
Conclusion Jaarrekening 2016

1. Conclusion jaarrekening 2016

1.1 Geconsolideerde balans per 31 december 2016 (voor resultaatbestemming)

bedragen x 1.000 euro	Toelichting	2016	2015 Excl. non IT	2015
Vaste activa				
Immateriële vaste activa	2.1	27.345	27.262	28.917
Materiële vaste activa	2.2	4.407	3.245	3.513
Financiële vaste activa	2.3	0	683	683
		31.752	31.190	33.113
Vlottende activa				
Vlottende vorderingen	2.4	36.672	32.770	32.824
Onderhanden projecten	0	53	2.055	4.088
Liquide middelen	2.5	23.096	7.298	13.548
		59.820	42.123	50.460
Totaal activa		91.573	73.313	83.573
Groepsvermogen				
Eigen vermogen	2.6	53.119	33.543	33.543
Minderheidsbelang derden		54	2.799	2.799
		53.172	36.342	36.342
Voorzieningen	2.8	535	9.570	9.590
Langlopende schulden	2.11	97	0	0
Kortlopende schulden en overlopende passiva	2.13	37.768	27.401	37.641
Totaal passiva		91.573	73.313	83.573

1.2 Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over 2016

bedragen x 1.000 euro		Toelichting	2016	2015
Netto omzet			169.291	140.221
Kostprijs			125.120	101.396
Bruto omzetresultaat	3.1		44.171	38.825
Indirecte medewerkerskosten	3.2		17.787	14.001
Afschrijvingen	3.3		6.991	4.904
Overige bedrijfskosten	3.4		10.782	9.789
Som der bedrijfslasten			35.560	28.694
Bedrijfsresultaat	3.7		8.611	10.131
Financiële baten en lasten	3.5		-376	-483
			-376	-483
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen			8.235	9.648
Belastingen van het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	3.6		-3.048	-2.754
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen duurzame voortzetting bedrijfsactiviteiten			5.187	6.894
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen beëindigde bedrijfsactiviteiten	1.9		0	2.040
Totaal Resultaat			5.187	8.934

Ter verduidelijking is het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening in 2015 uitgesplitst in een (1) resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen duurzame voortzetting bedrijfsactiviteiten en een (2) resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen beëindigde bedrijfsactiviteiten. Door deze twee resultaten bij elkaar op te tellen wordt het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen verkregen, zoals opgenomen in de jaarrekening 2015 van Conclusion.

Geconsolideerd resultaat over 2016

bedragen x 1.000 euro	2016	2015	2015
		Excl. non IT	
Geconsolideerd netto resultaat van de onderneming toekomend aan de onderneming	5.174	5.744	7.784
Minderheidsbelang derden	13	1.150	1.150
Resultaat na belastingen	5.187	6.894	8.934

1.3 Geconsolideerd kasstroomoverzicht 2016

bedragen x 1.000 euro	2016	2015	2015
		Excl. non IT	
Bedrijfsresultaat	8.611	10.132	13.131
Afschrijvingen	6.991	4.903	6.162
Mutatie voorzieningen	-435	-348	-405
Betaalde winstbelasting (W&V)	-3.048	-2.755	-3.660
Aanpassingen op bedrijfsresultaat	3.508	1.800	2.097
Mutatie operationele vorderingen	-3.715	-11.923	-10.062
Mutatie onderhanden projecten	2.002	3.886	5.927
Mutatie operationele schulden	8.467	6.497	6.983
Mutatie werkkapitaal	6.754	-1.540	2.848
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	18.873	10.392	18.076
Verkoop deelneming	0	0	11
Financiële baten	76	77	120
Financiële lasten incl. eenmalige pensioen storting	-453	-560	-668
Betaalde winstbelasting (balans)	1.678	1.011	354
Kasstroom uit operationele activiteiten	20.175	10.920	17.893
Investering in immateriële vaste activa	-14.576	-7.421	-8.655
Investering in materiële vaste activa	-2.298	-1.535	-1.594
Investeringen in overige financiële vaste activa	-2.074	-754	-1.135
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-18.948	-9.710	-11.384

bedragen x 1.000 euro

	2016	2015	2015
		Excl. non IT	
Ontvangsten uit langlopende schulden	97	0	0
Aflossing van langlopende schulden	0	-56	-56
Kapitaalstorting door aandeelhouders	14.402	2.038	0
Overige correcties/mutaties	0	-1	0
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	14.499	1.981	-56
Netto kasstroom	15.726	3.191	6.453
Samenstelling geldmiddelen			
Liquide middelen per 1 januari	7.298	4.448	7.438
Meegekochte en -verkochte liquide middelen	70	-342	-343
Mutatie geldmiddelen	15.726	3.192	6.453
Liquide middelen per 31 december	23.096	7.298	13.548

1.4 Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling in de geconsolideerde jaarrekening

1.4.1

Algemene informatie

De onderneming, statutair gevestigd te Utrecht, is een besloten vennootschap. De vennootschap is een holdingmaatschappij.

1.4.2

Activiteiten van de groep

Door de kwaliteit en ervaring van werkmaatschappijen te combineren biedt Conclusion twee hoofdproposities aan: (1) Digital Transformation en (2) Digital Process Outsourcing. Het Conclusion ecosysteem helpt klanten succesvoller te worden door het slim combineren van diepgaande klantkennis met domein- en technologische expertise. Conclusion onderneemt samen met klanten en partners waarbij gemeenschappelijk risico wordt gedragen. Conclusion draagt daarbij de verantwoordelijkheid voor de uitvoering, stuurt haar mensen direct aan en wordt afgerekend op gerealiseerde resultaten. Hier ligt ook het Conclusion principe van 'Dienen, bedienen en daarna verdienen' aan ten grondslag.

Conclusion houdt kantoor aan het Herculesplein 80 te Utrecht. De onderneming is ingeschreven in het handelsregister onder nummer 16059253.

1.4.3

Groepsverhoudingen

Conclusion B.V. te Utrecht maakt onderdeel uit van een groep waarvan NPM Investments V B.V. te Utrecht aan het hoofd staat. Met betrekking tot deelnemingen is gebruikge- maakt van de vrijstelling conform artikel 2:379, lid 5BW. De financiële gegevens van de vennootschap zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van NPM Investments V B.V. te Utrecht. De deelnemingsbelangen zijn gedeponereerd bij de Kamer van Koophandel op 23 maart 2017. Conclusion B.V. heeft aansprakelijkheidsstellingen over- eenkomstig artikel 2:403 BW afgegeven voor Conclusion Implementation B.V.

1.4.4

Samenvatting van de belangrijkste grondslagen voor financiële verslaggeving

De jaarrekening is opgesteld volgens de wettelijke bepa- lingen van Titel 9 Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek. De jaarrekening is opgesteld volgens het continuïteitsbeginsel (ook wel 'going concern-beginsel' genoemd). De jaarreke- ning is tevens opgesteld op basis van vergelijkbaarheid met voorgaande jaren.

De financiële gegevens van Conclusion B.V. zijn in de ge- consolideerde jaarrekening verwerkt. Derhalve vermeldt de enkelvoudige winst-en-verliesrekening van Conclusion B.V. conform artikel 402 Boek 2 BW slechts het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen na belasting en het overig resultaat na belastingen.

1.4.5

Grondslagen voor consolidatie

De geconsolideerde jaarrekening omvat de financiële ge- gegevens van Conclusion B.V. en haar groepsmaatschappijen en andere rechtspersonen waarop overheersende zeggen- schap kan worden uitgeoefend dan wel waarover de centra- le leiding bestaat. Groepsmaatschappijen zijn deelnemingen waarin Conclusion B.V. een meerderheidsbelang heeft, of waarin op een andere wijze een beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend. De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld met toepassing van de grondslagen voor de waardering en de resultaatbepaling van Conclusion BV. Nieuw verworven deelnemingen worden in de consolida- tie betrokken vanaf het tijdstip waarop beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend. De activa, voorzieningen en schulden worden initieel gewaardeerd tegen de reë- le waarden. De betaalde goodwill wordt geactiveerd en afgeschreven over de economische levensduur. Afgestoten deelnemingen worden in de consolidatie betrokken tot het tijdstip van beëindiging van deze invloed. Bij de bepaling of beleidsbepalende invloed kan worden uitgeoefend worden

financiële instrumenten betrokken, die potentiële stemrechten bevatten en direct kunnen worden uitgeoefend. In de geconsolideerde jaarrekening zijn de onderlinge schulden, vorderingen en transacties geëlimineerd, evenals de binnen de groep gemaakte winsten.

De groepsmaatschappijen zijn integraal geconsolideerd, waarbij het minderheidsbelang van derden afzonderlijk tot uitdrukking is gebracht.

1.4.6

Grondslagen voor overnames

Een overname wordt volgens de purchase accounting methode in de jaarrekening verwerkt. Dit betekent dat op overnamedatum de overgenomen activa en verplichtingen worden gewaardeerd tegen reële waarden. Het verschil tussen de verkrijgingsprijs en het aandeel van de vennootschap in de reële waarden van de overgenomen identificeerbare activa en verplichtingen op het moment van de transactie van een deelneming, wordt als goodwill verwerkt.

1.4.7

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De grondslagen die worden toegepast voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gebaseerd op historische kosten, aangepast voor waardering tegen reële waarde voor zover van toepassing. Voor zover niet anders is vermeld, worden activa en passiva opgenomen tegen nominale waarde.

De opbrengsten en kosten worden toegerekend aan de periode waarop zij betrekking hebben. De opbrengsten worden verantwoord indien de onderneming alle belangrijke risico's met betrekking tot de diensten heeft overgedragen aan de afnemer. Verplichtingen en mogelijke verliezen die hun oorsprong vinden voor het einde van het verslagjaar, worden in acht genomen indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn.

1.4.8

Financiële instrumenten

Onder financiële instrumenten worden primaire financiële instrumenten verstaan, zoals vorderingen, schulden en derivaten. Voor de grondslagen van de primaire financiële instrumenten wordt verwezen naar de behandeling per balanspost.

1.4.9

Immateriële vaste activa

Goodwill wordt bepaald als het positieve verschil tussen de verkrijgingsprijs van deelnemingen en de nettovermogenswaarde op het moment van verkrijging verminderd met de

cumulatieve afschrijvingen. De geactiveerde goodwill wordt lineair afgeschreven over de geschatte economische levensduur, die is bepaald op 10 jaar. De gehanteerde termijn van 10 jaar wordt ingegeven door winstpotentie van de overgenomen ondernemingen.

Voor de overige immateriële vaste activa geldt dat deze in de balans worden opgenomen als:

- het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen die een actief in zich bergt, zullen toekomen aan de groep; én
- de kosten van het actief betrouwbaar kunnen worden vastgesteld.

Uitgaven inzake een immaterieel vast actief die niet aan de voorwaarden voor activering voldoen (bijvoorbeeld uitgaven van onderzoek en intern ontwikkelde merken, logo's, uitgavenrechten en klantenbestanden) worden rechtstreeks in de winst-en-verliesrekening verantwoord. De immateriële vaste activa die zijn verkregen bij de acquisitie van een groepsmaatschappij worden tegen de reële waarde op het verkrijgingsmoment opgenomen.

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs of vervaardigingsprijs verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en indien van toepassing cumulatieve bijzondere waardevermindervers verliezen. Het afschrijven van de immateriële vaste activa geschiedt stelselmatig op basis van de geschatte economische levensduur met een maximum van 20 jaar. De economische levensduur en afschrijvingsmethode worden aan het einde van ieder boekjaar opnieuw beoordeeld. Indien de geschatte economische levensduur langer is dan twintig jaar zal, vanaf het moment van verwerking aan het einde van elk boekjaar, een bijzondere waardeverminderingstest worden uitgevoerd.

1.4.10

Materiële vaste activa

De inventaris en andere materiële vaste bedrijfsactiva worden gewaardeerd tegen verkrijgings- of vervaardigingsprijs verminderd met de cumulatieve afschrijvingen indien van toepassing met bijzondere waardeverminderingen. De afschrijvingen worden berekend als een percentage over de aanschafprijs volgens de lineaire methode op basis van de economische levensduur. Afschrijvingen vinden plaats in 5 tot 10 jaar.

1.4.11

Financiële vaste activa

Deelnemingen waarin invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid kan worden uitgeoefend, worden gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode op basis van de nettovermogenswaarde. Bij de bepaling van de nettovermogenswaarde worden de waarderingsgrondslagen van Conclusion B.V. gehanteerd.

Deelnemingen met een negatieve nettovermogenswaarde worden op nihil gewaardeerd. Wanneer Conclusion B.V. garant staat voor de schulden van de betreffende deelneming wordt een voorziening gevormd. Deze voorziening wordt primair ten laste van de vorderingen op deze deelneming gevormd 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 Conclusion B.V. ten behoeve van deze deelnemingen. Deelnemingen waarin geen invloed van betekenis wordt uitgeoefend, worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of duurzaam lagere bedrijfswaarde. 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, welke gelijk zijn aan de nominale waarde, onder aftrek van noodzakelijk geachte voorzieningen. De overige financiële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere marktwaarde. Dividenden worden verantwoord in de periode waarin zij betaalbaar worden gesteld. Rentebaten worden verantwoord in de periode waartoe zij behoren, rekening houdend met de effectieve rentevoet van de desbetreffende actiefpost. Eventuele winsten of verliezen worden verantwoord onder financiële baten en lasten.

1.4.12

Impairment of vervreemding van vaste activa

De onderneming verantwoordt immateriële, materiële en financiële vaste activa in overeenstemming met de in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving. Volgens deze grondslagen dienen activa met een lange levensduur te worden beoordeeld op impairment wanneer wijzigingen of omstandigheden zich voordoen die doen vermoeden dat de boekwaarde van een actief niet zal worden terugverdiend.

De terugverdienmogelijkheid van activa die in gebruik zijn, wordt bepaald door de boekwaarde van een actief te vergelijken met de toekomstige netto kasstromen die het actief naar verwachting zal genereren. Wanneer de boekwaarde van een actief hoger is dan de geschatte toekomstige kasstroom, wordt een bedrag voor impairment ten laste van het resultaat geboekt voor het verschil tussen de boekwaarde en de actuele waarde van het actief.

1.4.13

Vorderingen

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. De reële waarde en geamortiseerde kostprijs zijn nagenoeg gelijk aan de

nominale waarde. Noodzakelijk geachte voorzieningen voor het risico van oninbaarheid worden in mindering gebracht. Deze voorzieningen worden bepaald op basis van individuele beoordeling van de vorderingen.

1.4.14

Onderhanden projecten

De onderhanden projecten in opdracht van derden worden gewaardeerd tegen de gerealiseerde projectkosten vermeerderd met de toegerekende winst en verminderd met verwerkte verliezen en gedeclareerde termijnen. Indien het resultaat op een onderhanden project niet op betrouwbare wijze kan worden ingeschat wordt geen winst toegerekend. De projectkosten omvatten de direct op het project betrekking hebbende kosten, 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.

In de onderhanden projecten zijn tevens begrepen de uit ontwikkelingsactiviteiten voortkomende projecten indien en voor zover voor eenheden van het project voor of tijdens de constructie een onvoorwaardelijke verkoopovereenkomst is afgesloten.

Projectopbrengsten en projectkosten uit hoofde van de onderhanden projecten worden als opbrengsten en kosten verwerkt in de winst-en-verliesrekening naar rato van de verrichte prestaties op balansdatum. De mate waarin de prestaties zijn verricht is bepaald op basis van de tot de balansdatum gemaakte projectkosten. In het boekjaar gerealiseerde projectopbrengsten worden als opbrengsten in de winst-en-verliesrekening verwerkt in de post netto-omzet. De projectkosten zijn verwerkt in de kostprijs van de omzet. Indien het totaal van alle onderhanden projecten een debetstand vertoont, wordt het totaalsaldo gepresenteerd onder de vlottende activa.

Indien het totaal van alle onderhanden projecten een creditsaldo vertoont, wordt het totaalsaldo gepresenteerd onder de kortlopende schulden.

1.4.15

Transitiekosten

Transitiekosten ontstaan bij de verwerving of implementatie van lange-termijnbeheercontracten en houden verband met de installatie van systemen en processen welke ontstaan na afsluiten van de betreffende contracten. Transitiekosten worden gewaardeerd tegen kostprijs. Transitiekosten hebben primair betrekking op de kosten verband houdende met de conversie van bestaande systemen naar Conclusion-standaarden. Deze kosten bestaan voornamelijk uit personeelskosten en de kosten van onderaannemers. Transitiekosten worden ten laste van het resultaat

verantwoord gedurende de periode dat er beheeractiviteiten worden verricht - welke periode varieert van drie tot vijf jaar - en worden verantwoord onder de kostprijsomzet.

1.4.16

Liquide middelen

De liquide middelen zijn gewaardeerd tegen de nominale waarde. Indien middelen niet ter vrije beschikking staan, dan wordt hiermee bij de waardering rekening gehouden.

1.4.17

Langlopende en kortlopende schulden

Opgenomen leningen en schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

1.4.18

Minderheidsbelang derden

Het minderheidsbelang derden betreft het minderheidsbelang van derden in het eigen vermogen van geconsolideerde maatschappijen. Het aandeel van derden in het resultaat van geconsolideerde maatschappijen wordt in de winst-en-verliesrekening in mindering gebracht op het groepsresultaat.

1.4.19

Voorzieningen

Een voorziening wordt gevormd indien de groep op balansdatum een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft waarvan het waarschijnlijk is dat voor de afwikkeling een uitstroom van middelen noodzakelijk is en waarvan de omvang betrouwbaar is te schatten. De omvang van de voorziening wordt bepaald door de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichtingen en verliezen per balansdatum af te wikkelen. Tenzij anders vermeld, worden voorzieningen gewaardeerd tegen nominale waarde.

1.4.20

Voorziening latente belastingverplichting

Voor zover fiscale waarderingen afwijken van de vermelde waarderingsgrondslagen en daaruit uitgestelde belastingverplichtingen voortvloeien, wordt voor deze verplichtingen een voorziening voor latente belastingen getroffen, berekend tegen het actuele belastingpercentage.

1.4.21

Voorziening deelnemingen

De voorziening is gevormd voor het bedrag van de te verwachten betalingen voor rekening van de vennootschap ten behoeve van deelnemingen.

1.4.22

Voorziening overig

De voorziening overig betreft een voorziening inzake personeelskosten. De voorziening personeelskosten bestaat deels uit een voorziening die wordt berekend op basis van salaris, blijfkans en leeftijd, waarbij wordt verondersteld dat de som van de toekomstige salarismutaties en indexaties gelijk is aan de disconteringsvoet. De opgenomen verplichting is de beste schatting van de bedragen die noodzakelijk zijn om de desbetreffende verplichtingen per balansdatum af te wikkelen.

1.4.23

Pensioenen

Conclusion heeft een Nederlandse regeling die wordt gefinancierd door afdrachten aan de pensioenuitvoerder, in dit geval een verzekeringsmaatschappij. De pensioenverplichtingen worden gewaardeerd volgens de 'verplichting aan de pensioenuitvoerder benadering'. Deze benadering wil zeggen dat verplichtingen in verband met bijdragen aan pensioenregelingen op basis van toegezegde bijdragen als last in de winst-en-verliesrekening worden opgenomen, overeenkomstig de verschuldigde premie in het jaar. De regeling wordt gefinancierd door afdrachten aan de pensioenuitvoerder, te weten verzekeringsmaatschappijen.

Aan de hand van de uitvoeringsovereenkomst wordt beoordeeld of er verplichtingen naast de betaling van de jaarlijkse aan de pensioenuitvoerder verschuldigde premie op balansdatum bestaan. Eventuele additionele verplichtingen, waaronder verplichtingen uit herstelplannen van de pensioenuitvoerder, leiden tot lasten voor de vennootschap en worden in de balans opgenomen in een voorziening. Dit is alleen het geval als sprake is van een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting aan de pensioenuitvoerder. Ultimo 2016 waren er voor de groep geen pensioenvorderingen en geen verplichtingen naast de betaling van de jaarlijkse aan de pensioenuitvoerder verschuldigde premie.

1.4.24

Opbrengstverantwoording

De onderneming rekent de opbrengst van verkopen tot de netto omzet wanneer er overtuigend bewijs is van een verkoopovereenkomst. Dat is wanneer levering heeft plaatsgevonden, de prijs is vastgesteld of betaalbaar is en er redelijke zekerheid bestaat dat de overeengekomen prijs inbaar is. Opbrengsten worden als omzet aangemerkt naarmate de dienstverlening plaatsvindt. Onder netto-omzet wordt verstaan de opbrengst uit verkoop en levering van goederen en diensten onder aftrek van kortingen en

bonussen en van over de omzet geheven belastingen. Voorzieningen voor geschatte toekomstige verliezen worden opgenomen in de periode waarin is komen vast te staan dat er sprake is van verliesgevende projecten.

1.4.25

Kostprijs omzet

Hieronder zijn begrepen de direct aan de netto omzet toerekenbare kosten.

1.4.26

Aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen

Het aandeel in het resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen omvat het aandeel van Conclusion B.V. in de resultaten van deze deelnemingen. Resultaten op transacties, waarbij overdracht van activa en passiva tussen de groep en de niet-geconsolideerde deelnemingen en tussen niet-geconsolideerde deelnemingen onderling heeft plaatsgevonden, zijn niet verwerkt voor zover deze als niet gerealiseerd kunnen worden beschouwd. De resultaten van deelnemingen die gedurende het boekjaar zijn verworven of afgestoten, worden vanaf het verwervingsmoment respectievelijk tot het moment van afstoting verwerkt in het resultaat van de groep. Bij deelnemingen waarin geen invloed van betekenis op het zakelijke en financiële beleid wordt uitgeoefend, wordt het dividend als resultaat aangemerkt. Verwerking hiervan vindt plaats onder de financiële baten en lasten.

1.4.27

Belastingen over het resultaat

De belastingen over de resultaten omvatten zowel de op korte termijn te verrekenen belastingen als de latente belastingen, rekening houdend met fiscale faciliteiten en niet-aftrekbare kosten. De vennootschapsbelasting wordt berekend tegen het geldende tarief over het resultaat van het boekjaar, waarbij rekening wordt gehouden met permanente verschillen tussen de winstberekening volgens de jaarrekening en de fiscale winstberekening en waarbij actieve belastinglatenties (indien van toepassing) slechts worden gewaardeerd voor zover de realisatie daarvan waarschijnlijk is.

1.4.28

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld op basis van de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit liquide middelen. Winstbelastingen, ontvangen interest, betaalde interest en ontvangen dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Betaalde

dividenden worden 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. De aanwezige geldmiddelen van verworven of afgestoten groepsmaatschappijen worden separaat vermeld in het kasstroom overzicht.

1.5 Financiële instrumenten

1.5.1

Renterisico

Het renterisico is beperkt tot eventuele veranderingen in de marktwaarde van opgenomen en uitgegeven leningen. Bij deze leningen is sprake van een vast rentepercentage over de gehele looptijd. De onderneming heeft het beleid om afgeleide financiële instrumenten te gebruiken om (tussentijdse) rentefluctuaties te beheersen.

1.5.2

Kredietrisico

Kredietrisico's worden gereduceerd door alleen zaken te doen met derden met een hoge kredietwaardigheid, waarbij voor elke entiteit vastgestelde limieten van kracht zijn.

1.5.3

Marktwaarde

De marktwaarde van de meeste in de balans verantwoorde financiële instrumenten, waaronder vorderingen, effecten, liquide middelen en kortlopende schulden, benadert de boekwaarde ervan. Voor verdere detaillering zie de paragrafen over renterisico en kredietrisico hierboven.

1.6 Schattingen

Inschattingen en verwachtingen die zich voordoen bij het opstellen van de jaarrekening worden continu geëvalueerd. Ze zijn gebaseerd op ervaringen en verwachtingen over toekomstige gebeurtenissen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

De groep maakt schattingen en doet veronderstellingen over toekomstige ontwikkelingen. Schattingen zullen, per definitie, zelden gelijk zijn aan de werkelijke uitkomsten. Schattingen en aannames die in het komende boekjaar kunnen leiden tot materiële aanpassingen van boekwaarden van activa en verplichtingen worden hieronder nader toegelicht.

1.7 Gebruiksduur materiële vaste activa

De waardering van de materiële vaste activa gaat uit van afschrijvingstermijnen gebaseerd ervaringsgegevens en mogelijke opbrengsten als een materieel vast actief buiten gebruik wordt gesteld.

1.8 Geschatte bijzondere waardevermindering van goodwill en materiële vaste activa

Jaarlijks wordt nagegaan of er sprake is van bijzondere waardevermindering van goodwill. De realiseerbare waarde van kasstroomgenererende eenheden wordt vastgesteld op basis van de bedrijfswaarde. Deze berekeningen brengen het gebruik van schattingen met zich mee. De berekeningen zijn gebaseerd op langetermijnplannen die de marktomstandigheden reflecteren zoals deze door het management worden verwacht.

1.9 Geconsolideerde winst-en-verliesrekening over beëindigde activiteiten Non IT

bedragen x 1.000 euro	2015
Netto omzet	58.994
Kostprijs	41.883
Bruto omzetresultaat	17.111
Indirecte medewerkerskosten	9.332
Afschrijvingen	1.259
Overige bedrijfskosten	3.520
Som der bedrijfslasten	14.111
Bedrijfsresultaat	3.000
Opbrengsten en kosten financiële vaste activa	11
Overige financiële baten en lasten	-66
	-55
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening voor belastingen	2.945
Belastingen van het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening	-905
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen	2.040

De non IT bedrijven betreffen de zogenaamde Organisation Services bedrijven die in 2016 als zelfstandige groep samen doorgaan als onderdeel van Future Investments B.V.

2 Toelichting op de geconsolideerde balans

2.1 Immateriële vaste activa

Het verloop van de immateriële vaste activa is als volgt weer te geven:

bedragen x 1.000 euro	Goodwill	Overig	Totaal
Stand per 1 januari			
Aanschafprijs	38.526	8.647	47.173
Cumulatieve afschrijving en waardevermindering	16.594	1.662	18.256
Boekwaarde	21.932	6.985	28.917
Mutaties in de boekwaarde			
Investerings	3.693	2.164	5.857
Waarde mutaties als gevolg van afsplitsing non IT	-113	-1.542	-1.655
Nieuwe consolidaties	0	80	80
Reclassificatie activiteiten	682	-682	0
Desinvesteringen	0		0
Afschrijvingen	4.068	1.786	5.854
Saldo	194	-1.766	-1.572
Stand per 31 december			
Aanschafprijs	42.760	6.547	49.307
Cumulatieve afschrijving en waardevermindering	20.633	1.329	21.962
Boekwaarde	22.127	5.218	27.345

Per 7 januari 2016 is een 100% belang verkregen in Betula Reselling Services B.V. Dit bedrijf optimaliseert de flexibele schil van zijn klanten en neemt voor uitvoering en beheer de volledige verantwoordelijkheid over.

In 2016 is op de geactiveerde goodwill tijdsevenredig afgeschreven.

Per 22 juni 2016 is een 50,98% belang verkregen in Enterprise Modules B.V. Dit bedrijf is specialist en ontwikkelaar van enterprise-ready Puppet modules voor Oracle databases en Oracle WebLogic. Door het gebruik van deze modules faciliteert Enterprise Modules Oracle gebruikers om hun infrastructuur consistent, snel en betrouwbaar te kunnen beheren. In 2016 is op de geactiveerde goodwill tijdsevenredig afgeschreven.

Per 1 juli 2016 zijn wij met de activiteiten gestart in

MediSign B.V. door middel van een activa/passiva-transactie met Mia Media B.V. MediSign maakt dagelijks hoogwaardige zorgspecifieke content die door zorginstellingen wordt gebruikt om patiënten en bezoekers beter te informeren. Deze content levert een belangrijke bijdrage aan de kwaliteit van zorg en is inzetbaar op ieder gewenst platform. In 2016 is op de geactiveerde goodwill tijdsevenredig afgeschreven.

Per genoemde data zijn de risico's en economische voordelen voor rekening van Conclusion B.V. De entiteiten zijn geconsolideerd per datum van aandelenoverdracht en verkrijging van feitelijke zeggenschap. Per genoemde datum zijn de identificeerbare activa en passiva gewaardeerd tegen de reële waarde.

In 2016 is op de geactiveerde goodwill tijdsevenredig afgeschreven.

2.2 Materiële vaste activa

Het verloop van de materiële vaste activa is als volgt weer te geven:

bedragen x 1.000 euro	Andere vaste bedrijfs- middelen	Totaal
Stand per 1 januari		
Aanschafprijs	7.928	7.928
Cumulatieve afschrijving en waardevermindering	4.415	4.415
Boekwaarde	3.513	3.513
Mutaties in de boekwaarde		
Investeringen	2.294	2.294
Bijzondere waardevermindering a.g.v. afsplitsing non IT	18	18
Desinvesteringen beëindigde bedrijfsactiviteiten	250	250
Nieuwe consolidaties	5	5
Afschrijvingen	1.137	1.137
Saldo	894	894
Stand per 31 december		
Aanschafprijs	8.654	8.654
Cumulatieve afschrijving en waardevermindering	4.247	4.247
Boekwaarde	4.407	4.407

2.3 Financiële vaste activa

De financiële vaste activa zijn als volgt weer te geven:

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Leningen aan participanten	0	383
Overige vorderingen, voorschot	0	300
Totaal financiële vaste activa	0	683

Het verloop van de leningen is als volgt weer te geven:

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Stand per 1 januari	383	346
Af: Opgenomen bedragen	0	192
Bij: Afgeloste bedragen	383	155
Stand per 31 december	0	383

2.4 Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen zijn als volgt weer te geven:

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Vordering op handelsdebiteuren	21.542	29.252
Overlopende activa	1.381	6.304
Vordering moedermaatschappij	13.802	1.356
	36.725	36.912

2.4.1

Vordering op handelsdebiteuren

De vorderingen op handelsdebiteuren zijn als volgt weer te geven:

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Nominale waarde uitstaande vordering	21.684	29.741
Af: voorziening wegens oninbaarheid debiteuren	-142	-489
	21.542	29.252

De verstrekte zekerheden op vorderingen op handelsdebiteuren betreft het pandrecht op debiteuren. De handelsdebiteuren zijn verpand in het kader van een rekening-courant krediet bij Rabobank.

2.4.2

Overlopende activa

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Vooruitbetaalde kosten	1.321	2.179
Waarborgsommen	7	37
Onderhanden projecten	53	4.088
	1.381	6.304

2.4.2.1

Onderhanden projecten

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Nog te factureren projecten	12.533	15.107
Vooruit gefactureerde projecten	-12.480	-11.019
	53	4.088

2.5 Liquide middelen

De liquide middelen zijn als volgt weer te geven:

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Tegoeden op bank- en girorekeningen	23.096	13.548
	23.096	13.548

De kredietfaciliteit in rekening-courant bij Rabobank heeft per 31 december 2016 een positief saldo. De liquide middelen staan ter vrije beschikking van de vennootschap. Voor een bedrag van 0,1 miljoen euro betreft dit liquide middelen op zogenaamde G-rekeningen.

2.6 Groepsvermogen

Voor een toelichting op het eigen vermogen verwijzen wij naar de toelichting bij de enkelvoudige balans.

2.7 Minderheidsbelang derden

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Minderheidsbelang derden	54	2.799
	54	2.799

Het verloop van het minderheidsbelang derden is als volgt weer te geven:

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Stand per 1 januari	2.799	1.659
Bij: Aankoop deelnemingen	41	787
Bij: Resultaat deelneming	13	1.150
Af: Verkoop deelneming	2.799	76
Af: Dividend	0	721
Stand per 31 december	54	2.799

2.8 Voorzieningen

De voorzieningen zijn als volgt weer te geven:

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Stand per 1 januari	9.590	9.590
Mutaties:		
Onttrekking a.g.v. afsplitsing non IT-activiteiten	-20	-20
Toevoeging in het lopende boekjaar	0	0
Onttrekkingen ten gunste van het resultaat	-9.035	-9.035
Onttrekking in het lopende boekjaar	0	0
Stand per 31 december	535	535

2.9 Latente belastingverplichtingen

Er zijn geen latente belastingverplichtingen.

2.10 Voorziening overig

De voorziening overig betreft een reservering personeelskosten (0,1 miljoen euro) en overige voorzieningen (0,4 miljoen euro). De voorziening overig met een resterende looptijd van 1 jaar en langer bedraagt 0,1 miljoen euro. Het bedrag met een looptijd korter dan 1 jaar bedraagt 0,4 miljoen euro.

2.11 Langlopende schulden

Langlopende schulden zijn als volgt weer te geven:

bedragen x EUR 1.000	2016	2015
Overige langlopende schulden	97	0
	97	0

2.12 Schulden aan aandeelhouders

bedragen x 1.000 euro

Hoofdsom	0
Afgeïst tot en met 31 december voorgaand jaar	0
Restant hoofdsom 31 december voorgaand jaar	0
Opgenomen nieuwe lening in het lopende jaar	97
Aflossing in het jaar	0
Restant hoofdsom per 31 december lopend jaar	97
Kortlopend deel per 31 december lopend jaar	0
Langlopend deel per 31 december	97

2.13 Kortlopende schulden en overlopende passiva

Kortlopende schulden en overlopende passiva zijn als volgt weer te geven:

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Crediteuren	16.843	14.492
Belastingen en premies sociale verzekeringen	11.701	12.886
Overlopende passiva	9.224	10.263
	37.768	37.641

2.14 Te betalen belastingen en premies sociale verzekeringen

De te betalen belastingen en premies sociale verzekeringen zijn als volgt weer te geven:

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Omzetbelasting	7.155	8.965
Loonbelasting en premies sociale verzekeringen	2.147	3.189
Vennootschapsbelasting	2.399	721
Wao premie	0	11
	11.701	12.886

2.15 Overlopende passiva

De overlopende passiva zijn als volgt weer te geven:

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Nog te ontvangen facturen	542	1.150
Nog te betalen projectkosten	2.107	36
Nog te betalen bonussen	2.779	3.715
Reservering vakantiegeld/-dagen	3.282	4.837
Nog te betalen rente	21	97
Diversen	494	428
	9.224	10.263

2.16 Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

2.16.1

Garanties

Kredietinstellingen hebben een kredietfaciliteit ter beschikking gesteld met een maximum van 20 miljoen euro. Voor deze kredieten zijn de volgende zekerheden gesteld: pandrecht op vlottende activa inclusief intercompany, bankrekeningen en hoofdelijke aansprakelijkheid van Conclusion B.V. en haar groepsmaatschappijen. Hierbinnen zijn garanties verstrekt door kredietinstellingen voor een bedrag van maximaal 1 miljoen euro.

2.16.2

Fiscale eenheid

Conclusion B.V. vormt tot 1 april 2016 samen met haar toenmalige moeder Future Investments B.V. en haar dochterondernemingen, die in aanmerking komen voor een fiscale eenheid, een fiscale eenheid voor de heffing van vennootschapsbelasting en omzetbelasting.

Conclusion B.V. vormt met ingang van 1 april 2016 samen met haar moeder, NPM Investments V B.V. en haar dochterondernemingen, die in aanmerking komen voor een fiscale eenheid, een fiscale eenheid voor de heffing van vennootschapsbelasting en omzetbelasting; elk der vennootschappen is volgens de standaardvoorwaarden aansprakelijk voor de te betalen belasting van alle bij de fiscale eenheid betrokken vennootschappen.

2.16.3

Claims

Er is een claim ingediend tegen Conclusion B.V., die naar verwachting het eigen risico van de verzekering als maximale exposure heeft op de jaarrekening van 2016. Het eigen risico is opgenomen als voorziening.

2.16.4

Meerjarige financiële verplichtingen

Er zijn langlopende onvoorwaardelijke verplichtingen aangaan ter zake van huur, onderhuur en operationele leasing. De verplichtingen die hieruit voortvloeien bedragen ultimo 2016 per saldo 5 miljoen euro per jaar. Voor een bedrag van 3 miljoen euro betreft dit huurverplichtingen en 2 miljoen euro verplichting uit hoofde van leaseovereenkomsten.

bedragen x 1 miljoen euro	huur	lease
< 1 jaar	3	5
> 1 jaar	9	6
> 5 jaar	5	-
Totaal	17	11

3 Toelichting op de geconsolideerde winst-en-verliesrekening

3.1 Omzet en omzetresultaat

Alle omzet wordt gerealiseerd binnen Nederland.

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Netto omzet	169.291	140.221
Kosten directe medewerkers	64.947	54.983
Honoraria inhuur derden en inkoop	60.173	46.413
Kostprijs van de omzet	125.120	101.396
Bruto omzetresultaat	44.171	38.825
In % van de omzet	26,1	27,7

3.2 Indirecte personeelskosten

De indirecte personeelskosten zijn als volgt weer te geven:

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Salarissen	58.983	48.248
Sociale lasten	7.328	5.942
Pensioenen en arbeidsongeschiktheid	2.742	2.424
Studiekosten	513	580
Reis-, verblijf-, representatie- en overige kosten	13.168	11.790
Toerekenen aan kostprijs van de omzet	-64.947	-54.983
Totaal indirecte medewerkerskosten	17.787	14.001

3.2.1

Personeelsbestand

De groep had eind 2016 1.126 personen in dienst (2015 = 1.005). Binnen de groep had 95% van de medewerkers een onbepaald dienstverband en 5% een bepaald dienstverband. Binnen de groep waren eind 2016 213 indirecte en 913 directe medewerkers werkzaam.

3.3 Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa

Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa zijn als volgt weer te geven:

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Immateriële vaste activa goodwill en overig	5.854	3.815
Materiële vaste activa	1.137	1.089
	6.991	4.904

3.4 Overige bedrijfskosten

Overige bedrijfskosten zijn als volgt weer te geven:

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Verkoopkosten	2.133	2.293
Kantoor en algemene kosten	2.920	2.640
Advieskosten	883	804
Huisvestingskosten	3.881	3.704
Algemene kosten	965	348
	10.782	9.789

3.5 Overige financiële baten en lasten

Overige financiële baten en lasten zijn als volgt weer te geven:

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Bankrente en -kosten	-376	-483
Per saldo een last	-376	-483

3.6 Belastingen

De vennootschapsbelasting is in elk van de vennootschappen opgenomen voor dat deel dat de desbetreffende vennootschap als zelfstandig belastingplichtige verschuldigd zou zijn, rekening houdend met voor de vennootschap geldende fiscale faciliteiten. Bij deze opstelling wordt rekening gehouden met fiscale eenheden.

De belastingdruk voor Conclusion over 2016 is uitgekomen op 37% (2015: 29%). Ten opzichte van het nominale tarief betreft de verhoogde belastingdruk voornamelijk niet aftrekbare kosten, zoals afschrijving goodwill. De nominale belastingdruk komt overeen met de nominale belastingtarieven zoals deze gelden binnen Nederland.

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Vennootschapsbelasting lopend jaar	3.048	3.068
Vennootschapsbelasting voorgaand jaar	0	-314
Per saldo een last	3.048	2.754

3.7 Bedrijfsresultaat

De kerncijfers van Conclusion ten aanzien van het bedrijfsresultaat zijn als volgt:

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Bedrijfsresultaat	8.611	10.131
EBITDA	15.602	15.035
EBITA	14.465	13.946

4 Enkelvoudige balans per 31 december 2016 (voor resultaatbestemming)

bedragen x 1.000 euro	Toelichting	2016	2015
Vaste activa			
Immateriële vaste activa	4.2.4	22.859	23.405
Financiële vaste activa	4.2.5	33.868	33.762
		56.727	57.167
Vlottende activa			
Vorderingen en overlopende activa	4.2.7	14.487	4.464
Totaal activa		71.214	61.631
Eigen vermogen			
Geplaast kapitaal	4.2.8	18	18
Agioreserve		14.403	0
Wettelijke en statutaire reserves		1.608	1.463
Overige reserves		31.916	24.278
Onverdeelde winst		5.174	7.784
		53.119	33.543
Voorziening	4.2.10	1.633	9.736
Kortlopende schulden			
Kortlopende schulden en overlopende passiva	4.2.11	16.462	18.352
Totaal passiva		71.214	61.631

4.1 Enkelvoudige winst-en-verliesrekening over 2016

bedragen x EUR 1.000	2016	2015
Aandeel in resultaat van ondernemingen waarin wordt deelgenomen na belasting	9.411	11.314
Overig resultaat na belasting	-4.237	-3.530
Netto resultaat	5.174	7.784

4.2 Toelichting op de enkelvoudige jaarrekening 2016

4.2.1

Algemeen

De enkelvoudige jaarrekening maakt deel uit van de jaarrekening 2016 van Conclusion B.V. Voor zover posten uit de balans en winst-en-verliesrekening hierna niet nader zijn toegelicht, wordt verwezen naar de toelichting op de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening. De enkelvoudige jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW. De jaarrekening is opgesteld volgens het continuïteitsbeginsel (ook wel 'going concern-beginsel' genoemd). De jaarrekening is tevens opgesteld op basis van vergelijkbaarheid met voorgaande jaren.

4.2.2

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling

De grondslagen voor de waardering van activa en passiva en de resultaatbepaling zijn gelijk aan die voor de geconsolideerde balans en winst-en-verliesrekening.

4.2.3

Resultaat deelnemingen

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

4.2.4

Immateriële vaste activa

Het verloop van de immateriële vaste activa is als volgt weer te geven:

bedragen x 1.000 euro	Goodwill	Overig immateriële vaste activa	Totaal
Stand per 1 januari			
Aanschafprijs	42.983	2.272	45.255
Cumulatieve afschrijving en waardevermindering	21.041	809	21.850
Boekwaarde	21.942	1.463	23.405
Mutaties in de boekwaarde			
Investerings	3.164	917	4.081
Afschrijvingen	3.854	773	4.627
Saldo	-690	144	-546
Stand per 31 december			
Aanschafprijs	46.146	3.190	49.336
Cumulatieve afschrijving en waardevermindering	24.895	1.582	26.477
Boekwaarde	21.251	1.608	22.859

4.2.5

Financiële vaste activa

De financiële vaste activa zijn als volgt weer te geven:

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Deelnemingen	33.356	32.242
Leningen en waarborgsommen	512	1.520
	33.868	33.762

De voorziening deelneming negatieve vermogenswaarde wordt gepresenteerd onder de deelnemingen. Deze bedroeg in 2015 € 146.000 en bedraagt in 2016 € 1.098.000. Waardering vindt plaats tegen nettovermogenswaarde volgens de vermogensmutatiemethode.

4.2.6

Deelnemingen

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Stand per 1 januari	32.096	16.730
Bij: Aankoop deelnemingen	14.979	1.267
Bij: Resultaat deelneming	9.410	11.314
Bij: Overige mutaties	0	0
Af: Verkoop deelneming	18.379	0
Af: Dividend	5.848	-2.785
Stand per 31 december	32.258	32.096

4.2.7

Vorderingen en overlopende activa

De vorderingen zijn als volgt weer te geven:

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Vordering op handelsdebiteuren	135	0
Rekening-courant groepsmaatschappijen	13.696	4.122
Belastingen en premies sociale verzekeringen	595	289
Overlopende activa	61	53
	14.487	4.464

4.2.7.1

Te ontvangen/betalen belastingen

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Vennootschapsbelasting	579	128
Omzetbelasting	16	161
	595	289

4.2.7.2

Overlopende activa

De overlopende activa zijn als volgt weer te geven:

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Vordering op derden	61	53
	61	53

4.2.8

Eigen vermogen

Het eigen vermogen is als volgt samengesteld:

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Geplaatst kapitaal	18	18
Agioreserve	14.403	0
Wettelijke en statutaire reserves	1.608	1.463
Overige reserves	31.916	24.278
Onverdeelde winst	5.174	7.784
	53.119	33.543

4.2.9

Geplaatst kapitaal

Het maatschappelijk kapitaal bedraagt € 90.000 verdeeld in: 1.800.000 gewone aandelen à € 0,05 nominaal. Hiervan zijn geplaatst 360.000 gewone aandelen.

bedragen x 1.000 euro

	Geplaatst kapitaal	Agio storting
Stand per 1 januari 2015	18	0
Winstbestemming	0	0
Ingehouden winst	0	0
Uitgekeerd dividend	0	0
Stand per 31 december 2015	18	0
Stand per 1 januari 2016	18	0
Winstbestemming	0	0
Ingehouden winst	0	0
Uitgekeerd dividend	0	14.403
Stand per 31 december 2016	18	14.403

4.2.10

Voorzieningen

De voorzieningen zijn als volgt weer te geven:

bedragen x 1.000 euro

	Negatieve vermogens- waarde	Overig	Totaal
Stand per 1 januari	146	9.590	9.736
Mutaties:			
Onttrekkingen/toevoeging	952	-9.055	-8.103
Stand per 31 december	1.098	535	1.633

Andere wettelijke reserve	Overige reserve	Onverdeeld resultaat	Totaal
3.675	17.883	4.183	25.759
0	4.183	-4.183	0
-2.212	2.212	7.784	7.784
0	0	0	0
1.463	24.278	7.784	33.543
1.463	24.278	7.784	33.543
0	7.784	-7.784	0
145	-145	5.174	5.174
0	-1	0	14.402
1.608	31.916	5.174	53.119

4.2.11

Kortlopende schulden en overlopende passiva

De kortlopende schulden en overlopende passiva zijn als volgt weer te geven:

bedragen x 1.000 euro	2016	2015
Crediteuren	267	192
Liquide middelen	15.254	15.338
Overlopende passiva	941	2.822
	16.462	18.352

4.3 Gebeurtenissen na balansdatum

Op 13 januari 2017 is de Term Sheet getekend voor overname van C.R.I. Service B.V. waarbij de Effectieve Datum is gesteld op 1 januari 2017 waardoor de onderneming C.R.I. Service B.V. vanaf 1 januari 2017 voor rekening en risico van Conclusion is. De koopovereenkomst met betrekking tot de overname van het 100% aandelenbelang door Conclusion B.V. in C.R.I. Service B.V. is op 21 februari 2017 getekend.

Conclusion versterkt door deze overname haar positie in de open-sourcemarkt mede haar focus op Linux-, Puppet- en Unix-dienstverlening. C.R.I. Service B.V. is een kennishuis voor Linux, Unix, Middleware en Hybrid Cloud. De activiteiten van Xforce B.V. en C.R.I. B.V. worden geïntegreerd en voortgezet onder de naam Conclusion Xforce. Door deze samenvoeging ontstaat een onderneming met een leidende positie in de Nederlandse markt op het gebied van Linux-, Unix- en Puppet-dienstverlening.

4.4 Voorstel tot resultaatbestemming

De Algemene Vergadering wordt voorgesteld het resultaat na belastingen over 2016 toe te voegen aan de overige reserves. Het resultaat na belastingen over 2016 is opgenomen in de post onverdeeld resultaat in het eigen vermogen.

4.5 Bestemming van het resultaat over het boekjaar 2015

De jaarrekening 2015 is vastgesteld in de Algemene Vergadering gehouden op 5 april 2016. De Algemene Vergadering heeft de bestemming van het resultaat vastgesteld conform het daartoe gedane voorstel.

4.6 Bezoldiging van bestuurders en commissarissen

Omdat opgave van bezoldigingen (met inbegrip van overeengekomen beëindigingsvergoedingen en pensioenlasten) als bedoeld in artikel 2:383, lid 1, BW, kan worden herleid tot één enkel natuurlijk persoon is opgave van bovengenoemde bezoldigingen achterwege gelaten. Er zijn in 2015 en 2014 geen leningen, voorschotten en garanties door Conclusion B.V. verstrekt aan de bestuurder.

4.7 Honoraria van de accountant

Op grond van artikel 382a lid 3 titel 9 boek 2 BW is geen opgave van de honoraria van de accountant opgenomen.