, bedraagt 3,7% (2018: 3,6%).

### Sociale werkomgeving

De medewerkers vormen de belangrijkste 'asset' in het bedrijf is een vaak voorkomende uitspraak. Binnen Simac wordt dit onderstreept. De oprechte aandacht voor de mens binnen Simac vindt zijn oorsprong in het dna van het familiebedrijf. Simac biedt een sociale werkomgeving. Er is oog voor persoonlijke ontwikkeling, maar ook voor de privé-situatie. Met beide wordt waar mogelijk rekening gehouden.

### Investeren in kennis

Jezelf blijven ontwikkelen is inherent aan de business waarin Simac opereert. De markt ontwikkelt zich razendsnel, dat vereist continue investeringen in kennis. Bovendien eisen de grote partners met wie Simac samenwerkt dat de technische professionals trainingen blijven volgen om gecertificeerd te kunnen blijven. Om ook alle andere medewerkers de kans te geven zich te blijven ontwikkelen, is iedereen bij Simac geabonneerd op GoodHabitZ. Dat is een platform waar medewerkers onbepakt (korte) online trainingen kunnen volgen. Dat varieert van talen en digitale vaardigheden tot persoonlijke en 'soft' skills.

### Duurzame inzetbaarheid

Om de vitaliteit van de medewerkers nu en in de toekomst te monitoren, liet Simac in 2019 een periodiek medisch onderzoek (PMO) uitvoeren. Bijna de helft van de medewerkers in Nederland liet zich testen. Op basis van de uitkomsten wordt bekeken wat gedaan kan worden om de duurzame inzetbaarheid te vergroten.

### Nieuwe medewerkers

Een van de speerpunten voor het nieuwe jaar blijft het werven van nieuwe medewerkers. Dat is een continu proces. Onder andere worden hiervoor goede contacten onderhouden met scholen en universiteiten. Zo is gezamenlijk een programma opgesteld waarbij hbo-studenten vier dagen werken en een dag naar school gaan. Dat zorgt mede voor nieuwe aanwas in het bedrijf.

## Ondernemingsraad

In 2019 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 economische vooruitzichten minder positief zijn en actuele ontwikkelingen meer onzekerheid veroorzaken, ziet Simac 2020 thans met 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. Wanneer de marktomstandigheden niet verslechteren zal Simac in 2020 voortgaand nieuw personeel aantrekken.

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 bestendiging van klantrelaties en daarmee de continuïteit van Simac.

Simac is bereid tot acquisities indien dit tot een aantoonbare bijdrage aan de dienstverlening of versterking in gedefinieerde markten leidt. De robuuste financiële positie biedt hiervoor een goede 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 implementatie van een nieuw ERP-systeem voor Simac IT NL en start van de bouw van een bedrijfsgebouw in België. Verder verwacht Simac voortgaande investeringen in de zorgmarkt en het sociaal domein. Een deel van de aanwezige kasmiddelen zal worden aangewend voor zelffinanciering van het geleasede wagenpark.

Simac verwacht in 2020 wederom met een positief bedrijfs- en nettoresultaat af te sluiten maar doet geen gedetailleerde uitspraken over het verwachte rendement. Gezien de financiële positie van Simac zullen investeringen en eventuele acquisities primair uit eigen middelen gefinancierd worden.

Van zeer recente aard zijn de ontwikkelingen van het coronavirus. Deze lijken van significante betekenis voor de economische groei in 2020 te kunnen zijn. Het is thans te vroeg om een betrouwbare uitspraak te doen over de gevolgen voor het rendement van Simac. Voor wat betreft de feitelijke gang van zaken volgt Simac zoveel als redelijkerwijs mogelijk de adviezen van het RIVM en de Nederlandse regering. Naar de huidige stand van zaken is de organisatie goed in staat en voldoende flexibel om de verplichtingen jegens klanten na te blijven komen.

Veldhoven, 16 maart 2020

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.

Conform de wettelijke bepalingen in BW2 is het volledige structuurregime van toepassing op Simac Techniek NV. De Nederlandse Corporate Governance Code is niet van toepassing.

### Hoofdpijnen corporate governance structuur

Simac Techniek NV heeft 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 (CEO en CFO) 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 prijsafsprake (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 infrastructuren 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 c.q. de nog daaruit volgende onderhandelingen tussen de EU en het VK, is thans niet significant voor Simac. Mede vanwege het behoud van toegang tot de markt in het Verenigd Koninkrijk is in 2018 Simac IDS Ltd. te Manchester opgericht. Hierdoor kan een lokale organisatie uitgebouwd worden teneinde klanten te blijven bedienen.

Verder wordt verwezen naar noot 17 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 manual
- intercompany procedures

De formats voor rapporteringen omvatten maandelijkse balansen en resultatenrekeningen en overzichten van het werkkapitaal en de vreemde valutaposities. Daarnaast worden de budgetten en de maandelijkse cijfers veelal door de directies van de Simac-bedrijven voorzien van een toelichting (management summary). Per kwartaal wordt het budget geëvalueerd resulterend in een aangepaste resultaatverwachting voor het lopende boekjaar. 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, GBP 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 maandelijkse 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 maandelijkse 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 2019 aan. De jaarrekening is gecontroleerd door BDO Audit & Assurance bv en voorzien van een goedkeurende controleverklaring. Deze is opgenomen op pagina 81 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 78 van dit verslag.

Tijdens het verslagjaar is de raad van commissarissen zesmaal in vergadering bijeen gekomen. Deze vergaderingen zijn gehouden in aanwezigheid van de directie en de bestuurder van Simal Beheer bv. Eén van de vergaderingen betrof een strategische brainstormsessie. De hieruit voortvloeiende strategische visie zal een terugkerend agendapunt zijn.

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

- Maandelijkse financiële rapportages met inzicht in de ontwikkeling van resultaten en financiële positie per werkmaatschappij en geconsolideerd.
- Per kwartaal de aangepaste resultaatverwachtingen op basis van de ontwikkelingen gedurende het boekjaar.
- Bespreking van het accountantsverslag m.b.t. de controle over het boekjaar 2018.
- Het budget, zowel geconsolideerd als per werkmaatschappij, voor 2020.
- Ontwikkelingen per werkmaatschappij zijn in een aantal gevallen nader gevolgd doordat tijdens vergaderingen directeuren hun werkmaatschappij presenteren en bevroagd worden.
- Voorgenomen juridische fusie van ICT-bedrijven in Nederland per einde december 2019.
- Ontwikkelingen bij niet-geconsolideerde deelnemingen. Hier is o.a. aandacht besteed aan de investering in en financiering van Simac Obec bv en de investering in Centrale 24 Techniek bv.
- Voorgenomen participaties en overige investeringsinitiatieven. Dit betreft o.a. de overname van alle uitstaande aandelen hmb holding bv alsmede de overname van een additionele contractenportefeuille van Document Solutions.
- Ontwikkelingen in en aandachtspunten bij het personeelsbeleid inclusief toekomstperspectieven directievoering en opvolging in het management.
- Ontwikkelingen in het interne IT-beleid.
- Ontwikkelingen op het vlak van maatschappelijk verantwoord ondernemen en milieubeleid.

Gedurende 2019 heeft de raad van commissarissen enkele malen constructief overleg gehad met de ondernemingsraad. Vanuit de raad onderhoudt de heer Hermans het primaire 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 20 februari 2019 heeft de auditcommissie kennis genomen van het voorlopig accountantsverslag van BDO met betrekking tot het boekjaar 2018. 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 2018, 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 2019.

De auditcommissie is actief betrokken geweest bij de bespreking van de controle-aanpak voor het boekjaar 2019. Dit overleg is gevoerd samen met BDO en in gedeeltelijke aanwezigheid van de CFO.

Vooruitlopend op de juridische fusie van Simac IT NL bv met Simac ICT Nederland bv, Simac Business Solutions bv en Simac B.sis bv heeft de auditcommissie zich samen met de accountant, op de hoogte laten stellen van het verloop van het fusieproces. Tijdens deze besprekingen is ook aandacht geschonken aan de voorbereidingen van de geplande implementatie van een nieuw ERP-systeem in 2020.

## 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 zijn gekomen, 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 2019. Hoewel het resultaat van het voorgaande boekjaar niet geëvenaard kon worden, is 2019 desondanks goed winstgevend afgesloten. Een groot compliment aan allen die zich dagelijks inspannen voor Simac is op z'n plaats.

De goede resultaten en robuuste financiële positie blijven een solide basis voor het aangaan van de uitdagingen in de komende jaren. Werving en behoud van talentvolle medewerkers, 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, 16 maart 2020

SIMAC JAARREKENING 2019

# Geconsolideerde jaarrekening 2019

Bedragen in duizenden euro's

## Geconsolideerde balans voor winstbestemming

per 31 december 2019 (2018)

<b>ACTIVA</b>	<b>Noot</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Immateriële vaste activa	2	5.353	5.559
Materiële vaste activa	3	6.611	6.118
Financiële vaste activa	4	9.823	10.853
Latente belastingvorderingen	5	426	984
<b>Vaste activa</b>		<b>22.213</b>	<b>23.514</b>
Vorraden	6	2.898	2.594
Onderhanden projecten	7	-	-
Handelsdebiteuren	8	62.117	63.982
Overige vorderingen en overlopende activa	9	17.822	14.954
Effecten	10	219	212
Liquide middelen	11	20.208	14.098
<b>Vlottende activa</b>		<b>103.264</b>	<b>95.840</b>
<b>Totale activa</b>		<b>125.477</b>	<b>119.354</b>
<b>PASSIVA</b>	<b>Noot</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Eigen vermogen		50.674	46.900
Aandeel derden		2.721	2.289
<b>Groepsvermogen</b>	<b>12</b>	<b>53.395</b>	<b>49.189</b>
<b>Voorzieningen</b>	<b>13</b>	<b>3.515</b>	<b>2.114</b>
<b>Langlopende schulden</b>	<b>14</b>	<b>112</b>	<b>164</b>
Kredietinstellingen	17	-	542
Financiële leaseverplichtingen	14	60	60
Onderhanden projecten	7	1.418	1.376
Handelscrediteuren		25.018	24.368
Belastingen en premies sociale verzekeringen	15	7.375	8.093
Overige schulden en overlopende passiva	16	34.584	33.448
<b>Kortlopende schulden</b>		<b>68.455</b>	<b>67.887</b>
<b>Totale passiva</b>		<b>125.477</b>	<b>119.354</b>

Bedragen in duizenden euro's

## Geconsolideerde winst- en verliesrekening

voor het boekjaar eindigend op 31 december 2019 (2018)

	Noot	2019	2018
<b>Netto-omzet</b>	19	276.314	258.619
Wijzigingen in onderhanden projecten		-42	-6.547
Overige bedrijfsopbrengsten	20	82	122
<b>Som der bedrijfsopbrengsten</b>		<b>276.354</b>	<b>252.194</b>
Kosten uitbesteed werk en andere externe kosten		150.846	132.486
Lonen en salarissen	21	65.239	60.755
Sociale lasten en pensioenpremies	21	15.165	13.771
Afschrijvingen op immateriële vaste activa	2	1.732	1.237
Afschrijvingen op materiële vaste activa	3	1.798	1.509
Bijzondere waardeverminderingen van immateriële en materiële vaste activa	3	-	21
Overige bedrijfskosten	22	30.415	29.327
<b>Som der bedrijfslasten</b>		<b>265.195</b>	<b>239.106</b>
<b>Bedrijfsresultaat</b>		<b>11.159</b>	<b>13.088</b>
Aandeel in resultaat van niet-geconsolideerde deelnemingen	4	134	1.630
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten		208	224
Waardeveranderingen van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten	23	-1.565	-610
Rentelasten en soortgelijke kosten		-46	-135
<b>Uitkomst der financiële baten en lasten</b>		<b>-1.269</b>	<b>1.109</b>
<b>Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen</b>		<b>9.890</b>	<b>14.197</b>
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	24	-2.146	-2.733
<b>Groepsresultaat na belastingen</b>		<b>7.744</b>	<b>11.464</b>
Aandeel derden	12	-697	-581
<b>Resultaat na belastingen</b>		<b>7.047</b>	<b>10.883</b>

Bedragen in duizenden euro's

## Geconsolideerd overzicht van kasstromen

voor het boekjaar eindigend op 31 december 2019 (2018)

<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Bedrijfsresultaat</b>	<b>11.159</b>	<b>13.088</b>
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen	3.523	2.767
Mutaties in voorzieningen	-214	109
<b>Totaal van de aanpassingen</b>	<b>3.309</b>	<b>2.876</b>
<i>Mutaties in werkkapitaal:</i>		
Voorraden	-303	398
Onderhanden projecten	42	6.786
Handelsdebiteuren	2.303	-17.798
Overige vorderingen en overlopende activa	-2.805	-2.430
Handelscrediteuren	577	-1.850
Belastingen en premies sociale verzekeringen	45	876
Overige schulden en overlopende passiva	900	7.459
<b>Totaal van mutaties in werkkapitaal</b>	<b>759</b>	<b>-6.559</b>
<b>Kasstroom uit bedrijfsoperaties</b>	<b>15.227</b>	<b>9.405</b>
Ontvangen dividenden en rente	208	317
Betaalde rente	-46	-135
Betaalde winstbelastingen	-2.428	-2.415
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>	<b>12.961</b>	<b>7.172</b>

Het kasstroomoverzicht wordt vervolgd op pagina 37.

Bedragen in duizenden euro's

<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Investeringen van immateriële en materiële vaste activa	-3.575	-3.092
Desinvesteringen van immateriële en materiële vaste activa	818	89
Verwerving van kapitaalbelangen excl. geldmiddelen	-1.477	-4.513
Vervreemding van kapitaalbelangen excl. geldmiddelen	-	2.216
Verstrekte leningen u/g en borgtochten	-1.390	-2.022
Ontvangen aflossingen leningen u/g	2.588	1.697
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>	<b>-3.036</b>	<b>-5.625</b>

  

<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Betaalde dividenden	-3.572	-2.549
Vermogensmutaties en aandeel derden	50	-
Opname c.q. aflossing bankkrediet	-542	542
Aflossingen overige leningen	-52	-39
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>	<b>-4.116</b>	<b>-2.046</b>
<b>Mutatie geldmiddelen</b>	<b>5.809</b>	<b>-499</b>

  

<b>Verloop van geldmiddelen</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Saldo eind van rapportageperiode	20.208	14.098
Af:		
Verworven geldmiddelen van kapitaalbelangen	301	1.104
Saldo begin van rapportageperiode	14.098	13.493
<b>Mutatie geldmiddelen</b>	<b>5.809</b>	<b>-499</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. Liquide middelen
12. Groepsvermogen
13. Voorzieningen
14. Financiële leaseverplichtingen
15. Belastingen en premies sociale verzekeringen
16. Overige schulden en overlopende passiva
17. Financiële instrumenten
18. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen
19. Netto-omzet
20. Overige bedrijfsopbrengsten
21. Personeelskosten
22. Overige bedrijfskosten
23. Waardeveranderingen van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten
24. Belastingen naar de winst
25. Verbonden partijen
26. 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 (5503 LB). De vennootschap is geregistreerd bij de Kamer van Koophandel Eindhoven onder nummer 17057712.

Deze geconsolideerde jaarrekening over het boekjaar 2019 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, Tsjechië en het Verenigd Koninkrijk.. Door middel van participaties in een aantal niet-geconsolideerde deelnemingen verkent Simac technologische ontwikkelingen en innovaties voor de toekomst.

### 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 waarde-bepalingen 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  
hmb holding bv, Weert  
Simac Document Solutions bv, Ede  
Simac Electronics bv, Drunen  
Simac IDS bv, Veldhoven  
Simac International Services bv, Veldhoven  
Simac IT NL 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**

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), 70%

### **Niet-geconsolideerde deelnemingen**

Aquestora bv, Eindhoven, 50%  
Breedband Regio Eindhoven bv, Eindhoven, 3%  
Centrale 24 Techniek bv, Eindhoven, 50%  
Chess Wise bv, Haarlem, 46%  
GX International bv, Eindhoven, 15%  
Inteno Group AB, Skärholmen (Zweden), 4%  
MiddenBrabantNet bv, Uden, 50%  
Passengera SRO, Praag (Tsjechië), 29%  
Sensite Solutions bv, Eindhoven, 19%  
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 8 april 2019 zijn 50% van de aandelen van Simac Obec bv overgenomen. Na deze transactie houdt Simac alle uitstaande aandelen. Als gevolg van deze overname stijgen de activa per overnamedatum met € 383 en de schulden aan derden met € 259. De netto-omzet over de consolidatieperiode bedraagt € 357. Aansluitend is op 17 juli 2019 Simac Obec bv (verdwijnde vennootschap) juridisch gefuseerd met Simac Triangle bv (verkrijgende vennootschap).

Op 2 september 2019 zijn alle uitstaande aandelen van hmb holding bv overgenomen. Als gevolg van deze overname stijgen de activa per overnamedatum met € 618 en de schulden met € 127. De netto-omzet over de consolidatieperiode bedraagt € 545.

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

Op 31 december 2019 zijn Simac IT NL bv (verkrijgende vennootschap), Simac ICT Nederland bv, Simac Business Solutions bv en Simac B.sis bv (verdwijnde vennootschappen), juridisch gefuseerd. De effectieve datum van deze fusie is 1 januari 2020.

Op 31 mei 2019 heeft Simac 50% van de gewone uitstaande aandelen van Centrale 24 Techniek bv verworven.

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. De controlerend aandeelhouder van Simac is Simal Beheer bv dat 98,7% van de gewone aandelen en alle preferente aandelen A en B in bezit heeft.

#### **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. De kosten van groot onderhoud worden verwerkt in de boekwaarde van het materieel vast actief. De kosten worden aangemerkt als een belangrijk bestanddeel waarop afzonderlijk wordt afgeschreven.

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.

Huurdersinvesteringen worden afgeschreven naar tijdsgelang van het onderliggende huurcontract.

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

- Gebouwen en verbouwingen 5 – 30 jaar
- Andere vaste bedrijfsmiddelen 3 – 10 jaar

Gebouwen en verbouwingen zijn inclusief huurdersinvesteringen. 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 bepaalde 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 waardeverminderingsverlies 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, ICT-applicaties en industriële automatisering.

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 en overlopende activa.

#### **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.

## Belastingen naar de winst

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 zijn te verdelen in twee gebieden.

Het segment Information Technology levert een breed scala generieke IT-diensten met een focus op ontwerp, implementatie en beheer van IT-infrastructuren en ontwerp, bouw en levering van branche-specifieke en oplossings-gerelateerde applicaties. Het segment Smart Solutions biedt hooggespecialiseerde technologieoplossingen voor diverse nichemarkten. Voor Information Technology worden de activiteiten in Nederland en buitenland apart gerapporteerd.

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 2019	Totaal 2018
Aanschafwaarde	8.198	66	8.264	5.173
Cumulatieve afschrijvingen	2.644	61	2.705	1.419
<b>Boekwaarde per 1 januari</b>	<b>5.554</b>	<b>5</b>	<b>5.559</b>	<b>3.754</b>
Investerings	-	29	29	-
Verwerving van dochtermaatschappijen	862	-	862	2.735
Verwerving van handelsfonds	490	-	490	300
Nieuwe consolidatie	-	194	194	56
<b>Mutaties in aanschafwaarde</b>	<b>1.352</b>	<b>223</b>	<b>1.575</b>	<b>3.091</b>
Afschrijvingen	1.700	32	1.732	1.235
Bijzondere waardevermindering	-	-	-	-
Nieuwe consolidatie	-	49	49	51
<b>Mutaties in cumulatieve afschrijvingen</b>	<b>1.700</b>	<b>81</b>	<b>1.781</b>	<b>1.286</b>
Aanschafwaarde	9.550	289	9.839	8.264
Cumulatieve afschrijvingen	4.344	142	4.486	2.705
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>5.206</b>	<b>147</b>	<b>5.353</b>	<b>5.559</b>

Op 8 april 2019 zijn 50% van de aandelen van Simac Obec bv overgenomen. Na deze transactie houdt Simac alle uitstaande aandelen. Op 2 september 2019 zijn alle uitstaande aandelen van hmb holding bv overgenomen. Op 3 juli 2019 heeft Simac de contractenportefeuille Document Solutions overgenomen van VCD Business Solutions bv overgenomen. De bij genoemde overnames geïdentificeerde goodwill is geactiveerd en wordt in drie of vijf jaar afgeschreven.

Bij de overname van 70% van de aandelen van Wavetel SAS in 2018 heeft Simac een optie tot koop van de resterende 30% verkregen, 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

<b>Verloopstaat</b>	<b>Bedrijfs- gebouwen en -terreinen</b>	<b>Andere vaste bedrijfs- middelen</b>	<b>Totaal 2019</b>	<b>Totaal 2018</b>
Aanschafwaarde	5.366	16.590	21.956	19.640
Cumulatieve afschrijvingen	2.935	12.903	15.838	15.154
<b>Boekwaarde per 1 januari</b>	<b>2.431</b>	<b>3.687</b>	<b>6.118</b>	<b>4.486</b>
Investerings	672	2.318	2.990	2.787
Desinvesteringen	-27	-2.809	-2.836	-270
Nieuwe consolidaties	-	91	91	809
Overige mutaties	32	23	55	-1.010
<b>Mutaties in aanschafwaarde</b>	<b>677</b>	<b>-377</b>	<b>300</b>	<b>2.316</b>
Afschrijvingen	362	1.436	1.798	1.509
Bijzondere waardevermindering	-	-	-	163
Terugname bijzondere waardevermindering	-	-	-	-142
Desinvesteringen	-	-2.419	-2.419	-181
Nieuwe consolidaties	-	37	37	338
Overige mutaties	-	391	391	-1.003
<b>Mutaties in cumulatieve afschrijvingen</b>	<b>362</b>	<b>-555</b>	<b>-193</b>	<b>684</b>
Aanschafwaarde	6.043	16.213	22.256	21.956
Cumulatieve afschrijvingen	3.297	12.348	15.645	15.838
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>2.746</b>	<b>3.865</b>	<b>6.611</b>	<b>6.118</b>

Investerings in bedrijfsgebouwen en terreinen hebben grotendeels betrekking op huurdersinvesteringen. Investerings in gehuurde panden worden afgeschreven over de huurperiode.

Andere vaste bedrijfsmiddelen heeft ultimo boekjaar voor € 0,6 miljoen op ruildelen (2018: € 1,3 miljoen) en voor € 1,1 miljoen (2018: € 1,1 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. Overige mutaties betreft waarde-correcties bij ruildelen in België. Nieuwe consolidaties betreft het effect van de acquisities Simac Obec bv en hmb holding bv.

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

	2019	2018
Niet-geconsolideerde deelnemingen	1.489	1.407
Vorderingen op deelnemingen	1.247	871
Vorderingen op participanten	6.233	7.733
Overige vorderingen	854	842
	<b>9.823</b>	<b>10.863</b>

Niet-geconsolideerde deelnemingen en vorderingen zijn onderstaand nader toegelicht.

Toelichting niet-geconsolideerde deelnemingen:

Overzicht deelnemingen >20%	Plaats	Kapitaal- belang 2019	Kapitaal- belang 2018	Eigen vermogen	Resultaat
Aquestora bv	Eindhoven	50%	50%	296	369
Centrale 24 Techniek bv	Eindhoven	50%	-	-309	-728
Chess Wise bv	Haarlem	46%	46%	-3.180	-1.493
MiddenBrabantNet bv	Uden	50%	50%	-1.824	-76
Passengera SRO	Praag	29%	33%	33	-438
Simac Professional SA	Luxemburg	50%	50%	497	-101

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 gegevens van Aquestora bv, Chess Wise bv en Simac Professional SA, zijn gebaseerd op interne rapporteringen per 31 december 2019. Van de overige deelnemingen zijn gegevens opgenomen uit de jaarrekeningen over het boekjaar 2018.

Daarnaast houdt Simac een aantal deelnemingen <20% waarbij geen invloed van betekenis op het operationele en financiële beleid wordt uitgeoefend. Dit betreft BRE bv, GX International bv, Inteno Group AB (Zweden), Sensite Solutions bv, Trearms Group bv en Vital10 bv.

Met uitzondering van het belang in Sensite Solutions bv zijn de deelnemingen <20% tegen verkrijgingsprijs opgenomen. Het belang in Sensite Solutions is tot nihil afgewaardeerd.

Bedragen in duizenden euro's

	<b>Totaal 2019</b>	<b>Totaal 2018</b>
<b>Mutaties deelnemingen gedurende het boekjaar</b>		
Stand per 1 januari	1.407	1.880
Verwerving van belangen	-	382
Verantwoording van goodwill na verwerving	-	-2.216
Kapitaalstorting	-	154
Aandeel in resultaat deelnemingen	134	1.630
Omrekeningsverschillen	-16	21
Verwerking resultaat op uitstaande vorderingen	-36	-345
Dividend	-	-99
<b>Stand per 31 december</b>	<b>1.489</b>	<b>1.407</b>

Op 31 mei 2019 heeft Simac 50% van de gewone uitstaande aandelen van Centrale 24 Techniek bv verkregen. In het kader van deze overname heeft Simac zich verplicht tot verstrekking van een achtergestelde lening van maximaal € 1 miljoen. Deze verplichting is opgenomen onder de voorzieningen en in de winst- en verliesrekening verantwoord onder waardeveranderingen van vorderingen.

Toelichting vorderingen op deelnemingen, participanten en overige:

<b>Mutaties vorderingen gedurende het boekjaar</b>	<b>Deel- nemingen</b>	<b>Partici- panten</b>	<b>Overige</b>	<b>Totaal 2019</b>	<b>Totaal 2018</b>
<b>Stand nominaal per 1 januari</b>	<b>2.528</b>	<b>7.733</b>	<b>2.525</b>	<b>12.786</b>	<b>12.451</b>
Verstrekkingen	340	1.000	50	1.390	2.022
Aflossingen	-50	-2.500	-38	-2.588	-1.697
Nieuwe consolidatie	-	-	-	-	15
Overige mutaties	-976	-	-	-976	-5
<b>Stand nominaal per 31 december</b>	<b>1.842</b>	<b>6.233</b>	<b>2.537</b>	<b>10.612</b>	<b>12.786</b>
Afwaardering van vorderingen	-595	-	-1.683	-2.278	-3.340
<b>Boekwaarde per 31 december</b>	<b>1.247</b>	<b>6.233</b>	<b>854</b>	<b>8.334</b>	<b>9.446</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 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 betreffen op balansdatum uitsluitend aan Simac toerekenbare gewaardeerde compensabele verliezen. Het verloop gedurende het boekjaar is als volgt:

	<b>Totaal 2019</b>	<b>Totaal 2018</b>
<b>Latente belastingvorderingen</b>		
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>984</b>	<b>1.583</b>
Realisatie van uitgestelde belastingvorderingen	-1.281	-1.719
Opname van voorheen niet gewaardeerde verliezen	720	1.055
Waarderingscorrectie	3	65
<b>Stand per 31 december</b>	<b>426</b>	<b>984</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>Totaal 2019</b>	<b>Totaal 2018</b>
<b>Overzicht van beschikbare verliezen en waardering ultimo</b>		
Compensabele verliezen in Nederland	2.544	6.731
<b>Beschikbare verliezen</b>	<b>2.544</b>	<b>6.731</b>
Af: niet gewaardeerde verliezen	1.130	3.068
<b>Gewaardeerde verliezen</b>	<b>1.414</b>	<b>3.663</b>
<b>Waardering op balans ultimo</b>	<b>354</b>	<b>916</b>

De compensabele verliezen in Nederland zijn tot en met 2021 c.q. 2023 verrekenbaar met toekomstige winsten en zijn vastgesteld door de belastingautoriteiten. Niet-gewaardeerde verliezen betreffen voorvoegingsverliezen die niet verrekenbaar zijn binnen de fiscale eenheid.

Bedragen in duizenden euro's

De waardering van de beschikbare verliezen is gebaseerd op de fiscale winstverwachting t/m de expiratedatum, indien noodzakelijk rekening houdend met een risico-afslag.

Overige latente belastingvorderingen van € 72 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

	2019	2018
Handelsvoorraden	4.616	3.666
Voorziening incurant	-1.718	-1.072
	<b>2.898</b>	<b>2.594</b>

De handelsvoorraad die gewaardeerd is tegen lagere netto-opbrengstwaarde bedraagt € 2.880 (ultimo 2018: € 1.892). Dotaties en onttrekkingen aan de voorziening incurant worden verwerkt in kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten. Over het boekjaar is € 218 (2018: € 156) ten laste van de resultaten verantwoord.

## 7. Onderhanden projecten

	2019	2018
Geactiveerde kosten	19.037	22.385
Gedeclareerde termijnen	-20.455	-23.761
<b>Saldo onderhanden projecten</b>	<b>-1.418</b>	<b>-1.376</b>

Gedurende het boekjaar gerealiseerde projectopbrengsten op onderhanden projecten in opdracht van derden bedragen € 100.436 (2018: € 100.800) en zijn verantwoord in netto-omzet.

De uitsplitsing van het op de balans verantwoorde saldo onderhanden projecten is onderstaand opgenomen.

	2019	2018
Geactiveerde kosten hoger dan gedeclareerde termijnen	1.076	2.596
Gedeclareerde termijnen hoger dan geactiveerde kosten	-2.494	-3.972
<b>Saldo onderhanden projecten</b>	<b>-1.418</b>	<b>-1.376</b>

Bedragen in duizenden euro's

## 8. Handelsdebiteuren

	2019	2018
Handelsdebiteuren	63.458	65.626
Voorzeningen dubieuze debiteuren	-1.341	-1.644
	<b>62.117</b>	<b>63.982</b>

Dotaties en onttrekkingen aan de voorziening dubieuze debiteuren worden verwerkt in overige bedrijfskosten. Over het boekjaar is € 98 (2018: € 144) ten laste van de resultaten verantwoord.

## 9. Overige vorderingen en overlopende activa

	2019	2018
Te amortiseren kosten van servicecontracten	12.588	11.752
Nog te factureren omzet	2.376	1.442
Overige vorderingen	-	349
Overige te amortiseren posten	2.858	1.411
	<b>17.822</b>	<b>14.954</b>

Het naar verwachting langlopend deel van de nog te amortiseren kosten van servicecontracten bedraagt € 4.641 (2018: € 4.044). Gedurende het boekjaar is voor geïnvesteerd in activa ten behoeve van cloud-dienstverlening. De amortisatiekosten van deze activa worden gealloceerd op beheercontracten van klanten en worden in de winst- en verliesrekening verantwoord onder kosten van uitbesteed werk en andere externe kosten.

## 10. Effecten

	2019	2018
Obligaties Groupama SA (Frankrijk)	219	212
	<b>219</b>	<b>212</b>

## 11. Liquide middelen

Het saldo liquide middelen ultimo boekjaar betreft voor € 368 tegoeden op G-rekeningen. Dit saldo staat niet ter vrije beschikking van Simac en kan uitsluitend aangewend worden voor betaling van loonheffingen en omzetbelasting.

Bedragen in duizenden euro's

## 12. Groepsvermogen

	Eigen vermogen	Aandeel derden	Groeps- vermogen
<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>
	Eigen vermogen	Aandeel derden	Groeps- vermogen
<b>Overzicht van mutaties in 2019</b>			
<b>Stand per 1 januari 2019</b>	<b>46.900</b>	<b>2.289</b>	<b>49.189</b>
Groepsresultaat na belastingen	7.047	697	7.744
Herwaardering	-	-	-
Omrekeningsverschillen	-27	61	34
<b>Totaalresultaat over het boekjaar</b>	<b>7.020</b>	<b>758</b>	<b>7.778</b>
Nieuwe consolidaties	-	-	-
Betaalde dividenden	-3.246	-326	-3.572
<b>Transacties met aandeelhouders</b>	<b>-3.246</b>	<b>-326</b>	<b>-3.572</b>
<b>Stand per 31 december 2019</b>	<b>50.674</b>	<b>2.721</b>	<b>53.395</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 minderheidsbelangen van derden in groepsmaatschappijen.



Bedragen in duizenden euro's

## 13. Voorzieningen

<b>Specificatie overige voorzieningen</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Beloningen bij jubilea	1.379	1.151
Financieringsverplichtingen	1.000	-
Reorganisatie	712	790
Overige	424	173
	<b>3.515</b>	<b>2.114</b>

  

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Stand per 1 januari</b>	<b>2.114</b>	<b>1.604</b>
Gedurende het boekjaar getroffen	1.808	2.092
Gedurende het boekjaar aangewend	-434	-1.581
Gedurende het boekjaar vrijgevallen	-	-20
Overige mutaties	27	19
<b>Stand per 31 december</b>	<b>3.515</b>	<b>2.114</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.

Voor een toelichting op de financieringsverplichtingen wordt verwezen naar noot 4 van de toelichting. Reorganisatie betreft verwachte kosten van afvloeiingen.

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

Het naar verwachting binnen 12 maanden af te wikkelen deel van de voorzieningen bedraagt € 1,8 miljoen (2018: € 0,8 miljoen).

## 14. 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 17.

Bedragen in duizenden euro's

## 15. Belastingen en premies sociale verzekeringen

	2019	2018
Omzetbelasting	3.825	3.935
Loonbelasting	1.345	1.142
Vennootschapsbelasting	1.212	2.209
Premies sociale verzekeringen en pensioenpremies	993	807
	<b>7.375</b>	<b>8.093</b>

Voor buitenlandse jurisdicties omvatten loonbelasting, omzetbelasting en vennootschapsbelasting naar hun aard vergelijkbare belastingen.

## 16. Overige schulden en overlopende passiva

	2019	2018
Nog te amortiseren contractomzet	13.523	12.452
Vakantiegeld en vakantiedagen	6.637	6.139
Personeelsbeloningen	5.601	5.564
Overige te amortiseren posten	8.823	9.293
	<b>34.584</b>	<b>33.448</b>

Het naar verwachting langlopend deel van de nog te amortiseren contractomzet bedraagt € 3.622 (2018: € 2.897). Personeelsbeloningen omvat aan medewerkers te betalen bonussen en andere variabele beloningen en vergoedingen. Overige te amortiseren posten betreft te betalen werk derden en inhuur en andere overlopende passiva.

## 17. 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 onaantoonbare 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 € 12,5 miljoen ter beschikking staat van Simac-bedrijven in de Benelux. Daarenboven is een faciliteit van € 2,5 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.

### **Verstreckte zekerheden**

Ten behoeve van door Deutsche Bank AG (Amsterdam branche) verstrekte faciliteiten zijn door Simac de navolgende zekerheden gesteld voor 100% 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

### **Overige voorwaarden**

Deze voorwaarden betreffen ratio's ter zake van solvabiliteit en netto-schuld/EBITDA verhouding.

Ultimo boekjaar voldoet Simac ruimschoots aan de gestelde ratio's.

## **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. Samen 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

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

### Huur- en operationele leaseverplichtingen

Per 31 december	Huur	Auto's	2019	2018
Minder dan 1 jaar	2.439	4.570	7.009	6.318
Tussen 1 en 2 jaar	1.642	3.074	4.716	4.869
Tussen 2 en 3 jaar	1.599	1.921	3.520	2.966
Tussen 3 en 4 jaar	614	863	1.477	1.859
Tussen 4 en 5 jaar	438	152	590	300
Meer dan 5 jaar	387	49	436	320
	<b>7.119</b>	<b>10.629</b>	<b>17.748</b>	<b>16.632</b>

### Verstreckte garanties

Ultimo verslagjaar heeft Simac ten behoeve van derden bankgaranties verstrekt c.q. toegezegd tot een bedrag van € 1,7 miljoen (2018: € 1,1 miljoen).

### Hoofdelijke aansprakelijkheid vennootschapsbelasting en omzetbelasting

De Nederlandse entiteiten waarvan de aandelen voor ten minste 95% in bezit zijn van Simac, zijn opgenomen in een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting en de omzetbelasting. 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 (incl. inrichting) € 8,7 miljoen bedraagt. Met ingang van januari 2020 verwacht Simac geleidelijk over te gaan tot zelffinanciering van het geleasede wagenpark.

## 19. Netto-omzet

Per omzetcategorie	2019	2018
Verkoop en installatie van goederen (w.o. projecten)	142.999	139.753
Service- en beheercontracten	90.344	86.947
Overige dienstverlening	42.971	31.919
	<b>276.314</b>	<b>258.619</b>

Bedragen in duizenden euro's

<b>Per bedrijfssegment</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Information Technology Nederland	137.194	117.330
Information Technology buitenland	100.680	108.113
Smart Solutions	38.894	33.781
Holding en eliminaties	-454	-605
	<b>276.314</b>	<b>258.619</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 branchespecifieke en oplossinggerelateerde applicaties zowel in ICT- als industriële omgevingen. De regel service- en beheercontracten betreft het beheren van deze ICT-infrastructuren en -applicaties.

## 20. Overige bedrijfsopbrengsten

Overige bedrijfsopbrengsten betreft gedeeltelijk inkomsten uit onderverhuur en heeft betrekking op panden in Veldhoven en Ede.

## 21. Personeelskosten

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Lonen en salarissen	65.239	60.755
Sociale lasten en pensioenpremies	15.165	13.771
	<b>80.404</b>	<b>74.526</b>

<b>Gemiddeld aantal medewerkers (full time equivalenten)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Bedrijfssegmenten</b>		
Information Technology Nederland	575	552
Information Technology buitenland	275	267
Smart Solutions	188	148
Holding	25	19
	<b>1.063</b>	<b>986</b>
<b>Geografisch</b>		
Nederland	788	718
Buitenland	275	268
	<b>1.063</b>	<b>986</b>
<b>Aantal werknemers per balansdatum (full time equivalenten)</b>	<b>1.123</b>	<b>1.003</b>

Bedragen in duizenden euro's

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

Het gemiddeld aantal ingehuurd medewerkers in het boekjaar bedroeg 224 (2018: 188).

## 22. Overige bedrijfskosten

	2019	2018
Andere personeelskosten	7.813	7.431
Huisvestingskosten	4.744	4.580
Auto- en reiskosten	8.802	8.346
Telecom- en automatiseringskosten	3.143	2.839
Verkoopkosten	1.756	1.531
Overige kosten	4.157	4.600
	<b>30.415</b>	<b>29.327</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	2019	2018
Jaarcontrole	191	21	71	283	245
Overige jaarrekeningwerkzaamheden	-	-	7	7	9
Fiscale advieskosten	45	9	61	115	76
Overige advieswerkzaamheden	30	-	24	54	115
	<b>266</b>	<b>30</b>	<b>163</b>	<b>459</b>	<b>445</b>

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

Bedragen in duizenden euro's

## 23. Waardeveranderingen van vorderingen die tot de vaste activa behoren en van effecten

	2019	2018
Waardeveranderingen van vorderingen	-1.572	-610
Waardeveranderingen van effecten	7	-
	<b>-1.565</b>	<b>-610</b>

Waardeveranderingen van vorderingen betreft zowel in 2019 als 2018 financieringen aan niet-geconsolideerde deelnemingen.

## 23. Belastingen naar de winst

In de winst- en verliesrekening verwerkte belastingen naar de winst	2019	2018
Verschuldigde belastingen over het boekjaar	-1.712	-2.069
Belastingaanpassingen voorgaande jaren	128	-
<b>Acute belastingen</b>	<b>-1.584</b>	<b>-2.069</b>
Realisatie van latente belastingvorderingen	-1.282	-1.719
Opname van latente belastingvorderingen	720	1.055
<b>Latente belastingen</b>	<b>-562</b>	<b>-664</b>
<b>Totaal van acute en latente belastingen</b>	<b>-2.146</b>	<b>-2.733</b>

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

Aansluitingsoverzicht van effectieve belastingdruk	2019	2018
Resultaat voor belastingen	9.890	14.197
<b>Nominale winstbelastingen (25%)</b>	<b>-2.472</b>	<b>-3.549</b>
<i>Effect op nominale belasting van :</i>		
Fiscale kostencorrecties	-543	-379
Deelnemingsvrijstelling	34	377
Opname van voorheen niet gewaardeerde verliezen	720	1.055
Niet opgenomen fiscaal compensabele verliezen	-35	-
Tariefverschillen	22	-224
Belastingcorrecties	128	-
Overige verschillen	-	-13
<b>Effectieve winstbelastingen</b>	<b>-2.146</b>	<b>-2.733</b>
<b>Effectieve belastingdruk</b>	<b>-21,7%</b>	<b>-19,3%</b>



Het nominale belastingtarief is gebaseerd op het Nederlandse tarief voor de vennootschapsbelasting. Bij de berekening van de nominale winstbelasting is de tariefschijf van 19% (2018: 20%) belasting buiten beschouwing gelaten.

Fiscale kostencorrecties betreft grotendeels het effect van fiscaal niet-aftrekbare goodwillafschrijving in Nederland en verworpen uitgaven in België. Belastingcorrecties van € 128 hangt samen met de vereffening gedurende het boekjaar van de groepsmaatschappij Prodisight NV (België).

Exclusief de waardering van voorheen niet gewaardeerde verliezen van €720 bedraagt de effectieve belastingdruk over het boekjaar 29,0% (2018: 26,7%). Zowel in 2019 als in 2018 was er geen sprake van rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkte winstbelastingen.

## 25. 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 98,7% 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.

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.

## 26. Gebeurtenissen na balansdatum

Van zeer recente aard zijn de ontwikkelingen van het coronavirus. De gevolgen voor de samenleving en economie lijken van significante betekenis te zijn. Het lijkt onontkoombaar dat dit ook consequenties zal hebben voor Simac, klanten en leveranciers. Echter, het is thans niet mogelijk om een betrouwbare of gekwantificeerde uitspraak te doen over de gevolgen voor de financiële positie van Simac.

Voor wat betreft de feitelijke gang van zaken volgt Simac zoveel als redelijkerwijs mogelijk de adviezen van het RIVM en de Nederlandse regering. Naar de huidige stand van zaken is de organisatie goed in staat en voldoende flexibel om de verplichtingen jegens klanten na te blijven komen.

SIMAC JAARREKENING 2019

# Vennootschappelijke jaarrekening 2019

Bedragen in duizenden euro's

## Vennootschappelijke balans voor winstbestemming per 31 december 2019 (2018)

<b>ACTIVA</b>	<b>Noot</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Immateriële vaste activa	2	4.590	5.284
Materiële vaste activa	3	650	782
Financiële vaste activa	4	47.667	48.481
<b>Vaste activa</b>		<b>52.907</b>	<b>54.547</b>
Vorderingen	5	4.541	6.120
Liquide middelen		10.722	5.734
<b>Vlottende activa</b>		<b>15.263</b>	<b>11.854</b>
<b>Totale activa</b>		<b>68.170</b>	<b>66.401</b>
<b>PASSIVA</b>	<b>Noot</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Aandelenkapitaal		3.953	3.953
Agio		68.660	68.660
Wettelijke reserves		213	240
Overige reserves		-29.199	-36.836
Onverdeeld resultaat		7.047	10.883
<b>Eigen vermogen</b>	6	<b>50.674</b>	<b>46.900</b>
Voorzieningen	7	3.571	2.445
Kortlopende schulden	8	13.925	17.056
<b>Totale passiva</b>		<b>68.170</b>	<b>66.401</b>

## Vennootschappelijke winst- en verliesrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2019 (2018)

	<b>Noot</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Resultaat deelnemingen na belastingen	4	10.152	12.740
Resultaat houdstermaatschappij na belastingen		-3.105	-1.857
<b>Resultaat na belastingen</b>		<b>7.047</b>	<b>10.883</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 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 gedeponereerd 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>2019</b>	<b>2018</b>
Aanschafwaarde	7.461	4.726
Cumulatieve afschrijving	2.177	972
<b>Boekwaarde 1 januari</b>	<b>5.284</b>	<b>3.754</b>
Verwerving van groepsmaatschappijen	862	2.735
Verwerving van deelnemingen	-	-
<b>Mutaties aanschafwaarde</b>	<b>862</b>	<b>1.498</b>
Afschrijvingen	1.556	1.205
<b>Mutaties in afschrijvingen</b>	<b>1.556</b>	<b>1.205</b>
Aanschafwaarde	8.323	7.461
Cumulatieve afschrijving	3.733	2.177
<b>Boekwaarde 31 december</b>	<b>4.590</b>	<b>5.284</b>

Op 8 april 2019 zijn 50% van de aandelen van Simac Obec bv overgenomen. Na deze transactie houdt Simac alle uitstaande aandelen van genoemde vennootschap. Op 2 september 2019 zijn alle uitstaande aandelen van hmb holding bv overgenomen. Voor beide acquisities is goodwill geïdentificeerd en geactiveerd.

Bij de overname van 70% van de aandelen van Wavetel in 2018 heeft Simac een optie tot koop van de resterende 30% verkregen, 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.

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	2019	2018
Aanschafwaarde	1.128	741	1.869	1.480
Cumulatieve afschrijving	557	530	1.087	912
<b>Boekwaarde 1 januari</b>	<b>571</b>	<b>211</b>	<b>782</b>	<b>568</b>
Investerings	79	-	79	389
<b>Mutaties aanschafwaarde</b>	<b>79</b>	<b>-</b>	<b>79</b>	<b>389</b>
Afschrijvingen	149	62	211	175
<b>Mutaties in afschrijvingen</b>	<b>149</b>	<b>62</b>	<b>211</b>	<b>175</b>
Aanschafwaarde	1.207	741	1.948	1.869
Cumulatieve afschrijving	706	592	1.298	1.087
<b>Boekwaarde 31 december</b>	<b>501</b>	<b>149</b>	<b>650</b>	<b>782</b>

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

Andere vaste bedrijfsmiddelen betreft geactiveerde posten ter zake van automatisering, transportmiddelen en inventaris.

### 4. Financiële vaste activa

	2019	2018
Deelnemingen in groepsmaatschappijen (DG)	38.092	37.368
Andere deelnemingen (AD)	1.379	1.281
Overige vorderingen (OV)	8.196	9.832
	<b>47.667</b>	<b>48.481</b>

Bedragen in duizenden euro's

<b>VERLOOPOVERZICHT</b>	<b>DG</b>	<b>AD</b>	<b>OV</b>	<b>Totaal 2019</b>	<b>Totaal 2018</b>
<b>Stand 1 januari</b>	<b>37.368</b>	<b>1.281</b>	<b>9.832</b>	<b>48.481</b>	<b>37.741</b>
Afstotingen en aflossingen	-	-	-2.550	-2.550	-3.716
Verwerving en verstrekkingen	58	-	1.440	1.498	3.634
Resultaat deelnemingen	10.018	134	-	10.152	12.740
Boekwinst bij verkoop	-	-	-	-	1.437
Ontvangen dividenden	-8.399	-	-	-8.399	-2.850
Omrekeningsverschillen	-27	-	-	-27	54
Realisatie latente belasting	-	-	-1.282	-1.282	-1.719
Waardering van verliezen	-	-	720	720	1.055
Overige mutaties	-926	-36	36	-926	105
<b>Stand 31 december</b>	<b>38.092</b>	<b>1.379</b>	<b>8.196</b>	<b>47.667</b>	<b>48.481</b>

Gedurende het boekjaar zijn belangen verworven in Centrale 24 Techniek bv (50%), hmb holding bv (100%) en Simac Obec bv (50%). Bij de verwerving van hmb en Simac Obec is goodwill verantwoord. Bij de verwerving van de deelneming Centrale 24 heeft Simac zich verplicht tot verstrekking van een achtergestelde lening van maximaal € 1 miljoen.

Op 31 december 2019 zijn Simac IT NL bv (verkrijgende vennootschap), Simac ICT Nederland bv, Simac Business Solutions bv en Simac B.sis bv (verdwijnde vennootschappen), juridisch gefuseerd. Op 17 juli 2019 is Simac Obec bv (verdwijnde vennootschap) juridisch gefuseerd met Simac Triangle bv (verkrijgende vennootschap).

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 2019 voor € 6.233 (2018: € 7.733) uit vorderingen op participanten, voor € 1.609 (2018: € 1.183) uit rentedragende vorderingen en voor € 354 (2018: € 916) 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

	2019	2018
Handelsdebiteuren	184	133
Groepsmaatschappijen	4.224	5.786
Belastingen en premies sociale verzekeringen	62	113
Overige vorderingen en overlopende activa	71	88
	<b>4.541</b>	<b>6.120</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 2019	Totaal 2018
<b>Stand op 1 januari</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>
Resultaat na belastingen	-	-	-	-	7.047	7.047	10.883
Betaalde dividenden	-	-	-	-	-3.246	-3.246	-2.374
Resultaatbestemming							
voorgaand boekjaar	-	-	-	7.637	-7.637	-	-
Herwaardering	-	-	-	-	-	-	-
Omrekeningsverschillen	-	-	-27	-	-	-27	54
<b>Stand op 31 december</b>	<b>3.953</b>	<b>68.660</b>	<b>213</b>	<b>-29.199</b>	<b>7.047</b>	<b>50.674</b>	<b>46.900</b>

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



Bedragen in duizenden euro's

	<b>Prioriteits- aandelen</b>	<b>Preferente aandelen A</b>	<b>Preferente aandelen B</b>	<b>Gewone aandelen</b>
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

### 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.

### 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 2019:

6% dividend op preferente aandelen A	€ 30.000,-
6 % dividend op preferente aandelen B	€ 600.000,-
€ 0,11 per gewoon aandeel	€ 1.598.453,-

De berekening van het dividendvoorstel op gewone aandelen is gebaseerd op het aantal uitstaande aandelen per 31 december 2019. 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.

Bedragen in duizenden euro's

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.

## 7. Voorzieningen

	2019	2018
Deelnemingen	1.019	395
Overige	2.552	2.050
	<b>3.571</b>	<b>2.445</b>

Overige voorzieningen hebben voor € 1.377 (2018: € 1.151) betrekking op naar verwachting te betalen jubileumuitkeringen. Deze voorziening is gebaseerd op een actuariële berekening. Verder is een voorziening opgenomen van € 1.000 voor een financieringsverplichting.

## 8. Kortlopende schulden

	2019	2018
Handelscrediteuren	411	394
Groepsmaatschappijen	11.303	14.579
Belastingen en premies sociale verzekeringen	55	39
Overige schulden en overlopende passiva	2.156	2.044
	<b>13.925</b>	<b>17.056</b>

## 9. Bezoldiging bestuurders en commissarissen

Wegens bezoldiging van bestuurders kwam in het boekjaar een bedrag van € 626 (2018: € 696) ten laste van de vennootschap. De bezoldiging aan commissarissen in het boekjaar bedroeg € 74 (2018: € 68).

## 10. Niet in de balans opgenomen rechten en 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 IT NL bv. De afgegeven verklaringen voor Simac ICT Nederland bv en Simac Business Solutions bv zijn ultimo boekjaar ingetrokken. In enkele gevallen heeft de vennootschap zich uit hoofde van inkoopverplichtingen van werkmaatschappijen garant gesteld tegenover de leverancier c.q. verkoopverplichtingen tegenover de afnemer (corporate guarantee).

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

Ten behoeve van verstrekte kredietfaciliteiten is Simac Techniek NV tezamen met haar 100% dochtermaatschappijen in Nederland en België, verbonden in een kredietovereenkomst met Deutsche Bank AG (Amsterdam branche). Simac Techniek en de verbonden dochtermaatschappijen zijn jegens Deutsche Bank hoofdelijk aansprakelijk voor de verplichtingen uit deze overeenkomst.

Veldhoven, 16 maart 2020

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 2019

#### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2019 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 2019 en van het resultaat over 2019 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 2019;
2. de geconsolideerde en enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2019; 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 de andere informatie, waaronder 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 gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

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

#### **Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening**

Onze verantwoordelijkheid is het 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, 16 maart 2020

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.