

## GMB Directieverslag 2016

### **Structuur**

GMB Holding B.V. is een besloten vennootschap met een structuurregime en heeft een stichting administratiekantoor als enig aandeelhouder.

### **Stand van zaken op balansdatum**

De solvabiliteit van GMB Holding B.V. volgens de geconsolideerde jaarrekening is per balansdatum gestegen van 41,8% (2015) naar 47,1% (2016). De solvabiliteit voldoet daarmee ruimschoots aan het bankconvenant en aan de eisen die de markt daaraan stelt.

Het saldo van de liquide middelen per 31-12-2016 bedraagt € 18.507.504 en is daarmee nagenoeg stabiel t.o.v. het voorgaande jaar.

De financieringsbehoefte op groepsniveau vanuit de investeringsbegroting voor 2017 bedraagt ca. € 9,3 miljoen. Hiervan wordt € 3,6 miljoen via leasecontracten afgedekt. Het restant wordt gefinancierd uit eigen middelen, hetgeen past binnen het bankconvenant. De investering in het werkkapitaal zal zich het komende jaar, o.a. op basis van de verwachting van de mutaties vanuit de onderhanden projecten, stabiel ontwikkelen.

### **Financiële positie en het gebruik van financiële instrumenten**

#### *Valutarisico*

Nagenoeg alle transacties vinden plaats in Euros. Er zijn nagenoeg geen verplichtingen of vorderingen in buitenlandse valuta.

#### *Marktrisico*

GMB Holding B.V. loopt risico's ten aanzien van de marktontwikkelingen als gevolg van prijschommelingen. Deze prijsontwikkelingen en daarmee gepaard gaande risico's doen zich zowel aan de inkoopzijde als aan de verkoopzijde voor.

#### *Rente- en kasstroomrisico*

GMB Holding B.V. loopt renterisico over de rentedragende vorderingen (met name onder financiële vaste activa en liquide middelen) en rentedragende langlopende en kortlopende schulden (waaronder schulden aan kredietinstellingen).

Met betrekking tot vastrentende vorderingen en schulden loopt GMB Holding B.V. risico's over de reële waarde als gevolg van wijzigingen in de marktrente.

Met betrekking tot de vorderingen worden geen financiële derivaten met betrekking tot renterisico gecontracteerd.

Met betrekking tot bepaalde vastrentende schulden (schulden aan kredietinstellingen) heeft GMB Holding B.V. renteswaps afgesloten, zodat zij geen risico loopt ten aanzien van renteschommelingen.

#### *Kredietrisico*

GMB Holding B.V. heeft geen significante concentraties van kredietrisico. Verkoop vindt plaats aan afnemers die voldoen aan de kredietwaardigheidstoets van GMB Holding B.V.

GMB Holding B.V. heeft vorderingen verstrekt aan participanten en maatschappijen waarin wordt deelgenomen. Bij deze partijen is geen historie van wanbetaling bekend.

#### *Liquiditeitsrisico*

GMB maakt uitsluitend gebruik van banken met een goede rating. Daarnaast maakt GMB gebruik van een bank om over kredietfaciliteiten te kunnen beschikken. Er zijn nadere zekerheden verstrekt aan de bank voor beschikbare kredietfaciliteiten.

De onderneming bewaakt de liquiditeitspositie door middel van opvolgende liquiditeitsbegrotingen. Het management ziet erop toe dat voor de onderneming 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 lening convenanten te blijven. De onderneming beschikt over kredietruimte van € 2,5 miljoen. De te betalen rente bedraagt Euribor plus een opslag van 1,5%. Deze kredietfaciliteit heeft een onbeperkte looptijd, maar kan elk moment opgezegd worden.

Daarnaast wordt liquiditeitsrisico gelopen uit hoofde van in contracten van langlopende leningen opgenomen leningsvoorwaarden. Soms kan een schending van zo'n voorwaarde er toe leiden dat de lening direct opeisbaar wordt. De onderneming heeft leningen met een nominaal bedrag van € 7.794.343 waar dergelijke opeisbaarheid zou kunnen optreden. Op balansdatum wordt ruim aan de voorwaarden voldaan.

Er zijn renteswaps afgesloten voor de duur van de langlopende lening zodat het renterisico is geminimaliseerd.

### **Subjectiviteit bij waarderingsvraagstukken**

De opstelling van de jaarrekening 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 daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

### **Risico's rond financiële verslaggevingssystemen en het voldoen aan wet- en regelgeving**

GMB heeft een gecentraliseerde financiële administratie en kent een vier-wekelijkse rapportagecyclus. Voorafgaand aan het opstellen van de rapportages worden de onderhanden projecten individueel geanalyseerd en beoordeeld.

De activiteiten van GMB brengen risico's met zich mee m.b.t. het niet naleven van mededingingsregels, milieuwetgeving, financieel toezicht en belastingwetgeving. De directie is zich daarvan bewust en gaat dit het komende jaar, naast de reeds bestaande beheersingsmaatregelen zoals de gedragscode en de planning & control cyclus, met gerichte sessies extra onder de aandacht brengen.

### **Toepassen van gedragscodes binnen GMB**

De Gedragscode GMB is van toepassing op de directie en alle werknemers in dienst van GMB. Het doel is de directie en medewerkers van GMB duidelijke richtlijnen mee te geven en meer bewust te maken van betrouwbaar handelen, door vast te leggen wat in het algemeen wel en niet als toelaatbaar gedrag moet worden beschouwd. Werknemers en directie zijn verplicht te handelen naar de regels, die zijn opgenomen in de bedrijfscode. Dit betekent dat zij zich zorgvuldig, integer en maatschappelijk verantwoord zullen opstellen.

### **Zetelverdeling RvC**

De directie en de RvC zijn voorstander van diversiteit. Op dit moment zijn er geen vrouwen in de directie en RvC aanwezig. GMB heeft geen specifiek beleid met betrekking tot een minimaal wenselijk verdeling man/vrouw in de directie en RvC. In de toekomstige benoeming van leden van de directie en RvC zal GMB zich richten op de onderlinge toegevoegde waarde van personen ten opzichte van elkaar, diversiteit is hierin een onderdeel.