

# Persbericht

Gereguleerde informatie - Voorwetenschap

15 februari 2019, 8:00u

## Zenitel rapporteert lichte omzetgroei en verhoogde nettoresultaten voor 2018

Zenitel N.V. (EURONEXT Brussel: ZENT), een marktleider op het vlak van real-time en beveiligde audio- en datacommunicatie, maakt vandaag zijn resultaten bekend voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.

- De omzet voor 2018 bedroeg 61,8 miljoen euro in vergelijking met een aangepaste 59,9 miljoen euro in 2017.
- EBITDA voor 2018 was 4,3 miljoen euro in vergelijking met een aangepaste 5,2 miljoen euro het jaar voordien.
- Het bedrijfsresultaat (EBIT) voor 2018 bedroeg 3,2 miljoen euro ten opzichte van een aangepaste 3,6 miljoen euro in 2017.
- De nettowinst was 2,7 miljoen euro in 2018, tegenover een aangepaste 2,3 miljoen euro in 2017.
- De kaspositie op 31 december 2018 bedroeg 20,4 miljoen euro ten opzichte van 18,9 miljoen euro op 31 december 2017.

Kenneth Dastol, CEO van Zenitel, zei:

*" We zijn tevreden te kunnen melden dat onze omzet met 3,2% is gegroeid en dat we de nettowinst met meer dan 17% hebben verhoogd tegenover vorig jaar ondanks de impact op de resultaten in 2018 van de integratiekosten die gerelateerd zijn aan de overname van de Phontech activiteiten en die eveneens een impact zullen hebben op de resultaten van 2019.*

*De lagere investeringen in de olie- en gasindustrie hebben in de afgelopen jaren een negatieve invloed gehad op de maritieme markt. In 2018 hebben we een licht herstel gemerkt in deze markten en we vertrouwen er op dat we ons marktaandeel in de maritieme en olie-en gasindustrie verder kunnen laten groeien in 2019.*

*Zenitel heeft in de loop van 2018 zijn sterke positie in "intelligente communicatie"-oplossingen weerom bevestigd zodat onze klanten keer op keer en in elke situatie kunnen horen, gehoord en begrepen worden.*

*In 2019 willen we verder investeren in verkoop en marketing om onze activiteiten in onze focusmarkten en –segmenten verder uit te bouwen terwijl we er tegelijkertijd voor willen zorgen dat onze producten en diensten voortdurend aan de hoogste marktvereisten aangepast blijven.*

# Persbericht

Gereguleerde informatie - Voorwetenschap

## Geconsolideerde kerncijfers:

| (In duizend euro)  | 2018   | 2017*  | 2016** | 2015** | 2014** |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|
| <b>RESULTATENREKENING</b>  |        |        |        |        |        |
| Omzet  | 61 831 | 59 915 | 63 473 | 66 498 | 67 375 |
| Resultaat voor belastingen   | 3 383  | 3 068  | 2 617  | 2 295  | 1 799  |
| Netto resultaat  | 2 653  | 2 265  | 2 561  | 7 329  | 2 214  |
| <b>BALANS</b>  |        |        |        |        |        |
| Balanstotaal   | 50 138 | 44 763 | 47 494 | 54 652 | 47 904 |
| Eigen vermogen dat toebehoort aan de aandeelhouders  | 29 327 | 26 730 | 26 718 | 27 889 | 21 229 |
| Werkkapitaal   | 5 967  | 2 474  | 1 535  | 2 475  | 3 341  |
| Totale schuld <sup>(2)</sup>   | 2 120  | 1 606  | 2 511  | 1 889  | 2 195  |
| Totale voorzieningen <sup>(3)</sup>  | 4 789  | 5 514  | 5 215  | 4 081  | 4 316  |
| Liquide middelen   | 20 371 | 18 950 | 19 249 | 17 551 | 9 578  |
| <b>ALTERNATIEVE PRESTATIEMAATSTAVEN</b>  |        |        |        |        |        |
| EBITDA <sup>(1)</sup>  | 4 267  | 5 184  | 4 828  | 4 928  | 3 983  |
| Operating profit (EBIT)  | 3 164  | 3 557  | 2 483  | 2 649  | 2 721  |
| Netto resultaat uit voortgezette bedrijfsactiviteiten  | 2 653  | 2 265  | 2 561  | 2 200  | 1 694  |
| <b>RATIOS</b>  |        |        |        |        |        |
| Aandeel van eigen vermogen   | 58.5 % | 59.7 % | 56.3 % | 51.0 % | 44.3 % |
| Netto schuld <sup>(4)</sup> /EBITDA  | -4.3   | -3.3   | -3.5   | -3.2   | -1.9   |
| Netto schuld <sup>(4)</sup> en voorzieningen <sup>(3)</sup> /EBITDA  | -3.2   | -2.3   | -2.4   | -2.3   | -0.8   |
| Gewogen gemiddeld aantal aandelen (in duizenden)*/**   | 3 311  | 3 305  | 3 306  | 3 311  | 3 311  |
| Eigen vermogen/aandeel (euro)*   | 8.86   | 8.09   | 8.08   | 8.42   | 6.41   |
| Winst/aandeel (euro)*  | 0.80   | 0.69   | 0.77   | 2.21   | 0.67   |
| ROCE <sup>(5)</sup>  | 30.5 % | 43.0 % | 30.9 % | 25.8 % | 22.9 % |
| <b>ANDERE KERNCIJFERS</b>  |        |        |        |        |        |
| Personeel  | 300    | 264    | 266    | 283    | 276    |
| <p>(1) EBITDA: winst/(verlies) voor intrest en belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen, plus afwaarderingen op vlottende activa en eenmalige gebeurtenissen</p> <p>(2) Totale schuld: lange- en kortetermijn rentedragende leningen</p> <p>(3) Totale voorzieningen: pensioenverplichtingen plus voorzieningen (zowel kort- als langlopend)</p> <p>(4) Netto schuld: totale schuld min liquide middelen</p> <p>(5) ROCE: EBIT / (materiële vaste activa, immateriële activa plus werkkapitaal)</p> <p>(*) Aangepast als gevolg van de toepassing van IFRS 15</p> <p>(**) Aangepast als gevolg van de 1-voor-10 aandelenhergroepering in mei 2017</p> |        |        |        |        |        |

## Persbericht

Gereguleerde informatie - Voorwetenschap

### Toelichting bij de geconsolideerde kerncijfers:

De totale **omzet** bedroeg 61,8 miljoen euro in 2018 vergeleken met een aangepaste 59,9 miljoen euro in 2017. Deze daling is voornamelijk te verklaren door de lagere investeringen in de maritieme en de olie- en gasmarkt maar die grotendeels werd gecompenseerd door een toename in de onshore activiteiten. De financiële resultaten van 2017 werden aangepast als gevolg van de toepassing van IFRS 15 in 2018.

Dankzij onze inspanningen inzake operationele efficiëntie, was de **EBITDA** (resultaat voor intresten, tax, afschrijvingen en waardeverminderingen) in 2018 4,3 miljoen euro of 0,9 miljoen euro lager ten opzichte van vorig jaar.

De **bedrijfswinst of EBIT** (Resultaat voor intresten en tax) van 2018 bedroeg 3,2 miljoen euro ten opzichte van een aangepaste 3,6 miljoen euro in 2017.

De afschrijvingen op de productontwikkelingskosten bedroegen 0,7 miljoen euro in 2018 ten opzichte van 1,0 miljoen euro in 2017.

De **netto financiële opbrengsten** bedroegen 0,2 miljoen euro in 2018 tegenover 0,06 miljoen euro netto financiële kosten in 2017 wat voornamelijk te wijten is aan positieve wisselkoersresultaten.

Het totale geconsolideerde **nettoresultaat** uit voortgezette activiteiten van de Zenitel groep toont een winst van 2,7 miljoen euro in 2018 ten opzichte van een aangepaste winst van 2,3 miljoen euro in 2017.

De totale **winst per aandeel** bedraagt 0,80 euro in 2018 ten opzichte van het aangepaste 0,69 euro per aandeel in 2017. In mei 2017 heeft de Zenitel groep een 1-voor-10 aandelenhergroepering doorgevoerd.

De **totale provisies** daalden in 2018 met 0,7 miljoen euro tot 4,8 miljoen euro.

Aan het einde van het boekjaar 2018 bedroeg het **balanstotaal** 50,1 miljoen euro tegenover een aangepaste 44,8 miljoen euro per einde boekjaar 2017. Het **eigen vermogen** steeg in 2018 van 26,7 miljoen euro tot 29,3 miljoen euro voornamelijk als gevolg van het positieve resultaat van het boekjaar. De verhouding eigen vermogen daalde van 59,7% in 2017 naar 58,5% in 2018.

De **netto kasstroom** van de Zenitel Groep bedroeg 1,5 miljoen euro in 2018 tegenover 0,7 miljoen euro in 2017. De kasuitgaven uit investeringsactiviteiten bedroegen 1,7 miljoen euro in 2018 en de bedrijfskasinstroom voor wijzigingen in werkkapitaal resulteerde in 4,4 miljoen euro in 2018 tegenover een aangepaste 4,9 miljoen euro in 2017. Aan het eind van boekjaar 2018 bedroeg de kaspositie van Zenitel 20,4 miljoen euro.

# Persbericht

Gereguleerde informatie - Voorwetenschap

## **Bijlagen bij dit persbericht:**

De volgende gedetailleerde informatie is toegevoegd als bijlage bij dit persbericht :

- Bijlage 1 : Geconsolideerde resultatenrekening van de Zenitel Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.
- Bijlage 2 : Geconsolideerde staat van het totaal resultaat van de Zenitel Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.
- Bijlage 3 : Geconsolideerde balans van de Zenitel Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.
- Bijlage 4 : Geconsolideerd mutatie overzicht van het eigen vermogen van de Zenitel Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.
- Bijlage 5 : Geconsolideerd kasstroomoverzicht van de Zenitel Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.

## **Outlook 2019:**

De wereldwijde beveiligingsmarkt zal naar verwachting de komende jaren gestaag groeien en we willen meegroeien door de oplossingen die onze klanten nodig hebben te ontwikkelen, uit te rollen en te beheren.

In 2018 hebben we de eerste tekenen van een licht herstel in de olie- en gasindustrie gemerkt en we hebben er vertrouwen in dat we ons marktaandeel in de maritieme en de olie- en gasindustrie in 2019 kunnen blijven uitbouwen op basis van ons uitgebreid productportfolio en mede door de overname van Phontech.

## **Verklaring van de commissaris:**

De commissaris van Zenitel NV, Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA, vertegenwoordigd door Marnix Van Dooren, heeft bevestigd dat de controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen betekenisvolle correcties aan het licht gebracht hebben, die aan de geconsolideerde cijfers van de groep over 2018, opgenomen in dit persbericht, zouden moeten worden doorgevoerd.

## **Financiële kalender:**

- 15/03/2019 Publicatie jaarverslag (8.00u)
- 29/04/2019 Jaarlijkse algemene vergadering der aandeelhouders (11.00u)
- 09/08/2019 Persbericht Half-jaarlijkse resultaten 2019 (8.00u)

## Persbericht

Gereguleerde informatie - Voorwetenschap

**Voor meer informatie, contacteer:**

Dhr. Kenneth Dastol, CEO: +47 4000 2511

Dhr. Mark Küpers, CFO: +47 4000 2715

Dhr. Johan Meersman, Corporate Finance & Compliance (\*): +32 478 47 58 42

Zenitel is een gevestigde waarde op het raakvlak van twee domeinen: communicatie enerzijds, veiligheid en beveiliging anderzijds. Zenitel, een toonaangevende speler in real-time audio- en datacommunicatie, is de te verkiezen aanbieder in situaties waarmee de bescherming van mensenlevens of het beheer van kritische activiteiten gemeoid is. Zenitel focust zich op Secure Communications Systems (SCS) activiteiten en ontwikkelt eigen intercom- en omroepsystemen. Zenitel levert eveneens tweerichtings-radiosystemen en is één van de weinige ondernemingen in de markt die volledig geïntegreerde communicatiesystemen kan afleveren die intercom-, omroep- en tweerichtings-radiosystemen omvatten.

Zenitel is sterk vertegenwoordigd in zowel de onshore als offshore Secure Communications markt via haar wereldwijde merken Vingtor-Stentofon en Phontech. De merken staan wereldwijd bekend om hun geavanceerde onshore en offshore communicatiesystemen. Vingtor-Stentofon biedt geïntegreerde veiligheidscommunicatiesystemen in omgevingen waarin mensenlevens, bezittingen en activa op het spel staan. De systemen zijn compatibel met andere veiligheidsapparaten zoals camerabewaking, toegangscontrole en alarminstallaties voor een alomvattende beveiligingsoplossing. Vingtor-Stentofon's primaire systeemaanbod is op het gebied van omroep, intercom en radio. De belangrijkste markten zijn: beveiliging van gebouwen, openbare veiligheid, transport, industrie, olie & gas en scheepsvaart.

Zenitel is genoteerd op Euronext te Brussel (ZENT). Het statutaire hoofdkantoor van Zenitel bevindt zich in Zellik (Brussel) en de operaties worden geleid vanuit Noorwegen.

(\* ) Representing a BVBA

Voor meer info: [www.zenitel.com](http://www.zenitel.com)

De bijgevoegde informatie is gereguleerde informatie zoals gedefinieerd in het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 met betrekking tot de plichten van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt.

## Persbericht

Gereguleerde informatie - Voorwetenschap

**Bijlage 1 : Geconsolideerde resultatenrekening van de Zenitel Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.**

| (In duizend euro)  | Boekjaar afgesloten op<br>31 december |                     |
|--|---------------------------------------|---------------------|
|  | 2018                                  | 2017 <sup>(*)</sup> |
| Bedrijfsopbrengsten  | 61 831                                | 59 915              |
| Grond- en hulpstoffen  | -26 701                               | -25 367             |
| Personeelsbeloningen   | -21 566                               | -20 957             |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen                             | -1 076                                | -1 666              |
| Netto bijzondere waardevermindervingsverliezen op vloten           | -27                                   | 39                  |
| Advieskosten   | -1 930                                | -1 182              |
| Facilitaire kosten   | -4 143                                | -3 927              |
| Overige kosten   | -3 224                                | -3 299              |
| Totaal operationele kosten   | -58 667                               | -56 358             |
| <b>Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)</b>                             | <b>3 164</b>                          | <b>3 557</b>        |
| Financiële opbrengsten   | 413                                   | 96                  |
| Financiële kosten  | -337                                  | -304                |
| Nettowinst/(nettoverlies) op wisselkoersverschillen                | 143                                   | -281                |
| <b>Winst/(verlies) vóór belastingen</b>                            | <b>3 383</b>                          | <b>3 067</b>        |
| Belastingen op het resultaat                                       | -730                                  | -803                |
| <b>Winst/(verlies) van het boekjaar</b>                            | <b>2 653</b>                          | <b>2 264</b>        |
| <b>Winst/(verlies) per aandeel</b>                                 |                                       |                     |
| Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen (in duizenden) | 3 311                                 | 3 305               |
| Uit voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten                |                                       |                     |
| Gewone winst per aandeel (aangepast <sup>1</sup> )                 | 0.80                                  | 0.69                |
| Verwaterde winst per aandeel (aangepast <sup>1</sup> )             | 0.80                                  | 0.69                |

<sup>(1)</sup> Aangepast als gevolg van de 1-voor-10 aandelenhergroepering in mei 2017.

<sup>(\*)</sup> Aangepast als gevolg van de toepassing van IFRS 15

# Persbericht

Gereguleerde informatie - Voorwetenschap

**Bijlage 2 : Geconsolideerde staat van het totaal resultaat van de Zenitel Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.**

| (in duizend euro)  | Boekjaar afgesloten op |               |
|--|------------------------|---------------|
|  | 31 december            |               |
|  | 2018                   | 2017 (*)      |
| <b>Winst/(verlies) van het boekjaar</b>  | <b>2 653</b>           | <b>2 265</b>  |
| <b>Andere elementen van het resultaat</b>                                      |                        |               |
| Wisselkoersverschillen uit de omrekening van buitenlandse activiteiten **      | -134                   | -2 251        |
| Actuariële winsten & verliezen   | 13                     | 7             |
| <b>ANDERE ELEMENTEN VAN HET TOTAAL RESULTAAT NA BELASTINGEN VAN DE PERIODE</b> | <b>-121</b>            | <b>-2 244</b> |
| <b>TOTAAL RESULTAAT VAN DE PERIODE</b>   | <b>2 532</b>           | <b>21</b>     |
| <b>Totaal resultaat toerekenbaar aan:</b>                                      |                        |               |
| Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij              | 2 532                  | 21            |
| Aandeel van derden   | -                      | -             |

\* Aangepast als gevolg van de toepassing van IFRS 15

\*\* In 2018 en 2017 werden negatieve omrekeningsverschillen in de post van de gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten voornamelijk geboekt op buitenlandse activiteiten uitgedrukt in Noorse kroon, Amerikaanse dollar en Singaporese dollar.

## Persbericht

Gereguleerde informatie - Voorwetenschap

### Bijlage 3 : Geconsolideerde balans van de Zenitel Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.

| (in duizend euro)               | Boekjaar afgesloten op<br>31 december |               |
|---------------------------------|---------------------------------------|---------------|
|                                 | 2018                                  | 2017 (*)      |
| <b>ACTIVA</b>                   |                                       |               |
| <b>VASTE ACTIVA</b>             |                                       |               |
| Materiële vaste activa          | 806                                   | 446           |
| Goodwill                        | 3 246                                 | 3 279         |
| Overige immateriële activa      | 360                                   | 987           |
| Uitgestelde belastingvordering  | 822                                   | 1 194         |
| Financiële activa               | 238                                   | 240           |
| <b>TOTAAL VASTE ACTIVA</b>      | <b>5 472</b>                          | <b>6 147</b>  |
| <b>VLOTTENDE ACTIVA</b>         |                                       |               |
| Voorraden                       | 10 705                                | 7 525         |
| Bestellingen in uitvoering      | 83                                    | 180           |
| Handels- en overige vorderingen | 12 016                                | 10 751        |
| Overlopende rekeningen          | 1 491                                 | 1 210         |
| Liquide middelen                | 20 371                                | 18 950        |
| <b>TOTAAL VLOTTENDE ACTIVA</b>  | <b>44 666</b>                         | <b>38 616</b> |
| <b>BALANSTOTAAL</b>             | <b>50 138</b>                         | <b>44 763</b> |

\* Aangepast als gevolg van de toepassing van IFRS 15



# Persbericht

Gereguleerde informatie - Voorwetenschap

| (in duizend euro)   | Boekjaar afgesloten op<br>31 december |               |
|---|---------------------------------------|---------------|
|   | 2018                                  | 2017 (*)      |
| <b>PASSIVA</b>  |                                       |               |
| <b>KAPITAAL EN RESERVES</b>   |                                       |               |
| Kapitaal  | 20 000                                | 20 000        |
| Uitgiftepremies   | 5 340                                 | 5 340         |
| Reserves  | -651                                  | -517          |
| Overgedragen winsten/(verliezen)  | 4 638                                 | 1 972         |
| Ingekochte eigen aandelen   | 0                                     | -65           |
| <i>Eigen vermogen toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij</i> | 29 327                                | 26 730        |
| <b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>  | <b>29 327</b>                         | <b>26 730</b> |
| <b>LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN</b>   |                                       |               |
| Rentedragende leningen  | 61                                    | 81            |
| Pensioenverplichtingen  | 357                                   | 312           |
| Uitgestelde belastingverplichtingen   | 28                                    | 25            |
| <b>TOTAAL LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN</b>  | <b>446</b>                            | <b>418</b>    |
| <b>KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN</b>   |                                       |               |
| Handels- en overige schulden  | 13 874                                | 10 888        |
| Leningen  | 2 059                                 | 1 525         |
| Actuele belastingverplichtingen   | 0                                     | 0             |
| Pensioenverplichtingen  | 0                                     | 59            |
| Voorzieningen   | 4 432                                 | 5 143         |
| <b>TOTAAL KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN</b>  | <b>20 365</b>                         | <b>17 615</b> |
| <b>BALANSTOTAAL</b>   | <b>50 138</b>                         | <b>44 763</b> |

\* Aangepast als gevolg van de toepassing van IFRS 15

# Persbericht

Gereguleerde informatie - Voorwetenschap

## Bijlage 4 : Geconsolideerd mutatie overzicht van het eigen vermogen van de Zenitel Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.

| (in duizend euro)                                       | Aandelen<br>kapitaal | Uitgifte-<br>premies | Ingekochte<br>eigen<br>aandelen | Reserve<br>omrekenings-<br>verschillen | Overgedragen<br>resultaten | Toerekenbaar<br>aan de<br>houders van<br>eigen-<br>vermogens<br>instrumenten<br>van de moeder-<br>vennootschap | Totaal        |
|---|----------------------|----------------------|---------------------------------|--|----------------------------|--|---------------|
| <b>STAND PER 1 JANUARI 2017</b>                         | <b>20 000</b>        | <b>5 340</b>         | <b>-55</b>                      | <b>1 734</b>                           | <b>-301</b>                | <b>26 718</b>  | <b>26 718</b> |
| Nettowinst 2017   |                      |                      |                                 |  | 2 459                      | 2 459  | 2 459         |
| Actuariële winsten & verliezen                          |                      |                      |                                 |  | 7                          | 7  | 7             |
| Andere elementen van het totaal resultaat voor het jaar |                      |                      |                                 | -2 251                                 |                            | -2 251   | -2 251        |
| <i>Totaal resultaat voor het jaar</i>                   |                      |                      |                                 | -2 251                                 | 2 466                      | 215  | 215           |
|   |                      |                      |                                 |  |                            |  | 0             |
| Inkoop eigen aandelen                                   |                      |                      | -10                             |  |                            | -10  | -10           |
| <b>STAND PER 31 DECEMBER 2017</b>                       | <b>20 000</b>        | <b>5 340</b>         | <b>-65</b>                      | <b>-517</b>                            | <b>2 165</b>               | <b>26 923</b>  | <b>26 923</b> |
| <b>STAND PER 1 JANUARI 2018 (Aangepast*)</b>            | <b>20 000</b>        | <b>5 340</b>         | <b>-65</b>                      | <b>-517</b>                            | <b>1 972</b>               | <b>26 730</b>  | <b>26 730</b> |
| Nettowinst 2018   |                      |                      |                                 |  | 2 653                      | 2 653  | 2 653         |
| Actuariële winsten & verliezen                          |                      |                      |                                 |  | 13                         | 13   | 13            |
| Andere elementen van het totaal resultaat voor het jaar |                      |                      |                                 | -134                                   |                            | -134   | -134          |
| <i>Totaal resultaat voor het jaar</i>                   |                      |                      |                                 | -134                                   | 2 666                      | 2 532  | 2 532         |
| Inkoop/verkoop eigen aandelen                           |                      |                      | 65                              |  |                            | 65   | 65            |
| <b>STAND PER 31 DECEMBER 2018</b>                       | <b>20 000</b>        | <b>5 340</b>         | <b>0</b>                        | <b>-651</b>                            | <b>4 638</b>               | <b>29 327</b>  | <b>29 327</b> |

\* Aangepast als gevolg van de toepassing van IFRS 15

# Persbericht

Gereguleerde informatie - Voorwetenschap

## Bijlage 5 : Geconsolideerd kasstroomoverzicht van de Zenitel Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2018.

| (in duizend euro)   | Boekjaar afgesloten op<br>31 december |               |
|---|---------------------------------------|---------------|
|   | 2018                                  | 2017 (*)      |
| <b>KASSTROMEN UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>  |                                       |               |
| <b>Nettowinst/(nettoverlies) over het boekjaar</b>  | <b>2 653</b>                          | <b>2 265</b>  |
| <b>Aanpassingen voor:</b>   |                                       |               |
| In winst- en verliesrekening opgenomen lasten uit hoofde van winstbelastingen                   | 730                                   | 803           |
| In winst- en verliesrekening opgenomen financieringskosten                                      | 337                                   | 304           |
| In winst- en verliesrekening opgenomen beleggingsopbrengsten                                    | -413                                  | -96           |
| Op handelsvorderingen geboekte bijzondere waardevermindervingsverliezen                         | -101                                  | -226          |
| Op voorraden geboekte bijzondere waardevermindervingsverliezen                                  | 128                                   | 187           |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen op vaste activa  | 1 076                                 | 1 666         |
| <b>Netto-instroom van kasmiddelen uit bedrijfsactiviteiten voor wijzigingen in werkkapitaal</b> | <b>4 410</b>                          | <b>4 903</b>  |
| Wijzigingen in werkkapitaal   | -1 268                                | -2 761        |
| Betaalde rente  | -238                                  | -302          |
| Betaalde belastingen  | -177                                  | -133          |
| <b>Netto-instroom/(netto-uitstroom) van kasmiddelen uit bedrijfsactiviteiten</b>                | <b>2 727</b>                          | <b>1 707</b>  |
| <b>KASSTROMEN UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>  |                                       |               |
| Ontvangen rente   | 18                                    | 17            |
| Opbrengsten uit in eigen vermogen opgenomen investeringen                                       | -                                     | 42            |
| Betalings voor aankopen bedrijfsactiviteiten  | -1 275                                | -             |
| Betalings voor materiële vaste activa   | -314                                  | -224          |
| Opbrengsten uit de vervreemding van beëindigde bedrijfsactiviteiten                             | 1                                     | -             |
| Betalings voor immateriële vaste activa   | -179                                  | -77           |
| <b>Netto-instroom/(netto-uitstroom) van kasmiddelen uit investeringsactiviteiten</b>            | <b>-1 749</b>                         | <b>-242</b>   |
| <b>KASSTROMEN UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>   |                                       |               |
| Inkoop/verkoop eigen aandelen   | 65                                    | -10           |
| Mutatie gebruikte factoringsfaciliteit  | 512                                   | -753          |
| Terugbetaling van leningen  | -19                                   | -28           |
| <b>Netto-instroom/(netto-uitstroom) van kasmiddelen uit financieringsactiviteiten</b>           | <b>558</b>                            | <b>-791</b>   |
| <b>Netto-toename/(netto-afname) van liquide middelen</b>  | <b>1 535</b>                          | <b>673</b>    |
| <b>MUTATIES IN LIQUIDE MIDDELEN</b>   |                                       |               |
| Stand primo boekjaar  | 18 950                                | 19 249        |
| Toename/(afname)  | 1 535                                 | 673           |
| Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op saldo kasmiddelen aangeboden in vreemde valuta           | -114                                  | -972          |
| <b>Stand ultimo boekjaar</b>  | <b>20 371</b>                         | <b>18 950</b> |
| Totaal van liquide middelen   | 20 371                                | 18 950        |
| <b>Netto liquide middelen per ultimo boekjaar</b>   | <b>20 371</b>                         | <b>18 950</b> |

\* Aangepast als gevolg van de toepassing van IFRS 15