



Persbericht 17 mei 2017

***Belangrijk winterseizoen 16/17 voor SnowWorld goed verlopen***

## **1<sup>e</sup> Halfjaar hogere resultaten SnowWorld na uitbreiding**

### **KERNPUNTEN 2016/2017**

#### **Algemeen**

- Realiseren verlenging 3<sup>e</sup> piste SnowWorld Zoetermeer
- Realiseren Skybar (horecagelegenheid op 80 meter hoogte)
- Start plaatsing 10.000 zonnepanelen op daken van beide vestigingen SnowWorld
- Ondertekening intentie overeenkomst voor realisatie nieuwe vestiging Italië

#### **Financieel**

- Aantal verkochte pistetickets met 5,2% gestegen
- Stijging van de omzet met 3,5% tot € 19,3 miljoen en de brutomarge met 3,2% tot € 17,5 miljoen
- Stijging van de EBITDA met 2,6% tot € 9,1 miljoen
- Stijging van de nettowinst met 2,8% tot € 4,8 miljoen
- Daling van de operationele kasstroom met 11,8% tot € 7,0 miljoen
- Stijging van het groepsvermogen t.o.v. 31 maart 2016 met 21,7% tot € 18,4 miljoen
- Stijging van het garantiekapitaal t.o.v. 31 maart 2016 met 3,1% tot 30,0%
- Stijging van de rentedragende schulden (exclusief renteswap) t.o.v. 31 maart 2016 met € 4,9 miljoen (15,7%) tot € 36,1 miljoen
- SnowWorld verwacht een hogere EBITDA en een hogere nettowinst over hele boekjaar 2016/2017

### **ALGEMENE ONTWIKKELINGEN**

Het 1<sup>e</sup> halfjaar van boekjaar 2016/2017 was voor SnowWorld een belangrijk halfjaar. Nadat er in de zomermaanden van boekjaar 2015/2016 volop aan de verlenging van de 3<sup>e</sup> piste (van +/- 200 naar 300 meter) is gewerkt, waren de reacties van bezoekers hooggespannen. Na de feestelijke opening op 15 oktober 2016 heeft de verlenging gedurende het 1<sup>e</sup> halfjaar van boekjaar 2016/2017 bij het grote publiek steeds meer bekendheid gekregen, hetgeen inmiddels in de vestiging Zoetermeer leidt tot een sterke stijging van de bezoekersaantallen. Niet alleen de lengte van de piste maar ook de hellingshoek (21%) zorgt ervoor dat SnowWorld Zoetermeer nu beschikt over een spectaculaire nieuwe uitdaging die door haar bezoekers enthousiast wordt ontvangen.

Als onderdeel van de verlengde 3<sup>e</sup> piste in Zoetermeer, is op 12 december 2016 de Skybar met groot panoramaterras geopend. Bovenaan de verlengde 3<sup>e</sup> piste bevindt zich deze horecagelegenheid op 80 meter hoogte waar bezoekers kunnen genieten van een hapje en een drankje met uitzicht op, enerzijds de piste en anderzijds het Groene Hart en de skyline van Rotterdam en Den Haag. De Skybar is niet alleen te bereiken vanaf de piste maar kan ook van buitenaf via een trap aan de zijkant van de piste worden bereikt.

In de 1<sup>e</sup> helft van boekjaar 2016/2017 is SnowWorld Zoetermeer begonnen met de voorbereidingen voor plaatsing van zonnepanelen op de daken van de pistes. Inmiddels zijn alle zonnepanelen in Zoetermeer geplaatst en zijn de voorbereidingen in SnowWorld Landgraaf aangevangen. Het is de verwachting dat nog deze zomer ook deze installatie in gebruik genomen kan worden. In totaal zullen 10.000 zonnepanelen geplaatst worden, waarmee de beide vestigingen van SnowWorld op zonnige dagen zelfvoorzienend zijn in energieverbruik.



De verdere ontwikkeling van de Wilheminaberg te Landgraaf (waarop SnowWorld Landgraaf gevestigd is), welke in boekjaar 2014/2015 is gestart in samenwerking met een aantal partijen waaronder de gemeente Landgraaf, vordert gestaag. De voorlopige plannen bestaan uit de bouw van een oloide als toeristische trekpleister voor deze plek.

Als gevolg van lokale politieke ontwikkelingen is de voortgang van de projecten in Parijs en Barcelona beperkt geweest. SnowWorld blijft druk uitoefenen op lokale politieke partijen om hen ervan te overtuigen dat een indoor skicomplex in wereldsteden als Parijs en Barcelona een aanwinst zal zijn.

Wel is voortgang geboekt bij de ontwikkeling van mogelijke andere buitenlandse vestigingen. Zo is er in maart 2017 een intentie overeenkomst getekend met een gerenommeerde Italiaanse ondernemer voor de ontwikkeling van een indoor skiresort in het noorden van Italië. Het is de bedoeling dat de Italiaanse partner, de voor het skiresort benodigde grond ter beschikking zal stellen en dat deze een belangrijke bijdrage levert aan de financiering van het project. Naar verwachting kan in 2018 gestart worden met de bouw van het complex.

## FINANCIËLE ONTWIKKELING

### Algemeen

Op de aandeelhoudersvergadering van 17 maart 2017 is unaniem ingestemd met het voorstel tot uitkering van een keuzedividend van € 0,30 per aandeel. Het overgrote deel van de aandeelhouders heeft gekozen voor uitkering van stockdividend (25 bestaande aandelen gaf hierbij recht op de verkrijging van 1 nieuw aandeel). Aangezien slechts een klein deel van de aandeelhouders koos voor dividend in cash, is er een beperkt bedrag in cash uitbetaald. De dividenduitkering is op 7 april 2017 geëffectueerd waardoor deze nog niet is opgenomen in de cijfers van het 1<sup>e</sup> halfjaar 2016/2017.

### Resultaatontwikkeling 1<sup>e</sup> halfjaar 2016/2017

De geconsolideerde resultaten over het 1<sup>e</sup> halfjaar van het boekjaar 2016/2017 (1 oktober 2016 tot en met 31 maart 2017), kunnen als volgt worden weergegeven:

(in duizenden euro's)

	<b>1<sup>e</sup> halfjaar 2016/2017</b>	1 <sup>e</sup> halfjaar 2015/2016
Netto-omzet	19.345	18.685
Brutowinst	17.158	16.598
EBITDA	9.108	8.881
Bedrijfsresultaat (EBIT)	7.256	7.120
Resultaat na belastingen	4.781	4.652



De ontwikkelingen per segment/vestiging van de brutowinst kunnen als volgt worden weergegeven:

(in duizenden euro's)

	1 <sup>e</sup> halfjaar 2016/2017			1 <sup>e</sup> halfjaar 2015/2016			verschil bruto winst
	omzet	kost- prijs	bruto winst	omzet	kost- prijs	bruto winst	
Ski	12.034	572	11.462	11.464	544	10.920	5,0%
Horeca	4.995	1.564	3.431	4.829	1.500	3.329	3,1%
Fitness	778	8	770	794	3	791	-2,7%
Hotel	972	43	929	979	40	939	-1,1%
Outdoor	79	-	79	96	-	96	-17,8%
Overige	487	-	487	523	-	523	-6,9%
	<u>19.345</u>	<u>2.187</u>	<u>17.158</u>	<u>18.685</u>	<u>2.087</u>	<u>16.598</u>	<u>3,4%</u>
Zoetermeer	8.824	970	7.854	7.607	886	6.721	16,9%
Landgraaf	10.521	1.217	9.304	11.078	1.201	9.877	-5,8%
	<u>19.345</u>	<u>2.187</u>	<u>17.158</u>	<u>18.685</u>	<u>2.087</u>	<u>16.598</u>	<u>3,4%</u>

De omzet over het 1<sup>e</sup> halfjaar van boekjaar 2016/2017 is ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar met 3,5% gestegen tot een bedrag van € 19,3 miljoen. De brutomarge steeg ten opzichte van vorig jaar eveneens, en wel met 3,2% tot € 17,5 miljoen. Met name in het segment 'Ski' (bestaande uit opbrengsten van de verkochte pistetickets, omzet uit lessen en omzet uit de verhuur van ski- en snowboardmaterialen) steeg de omzet en de brutowinst. Dit is het directe gevolg van de stijging van het aantal verkochte pistetickets met 5,2% ten opzichte van het 1<sup>e</sup> halfjaar 2015/2016. De gemiddelde ticketopbrengst was vergelijkbaar met vorig jaar. De opbrengsten binnen het segment 'Ski' stegen allen met een nagenoeg gelijk percentage.

De stijging van de horecaopbrengsten ad 3,4% bleef licht achter bij de stijging van de ski-opbrengsten.

Als gevolg van de opening van de verlengde 3<sup>e</sup> piste in Zoetermeer in oktober 2016, zijn de bezoekersaantallen in deze vestiging fors toegenomen (+17,3%). Direct na de opening van de verlengde 3<sup>e</sup> piste was de stijging in bezoekersaantallen in Zoetermeer nog beperkt. Pas in het 2<sup>e</sup> kwartaal van het boekjaar 2016/2017, nadat de verlenging bij het grote publiek bekender werd, is de stijging in bezoekersaantallen fors toegenomen ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. De vestiging in Landgraaf heeft 4,4% bezoekers moeten inleveren, dit vooral in de maanden november en december.

De hogere omzetten hebben tot gevolg gehad dat de personeelsinzet licht gestegen is. Ook stegen de personeelskosten per FTE licht. De stijging van personeelskosten in totaliteit is beperkt gebleven tot 2,6%, dit is echter mede het gevolg van de uitbesteding van schoonmaak werkzaamheden en als gevolg van een verschuiving naar meer inhuur van personeel (ZZP'ers).

De overige bedrijfskosten stegen met 5,7%, met name als gevolg van hogere overige personeelskosten (inhuur ZZP'ers en bedrijfskleding) en hogere schoonmaakkosten. Hier tegenover staat een daling van de kosten voor energie en water, dit als gevolg van de investering in een nieuwe machinekamer in Zoetermeer.



De EBITDA over de eerste 6 maanden van het boekjaar ad € 9,1 miljoen is € 0,2 miljoen (2,6%) hoger dan die over dezelfde periode vorig jaar.

De afschrijvingslasten zijn met name als gevolg van de investeringen in de verlenging van de 3<sup>e</sup> piste en de machinekamer in Zoetermeer met 5,2% gestegen ten opzichte van vorig jaar. De EBIT over de eerste 6 maanden van het boekjaar 2016/2017 nam ten opzichte van het vorige boekjaar toe met 1,9% tot € 7,3 miljoen. De rentelasten zijn ondanks de toename van de rentedragende schulden nagenoeg gelijk aan vorig jaar, dit als gevolg van een daling van het gemiddelde rentepercentage. De nettowinst over dezelfde periode steeg met 2,8% tot € 4,8 miljoen.

De winst per aandeel komt over het 1<sup>e</sup> halfjaar van boekjaar 2016/2017 uit op € 1,58. Dit is een stijging van € 0,04 (2,6%) per aandeel ten opzichte van dezelfde periode vorig jaar. Het totaal resultaat per aandeel stijgt met 10,8% van € 1,57 in het 1<sup>e</sup> halfjaar 2015/2016 tot € 1,74 in het 1<sup>e</sup> halfjaar 2016/2017.

### Balans per 31 maart 2017

De geconsolideerde balans ultimo maart ziet er als volgt uit:

(in duizenden euro's)

	<b>31 maart 2017</b>	30 september 2016
Immateriële vaste activa	946	946
Materiële vaste activa	60.750	60.014
Financiële vaste activa	137	-
Werkkapitaal	-4.918	-4.238
	<u>56.915</u>	<u>56.722</u>
Voorzieningen	-	-39
Langlopende schulden	-39.532	-41.221
Vordering op aandeelhouder	10	41
Rekening courant bankiers / liquide middelen	1.042	-2.316
Eigen vermogen	<u>18.435</u>	<u>13.187</u>

### *Solvabiliteit*

Door de toevoeging van het positieve resultaat na belastingen aan de reserves en de lagere hedgereserve (doordat de negatieve waarde van de renteswap afnam), is het groepsvermogen gestegen met 39,8% van € 13,2 miljoen per 30 september 2016 tot € 18,4 miljoen per 31 maart 2017. Een vergelijking van het groepsvermogen per 31 maart 2017 met dat van 31 maart 2016 geeft een stijging van 21,7% weer.

De solvabiliteit is als gevolg van bovenstaande gestegen van 20,9% per 30 september 2016 tot 28,7% per 31 maart 2017. Het garanti kapitaal is in diezelfde periode gestegen van 22,2% tot 30,0%. Hierbij wordt opgemerkt dat de materiële vaste activa, hoofdzakelijk de bedrijfsgebouwen en -terreinen, worden gewaardeerd tegen kostprijs onder aftrek van lineaire afschrijving. De actuele waarde van de bedrijfsgebouwen en -terreinen per september 2016, bedraagt € 76,6 miljoen (ontleend aan de jaarrekening 2015/2016). Dat is per 31 maart 2017 € 15,8 miljoen hoger dan de op historische kostprijs gebaseerde waardering. De solvabiliteit en het garanti kapitaal houden geen rekening met deze eventuele stille reserve.

### *Werkkapitaal*

Het traditiegetrouwe negatieve werkkapitaal volgt een seizoen patroon. Per 31 maart is het werkkapitaal normaliter negatiever dan per 30 september. In boekjaar 2015/2016 werd de stand van het werkkapitaal als gevolg van de hoge crediteurenstand (i.v.m. de vele investeringen) negatief beïnvloed. Ondanks het feit dat de crediteurenstand per 31 maart 2017 zich weer op een 'normaal' niveau bevindt, bedraagt het werkkapitaal € 4,9 miljoen negatief. Deze hoge



negatieve stand wordt veroorzaakt door een groot bedrag aan de te betalen belastingen en sociale premies. Per 31 maart 2017 is € 1,1 miljoen meer vennootschapsbelasting te betalen dan per 30 september 2016, hetgeen veroorzaakt wordt door enerzijds het hoge resultaat behorende bij het gebruikelijke seizoen patroon. Daarnaast heeft er een verschuiving opgetreden van latente vennootschapsbelasting naar werkelijk te betalen vennootschapsbelasting als gevolg van een afname van een fiscale onderhoudsreserve. Ook de post omzetbelasting is ten opzichte van 30 september 2016 gestegen en wel met € 0,8 miljoen. Per 30 september 2016 was er als gevolg van de investeringen nog een bedrag omzetbelasting te vorderen, dit is per 31 maart 2017 omgeslagen in een omzetbelasting schuld.

#### *Rentedragende schulden*

Hoofdzakelijk als gevolg van de behaalde operationele kasstroom over de eerste 6 maanden van boekjaar 2016/2017 zijn de rentedragende schulden (exclusief renteswap) met € 4,4 miljoen (10,9%) verminderd van € 40,5 miljoen tot € 36,1 miljoen.

De rentedragende schulden zijn als volgt opgebouwd:

(in duizenden euro's)

	<b>31 maart 2017</b>	30 september 2016
Langlopende schulden	34.770	36.697
Aflossingsverplichting op langlopende schulden	4.762	4.524
Vordering op aandeelhouder	-10	-41
Rekening courant bankiers/liquide middelen	-1.042	2.316
	<u>38.480</u>	<u>43.496</u>
Af: (rente) swap verplichting	-2.354	-2.967
	<u>36.126</u>	<u>40.529</u>

SnowWorld Leisure N.V. heeft een kredietarrangement met ABN AMRO Bank. Dit arrangement is de belangrijkste financieringsbron van SnowWorld. Met de bank zijn ratio's overeengekomen ten aanzien van een minimaal garantievermogen, een maximale verhouding Total net debt/EBITDA en een minimale Debt Service Capacity Ratio (DSCR). Per 31 maart 2017 voldoet SnowWorld aan genoemde ratio's.

#### **Het aandeel**

Het aantal uitstaande aandelen bedraagt daarom per 31 maart 2017 3.029.850 (gelijk aan het aantal per 31 maart 2016). Als gevolg van een stockdividend zullen er in het 2<sup>e</sup> halfjaar van boekjaar 2016/2017, 116.513 nieuwe aandelen worden uitgegeven.

De slotkoers per 30 september 2016 bedroeg € 7,47. Per 31 maart 2017 was dit € 10,25

Er hebben zich gedurende het 1<sup>e</sup> halfjaar een aantal wijzigingen voorgedaan in de posities van de groot aandeelhouders in het aandelenkapitaal van SnowWorld. De posities per 31 maart 2017 zijn als volgt: J.H.M. Hendriks Beheermaatschappij B.V. met 50%, Alychlo N.V. met 24%, de heer J.P. Visser met 5%, Axxion SA met 3% en Value8 N.V. met 2%.



## **VOORUITZICHTEN**

Voor SnowWorld zijn de eerste 6 maanden van het boekjaar verreweg de belangrijkste van het jaar. In het 1<sup>e</sup> halfjaar wordt ruim 70% van de jaaromzet gegenereerd. De resultaten over deze periode leggen dan ook een heel belangrijk fundament onder de resultaten voor het gehele boekjaar.

Gezien de ontwikkelingen gedurende het 1<sup>e</sup> halfjaar en de sluiting van de 3<sup>e</sup> baan in Zoetermeer vorige zomer, zijn wij positief gestemd voor het gehele boekjaar 2016/2017. Voor het gehele boekjaar 2016/2017 verwachten wij uit te zullen komen op een hogere EBITDA en een hogere nettowinst dan in het vorige boekjaar. De winst per aandeel zal naar verwachting eveneens hoger uitvallen dan die van vorig jaar.

De reguliere investeringen zullen dit boekjaar naar verwachting uitkomen op maximaal € 1,7 miljoen. Daarnaast wordt er in 2016/2017 nog geïnvesteerd in de afronding van de verlenging van de 3<sup>e</sup> baan in Zoetermeer.

Ook voor 2016/2017 zal er gestreefd worden naar een dividenduitkering ten bedrage van 30% tot 50% van de nettowinst.

### **Voor meer informatie over dit persbericht of aanvullende informatie kunt u contact opnemen met:**

Koos Hendriks (CEO), +31 (0)6 51837518 of [corporate@snowworld.com](mailto:corporate@snowworld.com)

Wim Moerman (CFO), +31 (0)6 41219496 of [corporate@snowworld.com](mailto:corporate@snowworld.com)

### ***Profiel SnowWorld***

*SnowWorld N.V. is een in Zoetermeer gevestigde beursgenoteerde vennootschap. SnowWorld is met haar twee indoor skiresorts in Nederland, wereldwijd één van de leidende ondernemingen in deze industrie. SnowWorld heeft sinds haar oprichting in 1996 door de heer J.H.M. Hendriks een snelle groei doorgemaakt. In verband met de strategie van SnowWorld om het bewezen succesvolle concept verder in Europa te kunnen uitrollen heeft SnowWorld in 2013 de stap naar de beurs gemaakt.*



## GECONSOLIDEERDE WINST-EN-VERLIESREKENING

(in duizenden euro's)

	1 <sup>e</sup> halfjaar 2016/2017	1 <sup>e</sup> halfjaar 2015/2016
<b>Netto-omzet</b>	19.345	18.685
Inkoopwaarde van verkochte goederen/diensten	-2.187	-2.087
<b>Brutowinst</b>	17.158	16.598
Overige bedrijfsopbrengsten	373	382
<b>Brutomarge</b>	17.531	16.980
Lonen en salarissen	4.054	3.920
Sociale lasten	670	685
Afschrijvingen op vaste activa	1.852	1.761
Overige bedrijfskosten	3.699	3.494
<b>Som der bedrijfslasten</b>	10.275	9.860
<b>Bedrijfsresultaat</b>	7.256	7.120
Financiële baten en lasten	-919	-928
<b>Resultaat voor belastingen</b>	6.337	6.192
Belastingen	-1.556	-1.540
<b>Resultaat na belastingen</b>	4.781	4.652
<b>EBITDA</b>	<b>9.108</b>	<b>8.881</b>
mutatie t.o.v. dezelfde periode vorig jaar	+2,6%	+7,1%
<b>EBIT</b>	<b>7.256</b>	<b>7.120</b>
mutatie t.o.v. dezelfde periode vorig jaar	+1,9%	+8,0%
<b>Resultaat na belastingen</b>	<b>4.781</b>	<b>4.652</b>
mutatie t.o.v. dezelfde periode vorig jaar	+2,8%	+11,7%

*Geen accountantscontrole toegepast*



## OVERZICHT VAN HET TOTAALRESULTAAT EN WINST PER AANDEEL

(in duizenden euro's)

	<b>1<sup>e</sup> halfjaar 2016/2017</b>	1 <sup>e</sup> halfjaar 2015/2016
<b>Resultaat na belastingen</b>	4.781	4.652
Posten die in toekomstige jaren in de winst- en-verliesrekening worden verwerkt:		
Mutatie waardering renteswap	613	94
Vennootschapsbelastingeffect	-153	-24
<b>Totaal van de rechtstreekse mutaties in het groepsvermogen</b>	460	70
<b>Totaalresultaat</b>	5.241	4.722
Winst per aandeel	1,58	1,54
Verwaterde winst per aandeel	1,58	1,54
Totaalresultaat per aandeel	1,74	1,57
Verwaterd totaalresultaat per aandeel	1,73	1,57

De vennootschap presenteert winst per aandeel en totaalresultaat per aandeel voor het aandelenkapitaal dat uitstaat. De winst per aandeel wordt berekend aan de hand van het aan aandeelhouders van de vennootschap toe te rekenen resultaat na belastingen gedeeld door het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen die gedurende de verslagperiode uitstaan.

Het totaalresultaat per aandeel wordt berekend aan de hand van het aan aandeelhouders van de vennootschap toe te rekenen totaalresultaat gedeeld door het gewogen gemiddelde aantal gewone aandelen die gedurende de verslagperiode uitstaan.

Het gemiddeld aantal uitstaande aandelen is voor 2015/2016, in overeenstemming met IAS 33, aangepast voor de, voor de uitkering van het stockdividend, uitgegeven nieuwe aandelen. In 2016/2017 is het stockdividend uitgekeerd in de 2<sup>e</sup> helft van het boekjaar.

*Geen accountantscontrole toegepast*





## GECONSOLIDEERDE BALANS

(voor winstbestemming)

### A c t i v a

(in duizenden euro's)

	<b>31 maart 2017</b>	30 september 2016
	<hr/>	<hr/>
<b>Vaste activa</b>		
Immateriële vaste activa	946	946
Materiële vaste activa		
Bedrijfsgebouwen en -terreinen	56.786	46.957
Machines en installaties	28	42
Overige vaste bedrijfsmiddelen	2.929	2.600
Activa in uitvoering	1.007	10.415
	<hr/>	<hr/>
	60.750	60.014
Financiële vaste activa	137	-
<b>Vlottende activa</b>		
Vorraden	251	415
Vorderingen		
Handelsdebiteuren	600	547
Vordering op aandeelhouder	10	41
Belastingen en sociale premies	-	542
Overige vorderingen en overlopende activa	591	311
	<hr/>	<hr/>
	1.201	1.441
Liquide middelen	1.042	231
	<hr/>	<hr/>
<b>Totaal activa</b>	<u>64.327</u>	<u>63.047</u>

*Geen accountantscontrole toegepast*



**P a s s i v a**

(in duizenden euro's)

	<b>31 maart 2017</b>	30 september 2016
	<hr/>	<hr/>
<b>Groepsvermogen</b>	18.435	13.187
<b>Voorzieningen</b>	-	39
<b>Langlopende schulden</b>	34.770	36.697
<b>Kortlopende schulden</b>		
Aflossingsverplichting op langlopende schulden	4.762	4.524
Schulden aan kredietinstellingen	-	2.547
Schulden aan leveranciers en handelskredieten	1.136	2.832
Belastingen en sociale premies	2.411	1.047
Overige schulden en overlopende passiva	2.813	2.174
	<hr/>	<hr/>
	11.122	13.124
<b>Totaal passiva</b>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	64.327	63.047

*Geen accountantscontrole toegepast*



## GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(in duizenden euro's)

	<u>1<sup>e</sup> halfjaar 2016/2017</u>	<u>1<sup>e</sup> halfjaar 2015/2016</u>
<b>Kasstroom uit operationele activiteiten</b>		
Bedrijfsresultaat	7.256	7.120
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen	1.852	1.761
Mutatie actieve belastinglatentie (exclusief renteswap)	-330	-7
Veranderingen in werkkapitaal:		
Mutatie voorraden	164	147
Mutatie vorderingen	240	14
Mutatie kortlopende schulden (exclusief kredietinstellingen)	-449	651
	<u>-45</u>	<u>812</u>
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	<u>8.733</u>	<u>9.686</u>
Betaalde interest	-922	-928
Betaalde winstbelasting	-790	-790
	<u>-1.712</u>	<u>-1.718</u>
Kasstroom uit operationele activiteiten	<u>7.021</u>	<u>7.968</u>
<b>Kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		
Investerings in immateriële vaste activa	-	-
(Des)investerings in materiële vaste activa	-2.588	-3.227
	<u>-2.588</u>	<u>-3.227</u>
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	<u>-2.588</u>	<u>-3.227</u>
<b>Kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		
Dividenduitkering	-	-26
Opname langlopende schulden (exclusief renteswap)	1.403	201
Aflossing langlopende schulden (exclusief renteswap)	-2.478	-2.605
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	<u>-1.075</u>	<u>-2.430</u>
<b>Netto-kasstroom</b>	<u><u>3.358</u></u>	<u><u>2.311</u></u>



(in duizenden euro's)

	<b>1<sup>e</sup> halfjaar 2016/2017</b>	1 <sup>e</sup> halfjaar 2015/2016
Stand liquide middelen 1 oktober	231	1.509
Stand kredietinstellingen 1 oktober	-2.547	-
Stand geldmiddelen 1 oktober	<u>-2.316</u>	<u>1.509</u>
Netto-kasstroom	<u>3.358</u>	<u>2.311</u>
Stand liquide middelen 31 maart	1.042	3.820
Stand kredietinstellingen 31 maart	-	-
Stand geldmiddelen 31 maart	<u><u>1.042</u></u>	<u><u>3.820</u></u>

*Geen accountantscontrole toegepast*



## GECONSOLIDEERD MUTATIEOVERZICHT GROEPSVERMOGEN

(in duizenden euro's)

	Geplaatst kapitaal	Agio- reserve	Hedge- reserve	Overige reserves	Resultaat boekjaar	Totaal groeps- vermogen
Stand 1 oktober 2016	6.060	12.501	-2.224	-5.579	2.429	13.187
Resultaat boekjaar	-	-	-	-	4.781	4.781
Verwerking resultaat vorig boekjaar	-	-	-	2.429	-2.429	-
Dividenduitkering	-	-	-	-	-	-
Kosten aandelenopties	-	-	-	7	-	7
Mutatie waardering renteswap	-	-	460	-	-	460
Stand 31 maart 2017	6.060	12.501	-1.764	-3.143	4.781	18.435

*Geen accountantscontrole toegepast*