

Consolidated Nederland B.V.

te Gorinchem

Rapport inzake de jaarrekening 2018

Inhoudsopgave

	Pagina
Algemeen	2
Resultaten	3
Financiële positie	4
Fiscale positie	6
Bestuursverslag	7
Jaarrekening	
Balans per 31 december 2018	10
Winst-en-verliesrekening over 2018	12
Grondslagen van waardering en resultaatbepaling	13
Toelichting op de balans per 31 december 2018	19
Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2018	27
Overige gegevens	32

Algemeen

Resultaatbestemming

Resultaatbestemming 2017

Ingevolge het besluit van de Algemene Vergadering is, overeenkomstig het in de jaarrekening 2017 opgenomen voorstel resultaatbestemming, het resultaat na belastingen 2017 toegevoegd aan de overige reserves.

Voorstel resultaatbestemming 2018

Aan de Algemene Vergadering zal worden voorgesteld het resultaat na belastingen 2018 toe te voegen aan de overige reserves.

Vergelijkende cijfers

De cijfers voor 2017 zijn, waar nodig, geherrubriceerd teneinde vergelijkbaarheid met 2018 mogelijk te maken.

Resultaten

Bespreking van de resultaten

De winst- en verliesrekeningen over 2018 en 2017 kunnen als volgt worden samengevat:

x 1.000	2018		2017		Mutatie	
	€	%	€	%	€	%
Netto-omzet (A)	35.458	94,3	32.504	121,8	2.954	9,1
Wijziging in onderhanden projecten	2.125	5,7	-5.812	-21,8	7.937	136,6
Som der bedrijfsopbrengsten (A)	37.583	100,0	26.692	100,0	10.891	40,8
Kosten van grond- en hulpstoffen, uitbesteed werk en andere externe kosten	19.317	51,4	11.430	42,8	7.887	69,0
Lonen en salarissen	7.402	19,7	6.540	24,5	862	13,2
Sociale lasten	1.088	2,9	1.067	4,0	21	2,0
Pensioenlasten	706	1,9	638	2,4	68	10,7
Overige personeelskosten	929	2,5	620	2,3	309	49,8
Afschrijvingen	939	2,5	447	1,7	492	110,1
Overige bedrijfskosten	4.369	11,7	3.792	14,2	577	15,2
Som der bedrijfslasten (B)	34.750	92,6	24.534	91,9	10.216	41,6
Bedrijfsresultaat (A-B)	2.833	7,4	2.158	8,1	675	31,3
Financiële baten en lasten	-	-	3	-	-3	-100,0
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen	2.833	7,4	2.161	8,1	672	31,1
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-875	-2,3	-233	-0,9	-642	-275,5
Nettoresultaat	1.958	5,1	1.928	7,2	30	1,6

Financiële positie

Ter verkrijging van een inzicht in de financiële positie van de vennootschap verstrekken wij u de navolgende overzichten. Deze zijn gebaseerd op de gegevens uit de jaarrekening. Wij geven hierna een opstelling van de balans in verkorte vorm.

Vergelijkend balansoverzicht

x 1.000	31-12-2018		31-12-2017	
	€	%	€	%
<i>Activa</i>				
Immateriële vaste activa	925	7,2	1.531	16,5
Materiële vaste activa	832	6,5	388	4,2
Financiële vaste activa	150	1,2	150	1,6
Vorraden	687	5,4	617	6,6
Vorderingen	5.227	40,8	4.877	52,4
Liquide middelen	4.971	38,9	1.740	18,7
	<u>12.792</u>	<u>100,0</u>	<u>9.303</u>	<u>100,0</u>
	=====	=====	=====	=====
<i>Passiva</i>				
Eigen vermogen	4.694	36,7	4.337	46,6
Voorzieningen	764	6,0	846	9,1
Kortlopende schulden	7.334	57,3	4.120	44,3
	<u>12.792</u>	<u>100,0</u>	<u>9.303</u>	<u>100,0</u>
	=====	=====	=====	=====

Financiële structuur

Ter analyse van de financiële positie dient de navolgende opstelling:

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
x 1.000	€	€
<i>Werkkapitaal</i>		
Vorderingen	5.227	4.877
Liquide middelen	4.971	1.740
	<u>10.198</u>	<u>6.617</u>
Kortlopende schulden	-7.334	-4.120
Liquiditeitssaldo	2.864	2.497
Vorraden	687	617
Werkkapitaal	<u>3.551</u>	<u>3.114</u>

<i>Vaste activa</i>		
Immateriële vaste activa	925	1.531
Materiële vaste activa	832	388
Financiële vaste activa	150	150
	<u>1.907</u>	<u>2.069</u>
Met lang vermogen gefinancierde bedrijfsmiddelen	<u>5.458</u>	<u>5.183</u>
	=====	=====
<i>Op lange termijn beschikbaar vermogen</i>		
Eigen vermogen	4.694	4.337
Voorzieningen	764	846
	<u>5.458</u>	<u>5.183</u>
	=====	=====

Blijkens voorstaande opstelling is het werkkapitaal per 31 december 2018 ten opzichte van 31 december 2017 met € 437.000 gestegen te weten van € 3.114.000 in 2017 tot € 3.551.000 in 2018.

Fiscale positie

Fiscale eenheid

Consolidated Nederland B.V. maakt deel uit van de fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting met Msquared Holding B.V.

Alle vorderingen en schulden inzake de vennootschapsbelasting worden verantwoord in de vennootschappelijke balans van Msquared Holding B.V. De belastingdruk van Consolidated Nederland B.V. wordt berekend alsof deze zelfstandig belastingplichtig is en verrekend via de rekening-courant van Msquared Holding B.V.

Bij de berekening van de vennootschapsbelasting is gerekend met een percentage van 25%. Het opstarttarief van 20% wordt volledig benut in Msquared Holding B.V.

Berekening belastbaar bedrag

			<u>2018</u>
			€
Resultaat vóór belastingen			2.832.349
<i>Bij</i>			
Fiscaal lagere afschrijvingen			28.553
			<u>2.860.902</u>
<i>Bijtelling gemengde kosten</i>	Basisbedrag	%	€
Relatiegeschenken	21.572	26,50	5.716
Representatiekosten	7.616	26,50	2.018
Kantinekosten	21.837	26,50	5.786
Beurskosten	374	26,50	100
			<u>13.620</u>
			<u>2.874.522</u>
Innovatiebox			-273.910
Belastbaar bedrag			<u>2.600.612</u>
Afronding			2
Belastbaar bedrag			<u><u>2.600.610</u></u>

Berekening vennootschapsbelasting

		<u>2018</u>
		€
20,00% van €	-	-
25,00% van €	3.040.235	<u>760.058</u>

Bestuursverslag 2018 Consolidated Nederland BV

Algemene informatie

Consolidated Nederland (Consolidated) is actief in de dakdekkersbranche en houdt zich bezig met het beheer en onderhoud van platte daken. Onze opdrachtgevers zijn professionele gebouweigenaren en gebouwbeheerders zoals woningcorporaties, beleggingsmaatschappijen, gemeenten en zorg- en onderwijsinstellingen. Consolidated is actief binnen heel Nederland.

Consolidated maakt onderdeel uit van Msquared Groep (MSQ). Consolidated opereert vanuit drie regiokantoren en heeft een platte organisatiestructuur. Zij verzorgt zelf alle activiteiten rondom de verkoop en uitvoering van service orders en projecten. Voor alle ondersteunende activiteiten zoals administratie en personeelszaken maakt Consolidated gebruik van het shared service center van MSQ.

Strategie

Onze strategie is gericht op het perfectioneren van onze dienstverlening en het realiseren van een stabiele groei in resultaat. We doen dit door veel energie te stoppen in innovaties, met name in de ontwikkeling van digitale applicaties. Met deze applicaties willen wij onze klanten meer inzicht geven in de kwaliteit van de daken, op kosten besparen en een hogere klanttevredenheid realiseren. Daarnaast willen we met verdere digitalisering de eigen processen efficiënter maken. Dit draagt onder andere bij aan een lagere kostenstructuur.

Gang van zaken gedurende het boekjaar

Het boekjaar 2018 is afgesloten met een winst van € 1,96 mln. Dit is licht hoger dan het resultaat van vorig jaar (2017: € 1,93 mln.). De voorgaande jaren hebben we problemen gekend in de regio's Noord Oost en Zuid West. In de regio Noord Oost is inmiddels sprake van een gedegen en stabiel resultaat. In de regio Zuid West zien we dat het ingezette herstel zich langzaam doorzet met goede vooruitzichten op verdere verbetering. Ondanks de aantrekkende markt waarbij de beschikbare productiecapaciteiten soms haar grenzen benaderd ligt in delen van Nederland het prijsniveau nog steeds op een redelijk laag niveau.

De bedrijfsopbrengsten liggen aanzienlijk hoger dan het voorgaande jaar. Het resultaat is vooral hieraan toe te wijzen bij een iets lagere brutomarge. De resultaten per regiobedrijf variëren nog wel sterk, maar geven dus zeker ook ruimte voor verdere verbetering de komende jaren. Wij zijn tevreden over het verloop van 2018 en de ingezette koers.

Ook in 2018 was sprake van een forse positieve kasstroom uit bedrijfsoperaties. Dit jaar is wederom geïnvesteerd in de verder ontwikkeling van Dakota, onze portal voor gebouweigenaren, en bijbehorende digitale tools. Deze investeringen zijn nodig om hierin marktleider te blijven en de bedrijfsvoering verder te optimaliseren. Dakota wordt nog steeds enthousiast ontvangen in de markt en de klantengroep breidt zich langzaam maar gestaag uit. Dat dit voorspoedig maar langzaam gaat is inherent aan de doelgroep.

Er is ook geïnvesteerd in nieuwe en verbeterde huisvesting van de regiokantoren. Dit was gewenst om een modernisering van de werkplekken te realiseren en vanwege de aanhoudende groei van de organisatie. Alle drie de kantoren bieden nu een plezierige en representatieve werkomgeving.

De financieringsfaciliteiten bij de bank zijn voldoende en we voldoen ultimo 2018 aan de vereiste bancaire ratio's.

Er is in 2018 door een externe toezichthouder een onderzoek ingesteld bij Consolidated. Consolidated is op dit moment niet bekend met eventuele bevindingen in het kader van dit onderzoek. Het is ook niet duidelijk of en wanneer eventuele bevindingen kenbaar zullen worden gemaakt. Consolidated heeft haar Code of Conduct al jaren stringent gehandhaafd. Het onderzoek was echter aanleiding om de Code of Conduct te updaten en intern een compliance programma te starten. Uit eigen onderzoek zijn geen overtredingen van de Code of Conduct naar voren gekomen. Wij zien de uitkomst van het onderzoek dan ook vol vertrouwen tegemoet.

Risicobeheersing

De directie van Consolidated voert een actief beleid om risico's in kaart te brengen en risico's te verminderen. Deze worden voortdurend besproken met de regiodirecties. We maken continue de afweging welke risico's we acceptabel vinden, welke we via interne procedures mitigeren of extern verzekeren.

Onderstaand een beknopt overzicht van de door ons onderkende risico's en door ons genomen maatregelen. In het jaar 2018 hebben zich geen gebeurtenissen met een materiële financiële impact voorgedaan die voortkomen uit de beschreven risico's.

Risico	Beschrijving	Maatregel
Markt	Beschikbaarheid van medewerkers	Actief beleid op werving en selectie van medewerkers, promotie van ons bedrijf op social media en via websites, enthousiasmeren van jonge mensen door middel van stages en de inzet van een corporate recruiter
Operationeel	Debiteurenrisico	Door strikte interne procedures worden facturen snel en volledig betaald. De meest risicovolle projecten worden verzekerd.
Financieel	Continuïteit van het bedrijf	Planning en control cyclus is gericht op het beheersen van financiële risico's. Uniformiteit in verslaglegging en een benchmark tussen bedrijven van MSQ. Moedermaatschappij MSQ voldoet aan de bancaire ratio's.
Rente en kasstroom	Stijging kosten door variabele rente	Geen maatregel nodig gezien het beperkte effect op het totale resultaat bij een stijging van de rente.
Valuta	Niet van toepassing of nihil	Consolidated werkt uitsluitend binnen Europa.
Liquiditeit	Beschikbaarheid van liquide middelen in verband met groei	Bewaken liquiditeit doen we met een liquiditeitsbegroting. Kredietfaciliteit bij bank is voldoende.
Algemeen	Diverse risico's waaronder het risico op valgevaar, brandgevaar, fraude, corruptie, schade aan het milieu, kwaliteit van personeel, producten en diensten.	Risico's worden geminimaliseerd door middel van certificering, bedrijfsreglementen, opleidingsplannen en een gedragscode.

Stand van zaken per balansdatum

De solvabiliteit van Consolidated is eind 2018 gedaald naar 36,7% (2017: 46,6%). Wij verwachten de solvabiliteit de komende jaren licht te kunnen verhogen. Het werkkapitaal is prima te noemen. Onze liquiditeitspositie is voldoende. Op termijn is geen behoefte aan een aanvullende financiering. Het gemiddeld aantal werknemers is het afgelopen jaar flink gestegen naar 167 (2017: 136).

Er zijn geen complexe jaarrekeningposten waarop een toelichting nodig is. Enkel de afwaardering van Dakota, hierover bestaat reeds een paper, welke onderbouwd is om het subjectieve karakter hieruit te halen.

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

De afgelopen jaren hebben we onze CO2 footprint in kaart gebracht en binnen Consolidated een MVO-jaarverslag uitgebracht. Hierbij willen wij het niet laten. We voelen een maatschappelijke verantwoording om een bijdrage te leveren aan het tegengaan van de klimaatsverandering. Ook vragen klanten middels hun beoordelingen ons stappen te maken op dit vlak. De MSQ-directie onderzoekt diverse mogelijkheden (zoals o.a. het aanplanten van bomen) om tot een lagere CO2 footprint te komen of in de verdere toekomst zelfs CO2 neutraliteit en/of energie neutraliteit van onze onderneming te bereiken. Het gasverbruik voor het dekken van de daken en brandstofverbruik voor het wagenpark van zowel de personenwagens als de bedrijfsbussen hebben hierbij ook de aandacht. Langzaam is er een verschuiving gaande naar full elektrische personenwagens. De eerste elektrische bedrijfsbussen zullen naar verwachting in 2019 volgen. Ook heeft het gebruik van duurzame in te zetten dakbedekkingsmaterialen aandacht.

Beloningssystematiek

Met de medewerkers wordt jaarlijks het functioneren besproken en op basis hiervan samen met het "salarisgebouw" worden de arbeidsvoorwaarden vastgesteld. Een winstdelingsregeling of bonusregeling kan hier onderdeel van uitmaken.

Verwachtingen 2019

Het resultaat in 2019 zal naar verwachting boven het resultaat van 2018 liggen door groei in zowel omzet als brutomarge. De markt zal naar verwachting qua omvang groeien, met een iets gunstiger prijsniveau. Wel zullen wij te maken krijgen met instabiele, stijgende materiaalprijzen die veelal niet direct zijn door te berekenen aan de opdrachtgevers. Verder verwachten wij een groei in de activiteiten van onderhoud en beheer, waardoor de gemiddelde brutomarge in de toekomst verder zal verbeteren, in lijn met de ingezette strategie.

Onze speerpunten voor komend jaar zijn de focus houden op groei van de omzet in onderhoud en beheer met behulp van Dakota en het genereren van een positieve cashflow. In 2019 zal zwaar ingezet worden op een volledige update van Dakota en toevoegen van nieuwe functionaliteiten om zodoende de marktleidende positie te behouden en verder te versterken.

Verder verwachten we een groei van onze personeelsbezetting.

Gorinchem, 20 juli 2019

De directie

Martin Mastenbroek
Algemeen directeur

Huberto van der Schuit
Financieel directeur

Balans per 31 december 2018

(vóór resultaatverdeling)

ACTIVA

	31-12-2018		31-12-2017	
	€	€	€	€
Vaste activa				
Immateriële vaste activa				
Goodwill	66.270		88.360	
Software	858.445		1.442.654	
		924.715		1.531.014
Materiële vaste activa				
Andere vaste bedrijfsmiddelen		832.037		388.076
Financiële vaste activa				
Overige effecten	100.000		100.000	
Overige vorderingen	50.000		50.000	
		150.000		150.000
Vlottende activa				
Vorraden		686.526		616.731
Vorderingen				
Handelsdebiteuren	4.908.640		4.565.467	
Overige vorderingen en overlopende activa	319.442		311.213	
		5.228.082		4.876.680
Liquide middelen		4.970.708		1.740.464
Totaal activazijde		<u>12.792.068</u>		<u>9.302.965</u>

PASSIVA

	31-12-2018		31-12-2017	
	€	€	€	€
Eigen vermogen				
Geplaatst kapitaal	18.200		18.200	
Wettelijke reserve	858.445		1.442.652	
Overige reserve	1.859.945		947.645	
Onverdeeld resultaat	1.957.676		1.928.093	
		4.694.266		4.336.590
Voorzieningen				
Voor belastingen	28.554		35.691	
Overige voorzieningen	735.093		810.801	
		763.647		846.492
Kortlopende schulden				
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	1.300.231		1.084.488	
Schulden aan groepsmaatschappijen	954.060		34.684	
Loonheffing	232.971		198.793	
Pensioenen	141.121		93.629	
Onderhanden projecten	3.002.219		1.419.641	
Overige schulden en overlopende passiva	1.703.553		1.288.648	
		7.334.155		4.119.883
Totaal passivazijde		<u>12.792.068</u>		<u>9.302.965</u>

Winst-en-verliesrekening over 2018

	2018		2017	
	€	€	€	€
Netto-omzet	35.457.581		32.503.905	
Wijziging in onderhanden projecten	2.125.023		-5.811.944	
Som der bedrijfsopbrengsten		37.582.604		26.691.961
Kosten van grond- en hulpstoffen, uitbesteed werk en andere externe kosten	19.316.632		11.430.138	
Lonen en salarissen	7.402.300		6.540.103	
Sociale lasten	1.087.729		1.067.432	
Pensioenlasten	705.701		637.980	
Afschrijvingen	939.176		446.662	
Overige personeelskosten	928.605		620.300	
Huisvestingskosten	508.972		326.973	
Exploitatie- en machinekosten	292.454		223.049	
Verkoopkosten	383.403		390.639	
Autokosten	1.379.497		1.159.040	
Kantoorkosten	243.780		148.315	
Algemene kosten	1.562.006		1.542.782	
Som der bedrijfslasten		34.750.255		24.533.413
Bedrijfsresultaat		2.832.349		2.158.548
Andere rentebaten en soortgelijke opbrengsten		-		2.529
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belastingen		2.832.349		2.161.077
Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening		-874.673		-232.984
Nettoresultaat		1.957.676		1.928.093

Grondslagen van waardering en resultaatbepaling

Informatie over de rechtspersoon

Vestigingsadres en inschrijfnummer handelsregister

Consolidated Nederland B.V. is feitelijk en statutair gevestigd op Stephensonweg 2, 4200 AW te Gorinchem en is ingeschreven bij het handelsregister onder nummer 23040986.

Algemene toelichting

De belangrijkste activiteiten van de rechtspersoon

De activiteiten van Consolidated Nederland B.V. bestaan voornamelijk uit beheer en onderhoud van platte daken en het aannemen en uitvoeren van dakbedekkingswerkzaamheden bij met name renovatieprojecten.

Informatieverschaffing over groepsverhoudingen

Consolidated Nederland B.V. maakt deel uit van een groep, waarvan Msquared Holding B.V. aan het hoofd staat.

Informatieverschaffing over schattingen

Bij het opstellen van de jaarrekening dient de ondernemingsleiding, overeenkomstig algemeen geldende grondslagen, bepaalde schattingen en veronderstellingen te doen die medebepalend zijn voor de opgenomen bedragen. De feitelijke resultaten kunnen van deze schattingen afwijken.

Algemene grondslagen voor verslaggeving

De standaarden op basis waarvan de jaarrekening is opgesteld

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW.

De algemene grondslag voor de waardering van de activa en passiva, alsmede 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.

Leases

De onderneming kan financiële en operationele leasecontracten afsluiten. Een leaseovereenkomst waarbij de voor- en nadelen verbonden aan het eigendom van het leaseobject geheel of nagenoeg geheel door de lessee worden gedragen, wordt aangemerkt als een financiële lease. Alle andere leaseovereenkomsten classificeren als operationele leases. Bij de leaseclassificatie is de economische realiteit van de transactie bepalend en niet zozeer de juridische vorm.

Operationele leases

Als de onderneming optreedt als lessee in een operationele lease, wordt het leaseobject niet geactiveerd. Leasebetalingen inzake de operationele lease worden lineair over de leaseperiode ten laste van de winst-en-verliesrekening gebracht.

Grondslagen

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd op het bedrag van de bestede kosten, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De jaarlijkse afschrijvingen bedragen een vast percentage van de bestede kosten. Afschrijving vindt plaats op basis van de economische levensduur.

Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd op aanschafwaarde, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden gebaseerd op de geschatte economische levensduur en worden berekend op basis van een vast percentage van de verkrijgingsprijs, rekening houdend met een eventuele restwaarde. Er wordt afgeschreven vanaf het moment van ingebruikneming.

Financiële vaste activa

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.

De vorderingen op en leningen aan deelnemingen alsmede de overige vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen.

Bijzondere waardeverminderingen van vaste activa

Door Consolidated Nederland B.V. wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat een actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig kan zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, wordt de realiseerbare waarde van het actief vastgesteld. Indien het niet mogelijk is de realiseerbare waarde voor het individuele actief te bepalen, wordt de realiseerbare waarde van de kasstroom genererende eenheid waartoe het actief behoort bepaald. Van een bijzondere waardevermindering is sprake als de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde is de hoogste van de opbrengstwaarde en de bedrijfswaarde.

Verder wordt op iedere balansdatum beoordeeld of er enige indicatie is dat een in eerdere jaren verantwoord bijzonder waardeverminderingverlies is verminderd. Als een dergelijke indicatie aanwezig is, wordt de realiseerbare waarde van het betreffende actief (of kasstroomgenererende eenheid) geschat. Terugneming van een eerder verantwoord bijzonder waardeverminderingverlies vindt alleen plaats als sprake is van een wijziging van de gehanteerde schattingen bij het bepalen van de realiseerbare waarde sinds de verantwoording van het laatste bijzonder waardeverminderingverlies. In dat geval wordt de boekwaarde van het actief (of kasstroomgenererende eenheid) opgehoogd tot de geschatte realiseerbare waarde, maar niet hoger dan de boekwaarde die bepaald zou zijn (na afschrijvingen) als in voorgaande jaren geen bijzonder waardeverminderingverlies voor het actief (of kasstroomgenererende eenheid) zou zijn verantwoord.

Voorraden

De voorraden worden gewaardeerd tegen de laatst betaalde inkoopprijs, dan wel lagere marktwaarde, indien noodzakelijk onder aftrek van een voorziening voor incurantheid.

Onderhanden projecten

Consolidated Nederland B.V. voert projecten uit in opdracht van derden tot het vervaardigen van dakbedekking 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 gedurende 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 in de mutatie onderhanden projecten. Opbrengsten van projecten die nog niet voltooid zijn worden gepresenteerd als mutatie onderhanden projecten. Bij voltooiing wordt de totale projectopbrengst als omzet gepresenteerd, waarbij de eerder toegerekende projectopbrengsten in mindering worden gebracht op de mutatie onderhanden projecten.

In de waardering van onderhanden projecten worden de kosten die direct betrekking hebben op het project (zoals personeelskosten voor werknemers direct werkzaam aan het project en kosten van materialen en uitrusting die bij de uitvoering van het project worden gebruikt), de kosten die toerekenbaar zijn aan projectactiviteiten in het algemeen en toewijsbaar zijn aan het project en andere kosten die contractueel aan de opdrachtgever kunnen worden toegerekend, begrepen.

Consolidated Nederland B.V. 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.

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.

Vorderingen

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

Liquide middelen

De liquide middelen staan, voor zover niet anders vermeld, ter vrije beschikking van de vennootschap.

Eigen vermogen

Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als eigenvermogensinstrumenten, worden gepresenteerd onder het eigen vermogen. Uitkeringen aan houders van deze instrumenten worden in mindering op het eigen vermogen gebracht na aftrek van eventueel hiermee verband houdend voordeel uit hoofde van belasting naar de winst. Financiële instrumenten die op grond van de economische realiteit worden aangemerkt als een financiële verplichting, worden gepresenteerd onder schulden. Rente, dividenden, baten en lasten met betrekking tot deze financiële instrumenten worden in de winst-en-verliesrekening verantwoord als kosten of opbrengsten.

Voorzieningen

De voorzieningen worden gevormd voor concrete en specifieke risico's en verplichtingen die op de balansdatum bestaan en waarvan de omvang onzeker is doch redelijkerwijs in te schatten. Voorzieningen worden opgenomen voor zover waarschijnlijk is dat deze leiden tot een uitstroom van middelen. Voorzieningen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde van de uitgaven die naar verwachting noodzakelijk zijn om de verplichtingen en verliezen af te wikkelen.

Voorzieningen voor pensioenverplichtingen

De groep heeft voor haar werknemers pensioenregelingen getroffen waarbij de pensioenuitkeringen gebaseerd zijn op het middelloon. Deze pensioenregelingen zijn ondergebracht bij een bedrijfstakpensioenfonds en bij een verzekeringsmaatschappij. De over het boekjaar verschuldigde premies worden als kosten verantwoord. Voor per balansdatum nog niet betaalde premies wordt een schuld opgenomen. Aangezien deze verplichtingen een kortlopend karakter hebben, worden deze gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

De risico's van loonontwikkeling, prijsindexatie, beleggingsrendement op het fondsvermogen zullen mogelijk leiden tot toekomstige aanpassingen in de jaarlijkse bijdragen aan het pensioenfonds resp. premies aan de verzekeringsmaatschappij. Deze risico's komen niet tot uitdrukking in een in de balans opgenomen voorziening.

In geval van een tekort bij het bedrijfstakpensioenfonds heeft de onderneming geen verplichting tot het voldoen van aanvullende bijdragen anders dan hogere toekomstige premies.

De beleidsdekkingsgraad van het bedrijfstakpensioenfonds per 31 december 2018 was XXXXXX% (ultimo 2017: 117,9%). Het minimaal vereist eigen vermogen (beleidsdekkingsgraad) volgens DNB is XXXXXX%. Het pensioenfonds heeft in 2016 een nieuw herstelplan ingediend bij DNB. De belangrijkste punten uit het herstelplan zijn als volgt weer te geven:

- Herstel binnen de maximale hersteltermijn van 11 jaar wat vooral moet komen uit het beleggingsrendement, de premie is daarom tot en met 2019 gemaximeerd.
- Geen volledig indexatieverlening tot de grens van toekomstbestendige indexatie is bereikt.

Bovenstaande maatregelen hebben geen verdere invloed op de hoogte van de verplichtingen van de onderneming ten opzichte van het bedrijfstakpensioenfonds.

Voorzieningen voor belastingverplichtingen

De voorziening voor belastingverplichtingen betreft latent verschuldigde winstbelasting als gevolg van tijdelijke verschillen tussen de bedrijfseconomische en fiscale waardering van activa en passiva.

De voorziening voor latente belastingen wordt gewaardeerd tegen 25%.

Voor verrekenbare tijdelijke verschillen, beschikbare voorwaartse verliescompensatie en nog niet gebruikte fiscale verrekeningsmogelijkheden wordt een latente belastingvordering opgenomen, maar uitsluitend voor zover het waarschijnlijk is dat er in de toekomst fiscale winsten beschikbaar zullen zijn voor verrekening respectievelijk compensatie. Latente belastingvorderingen worden afhankelijk van de verwachte looptijd onder de financiële vaste activa of onder de vlottende activa verantwoord.

Garantievoorziening

De garantievoorziening betreft de voorziening voor garantiewerken in verband met de verleende garantietermijn op uitgevoerde en opgeleverde werken voor een periode van maximaal 10 jaar.

De voorziening wordt opgenomen voor de nominale waarde van de geschatte kosten die naar verwachting voortvloeien uit de per balansdatum lopende garantieverplichtingen uit hoofde van geleverde goederen en diensten. Ten laste van de voorziening komen de kosten die voortvloeien uit het honoreren van claims.

Overige voorzieningen

Voorziening voor afvloeiing personeel

Dit betreft verplichtingen uit hoofde van het vóór de normale pensioendatum beëindigen van dienstverbanden met werknemers. Ontslagvergoedingen worden verwerkt indien aantoonbaar sprake is van een verplichting tot beëindiging van dienstverbanden met werknemers.

Kortlopende schulden

De kortlopende schulden hebben een verwachte looptijd van maximaal één jaar.

Grondslagen voor de bepaling van het resultaat

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de som der bedrijfsopbrengsten en alle hiermee verbonden, aan het verslagjaar toe te rekenen kosten. De kosten worden bepaald met inachtneming van de hiervoor vermelde waarderingsgrondslagen.

Winsten worden verantwoord naar rato van de voortgang van de projecten. Verliezen worden in aanmerking genomen in het jaar waarin deze voorzienbaar zijn. De overige baten en lasten worden toegerekend aan de verslagperiode waarop deze betrekking hebben.

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 mutatie onderhanden projecten.

Omzetverantwoording

De netto omzet betreft de omzet van de in het verslagjaar opgeleverde projecten en de opbrengsten voor de aan afnemers (derden) geleverde goederen en diensten onder aftrek van toegestane kortingen en de over de omzet geheven belastingen.

Opbrengsten voortvloeiend uit de verkoop van goederen worden verantwoord op het moment dat alle belangrijke rechten op economische voordelen alsmede alle belangrijke risico's zijn overgegaan op de koper.

Opbrengsten van diensten worden opgenomen naar rato van de mate waarin de diensten zijn verricht.

Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa

De afschrijvingen zijn gerelateerd aan de aanschafwaarde van de betreffende immateriële en materiële vaste activa.

Financiële baten en lasten

De financiële baten en lasten betreffen de van derden en groepsmaatschappijen ontvangen (te ontvangen) en aan derden en groepsmaatschappijen betaalde (te betalen) interest.

Belastingen over de winst of het verlies

De vennootschapsbelasting wordt berekend over het resultaat volgens de winst- en verliesrekening tegen het geldend tarief, rekening houdend met fiscale faciliteiten. Bij de bepaling wordt rekening gehouden met de mutatie in de voorziening voor latente vennootschapsbelasting.

Kasstroomoverzicht

Op basis van het feit dat het kapitaal direct of indirect volledig wordt verschaft door een rechtspersoon die een vergelijkbaar kasstroomoverzicht opstelt, is geen kasstroomoverzicht opgenomen. Deze cijfers zijn opgenomen in het kasstroomoverzicht in de geconsolideerde jaarrekening van Msquared Holding B.V. De geconsolideerde jaarrekening van Msquared Holding B.V. wordt bij het handelsregister te Utrecht gedeponneerd.

Toelichting op de balans per 31 december 2018

Vaste activa

Immateriële vaste activa

De mutaties in de immateriële vaste activa worden als volgt weergegeven:

	<u>Goodwill</u>	<u>Software</u>	<u>Totaal</u>
	€	€	€
<u>Stand per 1 januari 2018</u>			
Aanschaffingswaarde	220.900	2.542.989	2.763.889
Cumulatieve afschrijvingen	-132.540	-1.100.335	-1.232.875
Boekwaarde per 1 januari 2018	<u>88.360</u>	<u>1.442.654</u>	<u>1.531.014</u>
<u>Mutaties</u>			
Investeringen	-	142.621	142.621
Afschrijvingen	-22.090	-726.830	-748.920
Saldo mutaties	<u>-22.090</u>	<u>-584.209</u>	<u>-606.299</u>
<u>Stand per 31 december 2018</u>			
Aanschaffingswaarde	220.900	2.685.610	2.906.510
Cumulatieve afschrijvingen	-154.630	-1.827.165	-1.981.795
Boekwaarde per 31 december 2018	<u>66.270</u>	<u>858.445</u>	<u>924.715</u>
Afschrijvingspercentages	<u>20%</u>	<u>20%</u>	

De goodwill heeft betrekking op de overname van de activa en passiva van Daktaal B.V. in 2012.

De directie heeft aangegeven dat de levensduur van de geactiveerde goodwill een periode van 10 jaar zal beslaan.

De investering in software heeft met name betrekking op de klantenportal Dakota.

Materiële vaste activa

De mutaties in de materiële vaste activa worden als volgt weergegeven:

	<i>Andere vaste bedrijfs- middelen</i>
	<u>€</u>
<u>Stand per 1 januari 2018</u>	
Aanschaffingswaarde	1.336.164
Cumulatieve afschrijvingen	-948.088
Boekwaarde per 1 januari 2018	<u>388.076</u>
 <u>Mutaties</u>	
Investeringen	668.718
Afschrijvingen	-196.730
Desinvesteringen aanschaffings- waarde	-214.664
Desinvesteringen cumulatieve afschrijvingen	186.637
Saldo mutaties	<u>443.961</u>
 <u>Stand per 31 december 2018</u>	
Aanschaffingswaarde	1.790.218
Cumulatieve afschrijvingen	-958.181
Boekwaarde per 31 december 2018	<u>832.037</u>
 Afschrijvingspercentages	 <u>20%</u>

Financiële vaste activa

Overige effecten

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
Univeste B.V.	100.000	100.000
	<u>100.000</u>	<u>100.000</u>

Op 21 juli 2011 zijn 10% van de aandelen in Univeste B.V. verworven voor een bedrag ad € 100.000.

Overige vorderingen

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
Lening u/g Univeste B.V.	50.000	50.000
	<u>50.000</u>	<u>50.000</u>

Op 21 juli 2011 is een lening ad € 50.000 verstrekt aan Univeste B.V. Hierover is per jaar een rente verschuldigd van de 12-maands Euribor verhoogd met 3,5%. Omtrent aflossingen zijn geen afspraken gemaakt.

Vlottende activa

Vorraden

Gereed product en handelsgoederen

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
Handelsgoederen	722.626	649.031
Voorziening incurante voorraden gereed produkt en handelsgoederen	-36.100	-32.300
	<u>686.526</u>	<u>616.731</u>

Vorderingen

Handelsdebiteuren

Handelsdebiteuren	4.908.640	4.568.195
Voorziening dubieuze debiteuren	-	-2.728
	<u>4.908.640</u>	<u>4.565.467</u>

Overige vorderingen en overlopende activa

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
Te ontvangen bonussen	191.706	117.727
Te ontvangen uitkering UWV	39.854	-
Nog te factureren termijnen	30.947	168.459
Te ontvangen bedragen	26.922	-
Vooruitbetaalde kosten	15.499	11.175
Subsidie inzake Scholingsfonds Dakdekkers	8.505	750
Diversen	2.446	6.704
Waarborgsommen	2.288	2.138
Vorstverletuitkering	786	2.003
Vooruitbetaalde huur	490	-
	<u>319.443</u>	<u>308.956</u>
<u>Liquide middelen</u>		
ING N-rekening	3.934.024	1.196.072
Gelden onderweg	500.000	-
ING G-rekening	528.671	525.309
Kas	6.391	12.158
Rabobank	1.622	6.925
	<u>4.970.708</u>	<u>1.740.464</u>

De G-rekening staat niet ter vrije beschikking van de onderneming.

Bankgaranties

Het totaal aan uitstaande bankgaranties bedroeg per 31 december 2018 voor Consolidated Nederland B.V. € 188.698 (2017: € 7.500).

Passiva

Eigen vermogen

In onderstaand overzicht is het verloop van het eigen vermogen weergegeven:

	<i>Geplaatst kapitaal</i>	<i>Wettelijke reserve</i>	<i>Overige reserve</i>	<i>Onverdeeld resultaat</i>	<i>Totaal</i>
	€	€	€	€	€
Stand per 1 januari 2018	18.200	1.442.652	947.645	1.928.093	4.336.590
Mutatie	-	2	1.928.091	-1.928.093	-
Resultaat boekjaar	-	-	-	1.957.676	1.957.676
Dividenduitkering	-	-	-1.600.000	-	-1.600.000
Toevoeging wettelijke reserve ten laste van overige reserve	-	-584.209	584.209	-	-
Stand per 31 december 2018	18.200	858.445	1.859.945	1.957.676	4.694.266

Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van de vennootschap bestaat uit 900 gewone aandelen elk nominaal groot € 100. Geplaatst en volgestort zijn 182 aandelen à € 100.

Agioreserve

De agioreserve is in 2013 ontstaan bij een informele kapitaalstorting door de aandeelhouder. In 2017 is € 300.000 uit de agioreserve uitgekeerd als dividend.

Wettelijke reserve

De wettelijke reserve is gevormd voor geactiveerde ontwikkelingskosten inzake software.

Voorzieningen

Voor belastingen

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Stand per 1 januari	35.691	42.828
Mutatie boekjaar	-7.137	-7.137
Stand per 31 december	28.554	35.691

Betreft latente verschuldigde winstbelasting als gevolg van het verschil tussen de bedrijfseconomische en fiscale waardering van materiële vaste activa.

De voorziening is opgenomen tegen een tarief van 25,0% (2017: 25,0%).

Overige voorzieningen

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
Garantievoorziening	328.589	391.207
Voorziening afvloeiing personeel	30.000	19.500
Voorziening voor jubileumuitkeringen	376.504	400.094
	<u>735.093</u>	<u>810.801</u>

Garantievoorziening

Stand per 1 januari	391.207	328.469
Garantiekosten ten laste van voorziening	-190.814	-59.259
Dotatie garantievoorziening	128.196	121.997
Stand per 31 december	<u>328.589</u>	<u>391.207</u>

De voorziening heeft een langlopend karakter en heeft betrekking op de garantieverplichtingen inzake opgeleverde werken. De dotatie aan de voorziening bedraagt 0,5% van de gerealiseerde omzet in het boekjaar (2017: 0,5%).

Voorziening afvloeiing personeel

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Stand per 1 januari	19.500	18.000
Mutatie	10.500	1.500
Stand per 31 december	<u>30.000</u>	<u>19.500</u>

Voorziening voor jubileumuitkeringen

Stand per 1 januari	400.094	434.903
Mutatie	-23.590	-34.809
Stand per 31 december	<u>376.504</u>	<u>400.094</u>

De voorziening voor jubileumuitkeringen is gevormd voor toekomstige uitgaven in het kader van jubilea van werknemers. Daarbij is rekening gehouden met ontslagkansen, sterfttekansen en de contante waarde is berekend met een rekenrente van 2,09% (2017: 1,75%). De voorziening is overwegend langlopend van aard.

Kortlopende schulden

Onderhanden projecten

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
Geactiveerde kosten onderhanden projecten	-7.682.915	-5.557.893
Gefactureerde termijnen	10.685.134	6.977.534
	<u>3.002.219</u>	<u>1.419.641</u>

Het saldo van de onderhanden projecten ultimo boekjaar kan als volgt worden gespecificeerd:

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
Onderhanden projecten met een positieve waarde	1.236.995	842.358
Onderhanden projecten met een negatieve waarde	-4.239.214	-2.261.999
Totaal	<u>-3.002.219</u>	<u>-1.419.641</u>

Het cumulatief totaal van de per balansdatum verantwoorde projectopbrengsten inzake onderhanden projecten bedraagt € 6.970.223 (2017: € 4.478.256).

Overige schulden en overlopende passiva

	<u>31-12-2018</u>	<u>31-12-2017</u>
	€	€
Te betalen winstdelingsregeling	965.313	636.985
Tantièmes, vakantietoeslag en -dagen	498.981	389.814
Nog te ontvangen facturen werken	124.670	166.110
Diversen	114.589	61.339
Nog te betalen kosten	-	31.748
Te verhalen kosten	-	2.652
	<u>1.703.553</u>	<u>1.288.648</u>

Financiële instrumenten en risicobeheersing

Voor de toelichting van primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de specifieke postgewijze toelichting. Hieronder worden de financiële derivaten van de vennootschap en de hiermee verbonden risico's toegelicht.

Reële waarde

De reële waarde van de in de balans opgenomen financiële instrumenten is bij benadering gelijk aan de boekwaarde.

Kredietrisico

De vennootschap loopt kredietrisico op leningen en vorderingen opgenomen onder de financiële vaste activa, handels- en overige vorderingen en liquide middelen. Het maximale kredietrisico dat de vennootschap loopt bedraagt € 11.035.316, bestaande uit leningen u/g, vorderingen en liquide middelen.

Kredietrisico's worden gereduceerd door zaken te doen met kredietwaardige partijen en het opstellen van procedures om de kredietwaardigheid te bepalen. Tevens heeft de vennootschap richtlijnen opgesteld om de omvang van het kredietrisico bij elke partij te beperken. Bovendien bewaakt de vennootschap voortdurend haar vorderingen en hanteert ze een strikte aanmaningsprocedure. Door de bovenstaande maatregelen is het kredietrisico van de vennootschap beperkt. Bovendien is er geen sprake van concentraties van kredietrisico's.

Valutarisico

Het valutarisico voor de vennootschap is minimaal doordat in- en verkopen nagenoeg volledig binnen Nederland plaatsvinden.

Liquiditeitsrisico

De vennootschap bewaakt de liquiditeitspositie door middel van opvolgende liquiditeitsbegrotingen. Het management ziet erop toe dat voor de vennootschap steeds voldoende liquiditeiten beschikbaar zijn om aan de verplichtingen te kunnen voldoen en dat tevens voldoende financiële ruimte onder de beschikbare faciliteiten beschikbaar blijft om steeds binnen de gestelde bancaire convenanten te blijven.

Niet in de balans opgenomen rechten, verplichtingen en regelingen

Informatieverschaffing over niet in de balans opgenomen regelingen

Huurverplichtingen

De vennootschap heeft uitstaande huurverplichtingen aan Msquared Holding B.V. In 2018 is € 85.462 aan huur betaald. Dit bedrag wordt jaarlijks geïndexeerd.

De vennootschap heeft uitstaande huurverplichtingen aan derden. In 2018 is € 261.765 aan huur betaald. Dit bedrag wordt jaarlijks geïndexeerd.

Kredietfaciliteit

De vennootschap is samen met de aan haar verbonden partijen een financieringsfaciliteit overeengekomen. Ter zake van het rekening-courant krediet bij ING bank zijn de volgende zekerheden verstrekt en/ of bijzondere bepalingen opgenomen in de overeenkomst:

- Verpanding van alle voorraden van alle in hoofdelijkheid verbonden vennootschappen;
- Verpanding van de bedrijfsuitrusting van alle in hoofdelijkheid verbonden vennootschappen;
- Verpanding van de boekvorderingen van alle in hoofdelijkheid verbonden vennootschappen en
- Verpanding van de vorderingsrechten op Atradius Credit Insurances N.V. van Msquared Groep B.V.

De niet in de balans opgenomen verplichtingen inzake de fiscale eenheid

Op grond van de bestaande fiscale eenheid met Msquared Holding B.V. is de vennootschap mede hoofdelijk aansprakelijk voor de per saldo verschuldigde vennootschapsbelasting en omzetbelasting.

Informatieverschaffing over operationele leases

Door de vennootschap zijn leaseverplichtingen aangegaan inzake bedrijfswagens en personenwagens. De leaseverplichtingen voor het komende jaar bedragen € 807.941. De leaseverplichtingen met een looptijd langer dan een jaar en korter dan vijf jaar bedragen € 1.284.409.

Toelichting op de winst-en-verliesrekening over 2018

Brutomarge

De interne brutomarge over 2018 bedraagt 29% (2017: 29,0%), waarbij de brutomarge de som der bedrijfsopbrengsten betreft verminderd met de direct aan de bedrijfsopbrengsten toerekenbare bedragen aan (directe) loonkosten, (directe) materieelkosten, grond- en hulpstoffen, uitbesteed werk en andere externe kosten. De brutomarge in procenten is hierbij uitgedrukt in procenten van de som der bedrijfsopbrengsten. Rekening houdend met de post 'Wijziging in onderhanden projecten ad € 2.540.286 positief is de mutatie van de som der bedrijfsopbrengsten € 5.560.700 positief.

Netto-omzet

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Regiewerk	6.275.467	4.451.234
Omzet licenties	33.000	33.000
Omzet opgeleverde werken	25.650.210	24.766.546
Onderhoudscontracten	3.375.688	3.188.117
Materiaalverkopen	123.216	65.008
	<u>35.457.581</u>	<u>32.503.905</u>

De som der bedrijfsopbrengsten van Consolidated Nederland B.V. is over 2018 ten opzichte van het vorige jaar gestegen met 17,4%.

Kosten van grond- en hulpstoffen, uitbesteed werk en andere externe kosten

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Kosten van grond- en hulpstoffen, uitbesteed werk en andere externe kosten	19.316.632	11.430.138

Lonen en salarissen

Brutolonen	7.223.057	6.298.466
Managementfee	204.000	204.000
Ontvangen uitkeringen ingevolge sociale verzekeringswetten	-75.221	-104.802
Mutatie voorziening voor jubileumuitkeringen	7.132	-7.006
Kosten afvloeiing personeel	32.332	83.560
	<u>7.391.300</u>	<u>6.474.218</u>

Door groepsmaatschappijen in rekening gebrachte loonkosten inzake uitvoerders, technisch en administratief personeel

11.000	65.885
--------	--------

<u>7.402.300</u>	<u>6.540.103</u>
------------------	------------------

Afschrijvingen immateriële vaste activa

Afschrijvingskosten goodwill	22.090	22.090
Afschrijvingskosten software	726.830	252.816
	<u>748.920</u>	<u>274.906</u>

Afschrijvingen materiële vaste activa

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Andere vaste bedrijfsmiddelen	196.730	171.756
Boekresultaat verkoop activa	-6.474	-
	<u>190.256</u>	<u>171.756</u>

Overige personeelskosten

Uitzendkrachten	166.716	51.272
Studie- en opleidingskosten	141.886	108.644
Bedrijfskleding	97.827	58.220
UTA kosten werknemers	88.524	77.385
Overige kostenvergoedingen	80.271	64.971
Wervingskosten	61.845	19.611
Magazijnkosten werknemers	60.686	56.417
Overige personeelskosten	59.704	53.308
Reiskostenvergoeding woon-werk	36.808	38.794
Arbodienst	36.288	19.996
BTW privé gebruik auto	35.477	33.529
Personeelsvereniging	24.656	11.126
Kantinekosten	21.837	18.286
Vergoeding reis- en verblijfkosten	16.080	8.741
	<u>928.605</u>	<u>620.300</u>

Huisvestingskosten

Huur derden	261.765	55.204
Huur doorbelasting vanuit Msquared Holding B.V.	85.462	160.907
Vuilafvoer	58.876	34.481
Schoonmaakkosten	32.677	32.209
Energiekosten	31.436	27.823
Verhuis- en inrichtingskosten	25.628	5.275
Overige huisvestingskosten	7.840	5.203
Onroerende zaakbelasting	3.487	3.314
Onderhoud gebouwen en terreinen	1.801	2.557
	<u>508.972</u>	<u>326.973</u>

Exploitatie- en machinekosten

Reparatie en onderhoud inventaris	80.514	90.135
Kleine aanschaf	136.486	73.578
Gereedschapskosten	41.262	30.988
Assurantiepremie machines en inventaris	15.346	12.635
Overige exploitatie- en machinekosten	18.846	15.713
	<u>292.454</u>	<u>223.049</u>

Verkoopkosten

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Reclame en advertenties	206.526	218.595
Overige verkoopkosten	126.751	118.539
Kredietverzekering en overige incassokosten	25.500	20.041
Relatiegeschenken	15.930	15.769
Representatiekosten	7.616	11.991
Foto- en offertekosten	2.984	6.842
Seminarkosten	824	6.362
Mutatie voorziening debiteuren	-2.728	-7.500
	<u>383.403</u>	<u>390.639</u>

Autokosten

Operational leasing auto's	1.008.946	838.727
Brandstofkosten auto's	342.165	293.950
Reparatie en onderhoud auto's	15.909	8.960
Overige autokosten	15.396	20.951
Assurantiepremie auto's	6.930	6.528
Motorrijtuigenbelasting	2.232	2.430
BTW op privé-gebruik auto's	-	14
Privé-gebruik auto's	-12.081	-12.520
	<u>1.379.497</u>	<u>1.159.040</u>

Kantoorkosten

Overige automatiseringskosten	166.780	72.942
Overige kantoorkosten	6.963	6.050
Kopieerkosten	21.363	25.702
Licentiekosten	13.133	12.157
Datalijnen	12.263	11.762
Kantoorbenodigdheden	9.204	5.566
Drukwerk	4.883	4.666
Telefoonkosten	3.824	3.653
Verzekeringskosten	2.900	2.289
Porti	2.122	2.965
Onderhoud inventaris	345	563
	<u>243.780</u>	<u>148.315</u>

Algemene kosten

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	€	€
Advieskosten	53.215	35.618
AVB verzekeringskosten	25.755	28.530
Baten en lasten voorgaande jaren	21.834	26.812
Abonnementen/lidmaatschappen	18.431	17.980
ISO/VCA/procescertificering	7.841	38.036
Ondernemingsraad	5.002	2.860
Bankkosten	4.810	4.532
Vrachtkosten	4.407	3.860
Diverse baten en lasten	-4.565	348
	<u>136.730</u>	<u>158.576</u>
Doorberekende kosten Dakfacilities B.V.	1.250.000	1.205.000
Overige interne doorbelastingen	273.269	249.231
Overige externe doorbelastingen	-97.993	-70.025
	<u><u>1.562.006</u></u>	<u><u>1.542.782</u></u>

Belastingen resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening

Latente vennootschapsbelasting	7.137	7.137
Belastingen uit voorgaande boekjaren	-231.657	-
Acute vennootschapsbelasting	-650.153	-240.121
	<u><u>-874.673</u></u>	<u><u>-232.984</u></u>

Gemiddeld aantal werknemers
2018

Gemiddeld aantal werknemers
2017

Gemiddeld aantal werknemers

Werkzaam binnen Nederland	Werkzaam buiten Nederland	Totaal
167,00	-	167,00
Werkzaam binnen Nederland	Werkzaam buiten Nederland	Totaal
136,00	-	136,00

Bezoldiging bestuurders

De bestuurder was in het boekjaar, evenals voorgaand boekjaar, onbezoldigd.

Voorstel resultaatbestemming

De directie zal aan de Algemene Vergadering voorstellen het resultaat na belasting over 2018 ad € 1.957.676 toe te voegen aan de overige reserves.

Gorinchem,
Consolidated Nederland B.V.
Namens deze:

Msquared Groep B.V.
M. Mastenbroek jr.

Msquared Groep B.V.
R. Mastenbroek

Msquared Groep B.V.
H. van der Schuit

Overige gegevens

Statutaire regeling omtrent de bestemming van de winst

De winst, zoals deze blijkt uit de vastgestelde winst- en verliesrekening met toelichting, staat ter vrije beschikking van de Algemene Vergadering. Deze kan de winst geheel of gedeeltelijk bestemmen tot vorming van of storting in een of meer algemene of bijzondere reservefondsen.

Indien in enig boekjaar de winst- en verliesrekening met een nadelig saldo sluit dat niet uit bestaande reserves of op andere wijze gedelgd kan worden, dan wordt in de volgende jaren niet gerekend enige winst te zijn behaald alvorens dit nadelige saldo geheel zal zijn aangezuiverd.