

# Persbericht

Gereguleerde informatie

26 februari 2016, 8:00u

## Zenitel rapporteert solide resultaten voor 2015

Zenitel N.V. (EURONEXT Brussel: ZENT), een marktleider op het vlak van directe en beveiligde audio en datacommunicatie, maakt vandaag zijn resultaten bekend voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015. De vergelijkende cijfers voor 2014 zijn aangepast als gevolg van de verkoop van haar Caribische entiteit.

- De omzet daalde met 1,3% van 67,4 miljoen euro vorig jaar tot 66,5 miljoen euro in 2015.
- EBITDA voor 2015 bedroeg 4,9 miljoen euro in vergelijking met 4,0 miljoen euro in 2014.
- Het bedrijfsresultaat voor 2015 bedroeg 2,6 miljoen euro in vergelijking met 2,7 miljoen euro in 2014.
- De verkoop van de Caribische entiteit bracht een vermogensopbrengst van 5,1 miljoen euro op in 2015.
- De raad van bestuur zal aan de algemene vergadering voorstellen om een éénmalig bruto dividend van 0,15 euro per aandeel uit te keren als gevolg van de verkoop van de Caribische entiteit.
- De nettowinst in 2015 was 7,3 miljoen euro, tegenover 2,2 miljoen euro in 2014.
- Netto liquide middelen bedroegen 15,8 miljoen euro per einde boekjaar 2015 in vergelijking met 7,5 miljoen euro per einde boekjaar 2014. Provisies uit vroegere pensioenverplichtingen en geschillen zijn verder verminderd met 0,2 miljoen euro tot 4,1 miljoen euro in 2015.

Kenneth Dastol, CEO van Zenitel, zei:

*" In december 2015 heeft Zenitel met succes de verkoop van haar Caribische entiteit aan de Curacao Growth Fund (CGF) afgesloten. De transactie komt overeen met de Zenitel strategie om zich te concentreren op de meer winstgevende groei van haar kernactiviteiten Vingtor-Stentofon. De recurrente EBITDA van de Caribische entiteit was 1,3 miljoen euro in 2013 en 2014.*

*Als gevolg van de verkoop van de Caribische entiteit, zal de raad van bestuur aan de algemene vergadering een éénmalig bruto dividend van 0,15 euro per aandeel voorstellen.*

*Het Europese en wereldwijde economische klimaat is niet gewijzigd in 2015. Eind 2014 was er een belangrijke daling van de olieprijs wereldwijd. Deze trend werd voortgezet in 2015. De meeste bedrijven hebben hun investeringen in de olie- en gasindustrie aanzienlijk teruggebracht.*

## Persbericht

### Gereguleerde informatie

*Deze verminderde investeringen in de olie- en gas industrie hadden eveneens een invloed op de omzet van Zenitel. Bijgevolg daalde de omzet in 2015 met 1,3% tegenover 2014.*

*Aangezien de strategie van Zenitel gericht is op verschillende sectoren, heeft Zenitel de verminderde activiteit in de olie en gasmarkten grotendeels weten te compenseren door een verhoogde activiteit en omzet in de infrastructuur en openbare veiligheid markten. Ondanks de uitdagingen in de markt, is Zenitel winstgevende groeicijfers blijven genereren, dankzij de inzet van onze medewerkers en de inzet van onze klanten en partners wereldwijd.*

*Een toelichting op onze toekomstige rapporteringswijze: de technologie evolueert sneller en sneller, en als gevolg hiervan heeft Zenitel besloten om, met ingang van het boekjaar 2016, de productontwikkelingskosten niet langer te kapitaliseren, maar direct in het resultaat te verwerken. De reeds geactiveerde productontwikkelingskosten zullen worden afgeschreven volgens het huidige beleid van afschrijving. Daarom zullen alle immateriële activa in verband met de investeringen in producten worden afgeschreven in de periode 2016-2018.*

*Het wereldwijde economische klimaat blijft uitdagend in 2016, met name in de olie & gas markten. We blijven streven naar het optimaliseren van onze organisatie en blijven focussen op de door ons gekozen markten waar we verder willen groeien en waar we goed gepositioneerd zijn om verdere winstgevende groei te realiseren."*

# Persbericht

Gereguleerde informatie

## Geconsolideerde kerncijfers:

In duizend euro	Boekjaar afgesloten op				
	2015	2014	2013	2012	2011
<b>RESULTATENREKENING</b>					
		<b>Herwerkt</b>			
Omzet	66 498	67 375	62 454	58 877	58 031
Resultaat voor belastingen	2 295	1 799	1 633	632	553
Netto resultaat	7 329	2 214	1 761	883	549
<b>BALANS</b>					
Balanstotaal	54 652	47 904	37 771	41 030	41 221
Eigen vermogen dat toebehoort aan de aandeelhouders	27 889	21 229	6 884	7 845	5 862
Werkkapitaal	2 476	3 341	2 473	1 238	2 171
Totale schuld <sup>(2)</sup>	1 889	2 195	9 365	9 907	11 475
Totale voorzieningen <sup>(3)</sup>	4 081	4 316	4 664	5 762	6 270
Liquide middelen	17 551	9 578	3 901	4 975	4 294
<b>ALTERNATIEVE PRESTATIEMAATSTAVEN</b>					
		<b>Herwerkt</b>			
EBITDA (1)	4 928	3 983	3 497	2 927	2 835
Operating profit (EBIT)	2 649	2 721	2 815	1 799	1 480
<b>RATIOS</b>					
		<b>Herwerkt</b>			
Aandeel van eigen vermogen	51.0 %	44.3 %	18.2 %	19.1 %	14.2 %
Netto schuld <sup>(4)</sup> /EBITDA	-3.2	-1.9	1.6	1.7	2.5
Netto schuld <sup>(4)</sup> en voorzieningen <sup>(3)</sup> /EBITDA	-2.3	-0.8	2.1	3.7	4.7
Gewogen gemiddeld aantal aandelen (in duizenden)	33 108	33 108	16 441	16 441	16 441
Eigen vermogen/aandeel (euro)	0.84	0.64	0.42	0.48	0.36
Winst/aandeel (euro)	0.22	0.07	0.11	0.05	0.03
ROCE <sup>(5)</sup>	25.7 %	22.9 %	30.2 %	16.9 %	13.0 %
<b>ANDERE KERNCIJFERS</b>					
		<b>Herwerkt</b>			
Personeel	283	276	239	217	212

(1) EBITDA: winst/(verlies) voor intrest en belastingen, afschrijvingen en waardeverminderingen, plus afwaarderingen op vlottende activa en eenmalige gebeurtenissen

(2) Totale schuld: lange- en kortetermijn rentedragende leningen

(3) Totale voorzieningen: pensioenverplichtingen plus voorzieningen (zowel kort- als langlopend)

(4) Netto schuld: totale schuld min liquide middelen

(5) ROCE: EBIT / (materiële vaste activa, immateriële activa plus werkkapitaal)

## Toelichting bij de geconsolideerde kerncijfers:

De totale **bedrijfsopbrengsten** bedroegen 66,5 miljoen euro in 2015 vergeleken met de herwerkte bedrijfsopbrengsten van 67,4 miljoen euro in 2014.

De omzet daalde met 1,3 % in 2015 in vergelijking met 2014. Deze daling is voornamelijk te verklaren door verminderde investeringen in de Olie & Gas markt.

De Zenitel groep verkocht tevens haar Caribische entiteit in 2015.

Dankzij onze inspanningen inzake operationele efficiëntie en door het herinvesteren van de gegenereerde winsten, waren we in staat om de **EBITDA** (resultaat voor intresten, tax, afschrijvingen en waardeverminderingen) van 4,0 miljoen euro in 2014 te verhogen tot 4,9 miljoen euro, een stijging van 23.6%.

## Persbericht

### Gereguleerde informatie

De **bedrijfswinst of EBIT** (Resultaat voor interesten en tax) van 2015 bedroeg 2,6 miljoen euro ten opzichte van 2,7 miljoen euro in 2014. De afschrijvingen op de productontwikkelingskosten stegen met 0,5 miljoen euro in 2015.

De **netto financiële kosten** bedroegen 0,7 miljoen euro in 2015 tegenover 1,0 miljoen euro in 2014.

Het totale geconsolideerde **nettoresultaat** van de Zenitel groep toont een winst van 7,3 miljoen euro in 2015, inclusief de uitzonderlijke opbrengst op de verkoop van de Caribische entiteit, ten opzichte van een winst van 2,2 miljoen euro in 2014.

De totale **winst per aandeel** bedraagt 0,22 euro in 2015 ten opzichte van 0,07 euro per aandeel in 2014.

De **totale provisies** verminderden in 2015 met 0,2 miljoen euro tot 4,1 miljoen euro.

Aan het einde van het boekjaar 2015 bedroeg het **balanstotaal** 54,7 miljoen euro tegenover 47,9 miljoen euro per einde boekjaar 2014. Het **eigen vermogen** steeg in 2015 van 21,2 miljoen euro tot 27,9 miljoen euro voornamelijk als gevolg van de verkoop van de Caribische entiteit en het positieve resultaat van het boekjaar. De verhouding eigen vermogen steeg van 44,3% in 2014 naar 51,0% in 2015.

De **netto kasstroom** van de Zenitel Groep bedroeg 9,1 miljoen euro in 2015 tegenover 6,6 miljoen euro in 2014. De verkoop van de Caribische entiteit resulteerde in een netto kasinstroom van 6,3 miljoen euro in December 2015.

De kasopbrengsten uit investeringsactiviteiten bedroegen 1,2 miljoen euro in 2015 en de bedrijfskasinstroom resulteerde in 7,6 miljoen euro in 2015 tegenover 5,5 miljoen euro in 2014. Aan het eind van boekjaar 2015 bedroeg de netto kaspositie van Zenitel 15,8 miljoen euro.

### **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 2015.
- Bijlage 2 : Geconsolideerde staat van het totaal resultaat van de Zenitel Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015.
- Bijlage 3 : Geconsolideerde balans van de Zenitel Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015.
- Bijlage 4 : Geconsolideerd mutatie overzicht van het eigen vermogen van de Zenitel Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015.
- Bijlage 5 : Geconsolideerd kasstroomoverzicht van de Zenitel Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015.

# Persbericht

Gereguleerde informatie

## **Outlook 2016:**

Het wereldwijde economische klimaat blijft uitdagend in 2016, met name in de olie & gas markten. We blijven streven naar het optimaliseren van onze organisatie en blijven focussen op de door ons gekozen sectoren waar we verder willen groeien en waar we goed gepositioneerd zijn om verdere winstgevendende groei te realiseren.

## **Jaarverslag 2015:**

De commissaris van Zenitel NV, BDO Bedrijfsrevisoren Burg. Ven. CVBA, vertegenwoordigd door Veerle Catry, 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 2015, opgenomen in dit persbericht, zouden moeten worden doorgevoerd.

## **Financiële kalender:**

- 18/03/2016 Publicatie jaarverslag (8.00u)
- 28/04/2016 Jaarlijkse algemene vergadering der aandeelhouders (11.00u)
- 10/08/2016 Persbericht Half-jaarlijkse resultaten 2016 (8.00u)

### ***Voor meer informatie, contacteer:***

Dhr. Kenneth Dastol, CEO: +47 4000 2511  
Dhr. Mark Küpers, CFO: +47 4000 2715  
Dhr. Johan Meersman, Corporate Controller (\*): +32 478 47 58 42

Zenitel has firmly established itself at the intersection of two domains - communication on the one hand, security and safety on the other. As a leading player in instant audio and data communication, Zenitel is the preferred choice in situations that involve the protection of human lives, or the management of critical activities. Zenitel is committed to the success and future objectives of its Secure Communication Systems (SCS) activity that develops and distributes fully integrated communication platforms including Intercom, Public Address and two-way Radio Systems.

Zenitel has a strong presence in both the onshore and offshore secure communications market through its global brand, Vingtor-Stentofon. The brand is recognized globally for offering advanced offshore and onshore communication systems. Vingtor-Stentofon provides integrated security communications for environments where life, property and assets are at stake. Systems interface with other security devices including CCTV, access control and alarm for a comprehensive security solution. Vingtor-Stentofon's primary system offering is within Public Address, Intercom and Radio. The key markets include Building Security & Public Safety, Transportation, Industrial, Oil & Gas and Maritime

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 MFA Projects 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

## Bijlage 1 : Geconsolideerde resultatenrekening van de Zenitel Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015.

(in duizend euro)	Boekjaar afgesloten op 31 december	
	2015	Herwerkt 2014
Bedrijfsopbrengsten	66 498	67 375
Grond- en hulpstoffen	-31 055	-33 695
Personeelsbeloningen	-21 558	-20 507
Afschrijvingen en waardeverminderingen	-1 384	-840
Netto bijzondere waardeverminderingverliezen op vlottende activa	-895	-422
Advieskosten	-1 148	-1 818
Facilitaire kosten	-4 392	-4 112
Overige kosten	-3 418	-3 261
<i>Totaal operationele kosten</i>	<i>-63 849</i>	<i>-64 654</i>
<b>Bedrijfswinst/(bedrijfsverlies)</b>	<b>2 649</b>	<b>2 721</b>
Financiële opbrengsten	371	82
Financiële kosten	-414	-633
Nettowinst/(nettoverlies) op wisselkoersverschillen	-311	-382
Aandeel in de winst / (verlies) in eigen vermogen geboekte investeringen	-	11
<b>Winst/(verlies) vóór belastingen</b>	<b>2 295</b>	<b>1 799</b>
Belastingen op het resultaat	-95	-222
<b>Winst/(verlies) van voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>	<b>2 200</b>	<b>1 577</b>
<b>Beëindigde bedrijfsactiviteiten</b>		
Winst/(verlies) van beëindigde bedrijfsactiviteiten	5 129	637
<b>Winst/(verlies) van het boekjaar</b>	<b>7 329</b>	<b>2 214</b>
<b>Winst/(verlies) per aandeel</b>		
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande gewone aandelen (in duizenden)	33 108	33 108
Uit voortgezette en beëindigde bedrijfsactiviteiten		
Gewone winst per aandeel	0.22	0.07
Verwaterde winst per aandeel	0.22	0.07

# Persbericht

Gereguleerde informatie

**Bijlage 2 : Geconsolideerde staat van het totaal resultaat van de Zenitel Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015.**

(in duizend euro)	Boekjaar afgesloten op 31 december	
	2015	2014
<b>Winst/(verlies) van het boekjaar</b>	<b>7 329</b>	<b>2 214</b>
<b>Andere elementen van het resultaat</b>		
Wisselkoersverschillen uit de omrekening van buitenlandse activiteiten	-844	-718
Actuariële winsten & verliezen	6	-251
Reclassificatie correctie uit buitenlandse activiteiten verkocht in het boekjaar	208	-
Element voorkomende uit de verkoop van de Stentofon Baudisch deelneming	-39	-
<b>ANDERE ELEMENTEN VAN HET TOTAAL RESULTAAT NA BELASTINGEN VAN DE PERIODE</b>	<b>-669</b>	<b>-969</b>
<b>TOTAAL RESULTAAT VAN DE PERIODE</b>	<b>6 660</b>	<b>1 245</b>
<b>Totaal resultaat toerekenbaar aan:</b>		
Houders van eigen-vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	6 660	1 245
Aandeel van derden	-	-

# Persbericht

Gereguleerde informatie

**Bijlage 3 : Geconsolideerde balans van de Zenitel Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015.**

(in duizend euro)	Boekjaar afgesloten op 31 december	
	2015	2014
<b>ACTIVA</b>		
<b>VASTE ACTIVA</b>		
Materiële vaste activa	705	2 183
Goodwill	3 371	3 561
Overige immateriële activa	3 737	2 802
Uitgestelde belastingvordering	2 023	2 147
Financiële activa	414	480
<b>TOTAAL VASTE ACTIVA</b>	<b>10 250</b>	<b>11 173</b>
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>		
Vorraden	6 959	8 102
Bestellingen in uitvoering	3 109	1 835
Handels- en overige vorderingen	14 283	16 124
Overlopende rekeningen	2 500	1 092
Liquide middelen	17 551	9 578
<b>TOTAAL VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>44 402</b>	<b>36 731</b>
<b>BALANSTOTAAL</b>	<b>54 652</b>	<b>47 904</b>



# Persbericht

Gereguleerde informatie

(in duizend euro)	Boekjaar afgesloten op	
	2015	31 december 2014
<b>PASSIVA</b>		
<b>KAPITAAL EN RESERVES</b>		
Kapitaal	20 000	20 000
Uitgiftepremies	5 340	5 340
Reserves	450	1 294
Overgedragen winsten/(verliezen)	2 099	-5 405
<i>Eigen vermogen toerekenbaar aan houders van eigenvermogensinstrumenten van de moedermaatschappij</i>	<i>27 889</i>	<i>21 229</i>
<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>27 889</b>	<b>21 229</b>
<b>LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN</b>		
Rentedragende leningen	127	143
Pensioenverplichtingen	481	679
Uitgestelde belastingverplichtingen	17	10
<b>TOTAAL LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN</b>	<b>625</b>	<b>832</b>
<b>KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN</b>		
Handels- en overige schulden	20 676	19 881
Leningen	1 762	2 052
Actuele belastingverplichtingen	99	273
Pensioenverplichtingen	136	219
Voorzieningen	3 465	3 418
<b>TOTAAL KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN</b>	<b>26 138</b>	<b>25 843</b>
<b>BALANSTOTAAL</b>	<b>54 652</b>	<b>47 904</b>

# Persbericht

Gereguleerde informatie

## Bijlage 4 : Geconsolideerd mutatie overzicht van het eigen vermogen van de Zenitel Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015.

(in duizend euro)	Aandelen kapitaal	Uitgifte- premie	Kosten kapitaals- verhoging	Ingekochte eigen aandelen	Reserve omrekenings- verschillen	Overgedragen resultaten	Toerekenbaar aan de houders van eigen- vermogens instrumenten van de moeder- vennootschap		Totaal
<b>STAND PER 1 JANUARI 2014</b>	<b>10 000</b>	<b>2 380</b>	<b>-</b>	<b>-2 958</b>	<b>2 012</b>	<b>-4 550</b>	<b>6 884</b>	<b>6 884</b>	
Nettowinst 2014	-	-	-	-	-	2 214	2 214	2 214	
Actuariële winsten & verliezen	-	-	-	-	-	-251	-251	-251	
Andere elementen van het totaal resultaat voor het jaar	-	-	-	-	-718	-	-718	-718	
<i>Totaal resultaat voor het jaar</i>	-	-	-	-	-718	1 963	1 245	1 245	
Kapitaalsverhoging	10 000	3 244	-284	-	-	-	12 960	12 960	
Transfer eigen aandelen	-	-	-	2 958	-	-2 818	140	140	
<b>STAND PER 31 DECEMBER 2014</b>	<b>20 000</b>	<b>5 624</b>	<b>-284</b>	<b>-</b>	<b>1 294</b>	<b>-5 405</b>	<b>21 229</b>	<b>21 229</b>	
<b>STAND PER 1 JANUARI 2015</b>	<b>20 000</b>	<b>5 624</b>	<b>-284</b>	<b>-</b>	<b>1 294</b>	<b>-5 405</b>	<b>21 229</b>	<b>21 229</b>	
Nettowinst 2015	-	-	-	-	-	7 329	7 329	7 329	
Actuariële winsten & verliezen	-	-	-	-	-	6	6	6	
Andere elementen van het totaal resultaat voor het jaar	-	-	-	-	-636	-	-636	-636	
Reclassificatie correctie uit buitenlandse activiteiten verkocht in het boekjaar	-	-	-	-	-208	208	-	-	
Element voorkomende uit de verkoop van de Stentofon Baudisch deelneming	-	-	-	-	-	-39	-39	-39	
<i>Totaal resultaat voor het jaar</i>	-	-	-	-	-844	7 504	6 660	6 660	
<b>STAND PER 31 DECEMBER 2015</b>	<b>20 000</b>	<b>5 624</b>	<b>-284</b>	<b>-</b>	<b>450</b>	<b>2 099</b>	<b>27 889</b>	<b>27 889</b>	

# Persbericht

Gereguleerde informatie

## Bijlage 5 : Geconsolideerd kasstroomoverzicht van de Zenitel Groep voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2015.

(in duizend euro)	Boekjaar afgesloten op 31 december	
	2015	2014
<b>KASSTROMEN UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN</b>		
<b>Nettowinst/(nettoverlies) over het boekjaar</b>	<b>7 329</b>	<b>2214</b>
<b>Aanpassingen voor:</b>		
In winst- en verliesrekening opgenomen lasten uit hoofde van winstbelastingen	95	222
In winst- en verliesrekening opgenomen financieringskosten	414	664
Opbrengsten uit investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode	-	-11
In winst- en verliesrekening opgenomen beleggingsopbrengsten	-371	-71
Op handelsvorderingen geboekte bijzondere waardevermindervingsverliezen	429	2
Op voorraden geboekte bijzondere waardevermindervingsverliezen	466	388
Opbrengsten uit de verkoop van beëindigde bedrijfsactiviteiten	-5129	-
Afschrijvingen en waardeverminderingen op vaste activa	1 384	1 510
Ten laste van het resultaat geboekte ontwikkelingskosten	2 101	2 026
<b>Netto-instroom van kasmiddelen uit bedrijfsactiviteiten voor wijzigingen in werkkapitaal</b>	<b>6 718</b>	<b>6 945</b>
Wijzigingen in werkkapitaal	1 454	-882
Betaalde rente	-416	-369
Betaalde belastingen	-140	-196
<b>Netto-instroom/(netto-uitstroom) van kasmiddelen uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>7 616</b>	<b>5 498</b>
<b>KASSTROMEN UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN</b>		
Ontvangen rente	371	71
Opbrengsten uit in eigen vermogen opgenomen investeringen	82	11
Betalingen voor aankopen bedrijfsactiviteiten	-708	-
Betalingen voor materiële vaste activa	-576	-1 161
Opbrengsten uit de vervreemding van beëindigde bedrijfsactiviteiten	6 305	-
Betalingen voor immateriële vaste activa	-2 136	-1 601
Betaalde ontwikkelingskosten	-2 101	-2 026
<b>Netto-instroom/(netto-uitstroom) van kasmiddelen uit investeringsactiviteiten</b>	<b>1 237</b>	<b>-4 706</b>
<b>KASSTROMEN UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN</b>		
Opbrengsten van uitgifte nieuwe aandelen	-	13243
Opbrengsten bij aankopen bedrijfsactiviteiten	294	-
Betalingen van kosten kapitaalsverhoging	-	-285
Terugbetaling van leningen	-15	-7 170
<b>Netto-instroom/(netto-uitstroom) van kasmiddelen uit financieringsactiviteiten</b>	<b>279</b>	<b>5 788</b>
<b>Netto-toename/(netto-afname) van liquide middelen</b>	<b>9 132</b>	<b>6 580</b>
<b>MUTATIES IN LIQUIDE MIDDELEN</b>		
Stand primo boekjaar	7 547	640
Toename/(afname)	9 132	6 580
Gevolgen van wisselkoerswijzigingen op saldo kasmiddelen aangeboden in vreemde valuta	-868	327
<b>Stand ultimo boekjaar</b>	<b>15 811</b>	<b>7 547</b>
Totaal van liquide middelen	17 551	9 578
(Gebruikte factoringsfaciliteit)	-1 740	-2 031
<b>Netto liquide middelen per ultimo boekjaar</b>	<b>15 811</b>	<b>7 547</b>