

Stabiele omzet, 20% groei recurring revenue

Investing in talent onverminderd hoog

Groenlo, 20 februari 2020 17:45

Highlights 2019

- Stabiele omzet van € 191,5 miljoen in 2019, bij een stijgende toegevoegde waarde
- Recurring revenue steeg met 20% en is nu 23% van de totale omzet
- De marktgroep Healthcare zette robuuste groeitrend voort, ook Identification Systems, Light Controls en Security Management presteerden goed, terwijl Livestock Management en Retail een omzetzdaling lieten zien. Bij Staffing Solutions bleef de omzet vrijwel stabiel
- Door voortgaande investeringen in de organisatie, in met name het aantrekken van nieuwe medewerkers, daalde het bedrijfsresultaat naar € 17,5 miljoen (2018: € 19,4 miljoen)
- De operationele marge (EBIT) bedroeg 9,1% ten opzichte van 10,2% in 2018
- Door groei van het aantal fte bedroeg de toegevoegde waarde per fte € 173.000 in 2019 (2018: € 179.000)
- Het nettoresultaat, inclusief boekwinst op de in Q3 2019 afgeronde verkoop van Nedap France S.A.S., bedroeg € 24,1 miljoen (2018: € 17,1 miljoen); oftewel € 3,74 per aandeel (2018: € 2,66); Het nettoresultaat exclusief boekwinst bedroeg € 14,2 miljoen
- Het dividend over het boekjaar 2019 is vastgesteld op € 4,50 (2018: € 2,50)
- Nedap verwacht voor 2020 een stijging van de omzet ten opzichte van 2019

Ruben Wegman, CEO van Nedap: “2019 was een taai jaar voor Nedap. Gedurende het gehele jaar was er sprake van aanzienlijke volatiliteit in een aantal markten waarin wij actief zijn. Dankzij ons beleid om in meerdere markten activiteiten te ontplooiën, lukt het om aanzienlijke omzettegevallen toch op te vangen. Ook in deze dynamische en uitdagende marktomstandigheden hebben wij onze strategische koers kunnen vasthouden. Gezien de goede lange termijn groeiperspectieven van alle marktgroepen hebben wij ook in 2019 onverkort vastgehouden aan onze strategie om te investeren in het aantrekken en ontwikkelen van talentvolle mensen. Met deze voortdurende investeringen in product vernieuwing en commerciële slagkracht is onze concurrentiepositie verder versterkt. Wij zien de toekomst dan ook met vertrouwen tegemoet.”

Kerncijfers

in miljoenen euro's of percentage	2019	2018	Groei
Omzet	191,5	191,4	-
Recurring revenue	44,6	37,2	20%
Toegevoegde waarde in % van de omzet	63%	62%	
Bedrijfsresultaat	17,5	19,4	-10%
Operationele marge ¹	9,1%	10,2%	
Resultaat over het boekjaar ²	24,1	17,1	41%
Winst per aandeel (x € 1)	3,74	2,66	41%
Dividend per aandeel (x € 1)	4,50	2,50	
	<u>31/12/2019</u>	<u>31/12/2018</u>	
Nettoschuld/EBITDA	- 0,2	0,6	
Solvabiliteit	61%	56%	
ROIC ³	25%	25%	

¹ Gedefinieerd als bedrijfsresultaat exclusief eenmalige posten als % van de omzet

² Het resultaat over het boekjaar 2019 is incl. boekwinst van € 9,9 miljoen op de verkoop van Nedap France

³ Onder ROIC wordt verstaan bedrijfsresultaat excl. eenmalige posten gedeeld door het geïnvesteerd kapitaal (vaste activa + nettowerkkapitaal - (geassocieerde deelneming & niet-geconsolideerde deelneming))

Voortgang strategie

Het afgelopen jaar is goede progressie geboekt met het strategisch meerjarenplan Changing Gears. Het belangrijkste doel van dit plan is het intensiveren van de commerciële activiteiten, het verbeteren van onderlinge samenwerking en het creëren van nieuwe groeikansen.

De nieuw ingevoerde management board past binnen dit plan. Deze wordt gevormd door de CEO, CFO en drie marktgroepleiders, zorgt voor extra daadkracht bij het uitvoeren van de verschillende onderdelen van Changing Gears en betreft marktgroepleiders nauwer bij Nedap-brede thema's.

Eind 2019 hebben wij afscheid genomen van CFO Eric Urff, die ruim vijf jaar onderdeel was van de Nedap-directie. Op 1 maart 2020 treedt Daniëlle van der Sluijs aan als zijn opvolger.

In het verslagjaar is veel aandacht besteed aan het beter bundelen van de reeds aanwezige commerciële kennis en ervaring binnen de gehele Nedap-organisatie en deze gericht in te zetten om de marktwerking van de individuele marktgroepen te verbeteren. Ook is er verder gewerkt aan een nieuwe balans in de organisatie. Zo willen wij de marktgerichtheid en het ondernemerschap van de marktgroepen behouden. Tegelijkertijd zien wij goede mogelijkheden om gelijksoortige processen als financiële administratie, orderverwerking en IT meer gemeenschappelijk te organiseren. In 2019 is hier goede voortgang geboekt en zijn de eerste (deel)processen over de marktgroepen heen gestandaardiseerd en vereenvoudigd, een belangrijke voorwaarde voor verdere automatisering. Doel hiervan is om waardevolle capaciteit vrij te spelen voor het verder verbeteren van onze dienstverlening aan onze klanten.

In juli 2019 heeft Nedap, samen met de andere aandeelhouders in Nedap France S.A.S. (Nedap France), overeenstemming bereikt over de verkoop van alle aandelen in Nedap France aan B&Capital, een Frans investeringsfonds. De netto-opbrengst voor Nedap bedraagt € 14,5 miljoen. Deze stap past in de strategie van Nedap om zich te richten op het ontwikkelen en vermarkten van eigen producten en oplossingen. Nedap France blijft een belangrijke businesspartner van de Nedap marktgroepen Retail en Security Management, waardoor de continuïteit van Nedap's activiteiten op de Franse markt geborgd is.

Financiële gang van zaken

Omzet

De omzet over het gehele jaar 2019 bedroeg € 191,5 miljoen en kwam daarmee op hetzelfde niveau uit als in 2018 (€ 191,4 miljoen). De recurring revenue zette de groeitrend door met wederom een stijging van 20% naar € 44,6 miljoen (2018: € 37,2 miljoen). De marktgroepen Healthcare, Identification Systems, Light Controls en Security Management lieten een gezonde omzetgroei zien. De omzet van de marktgroep Staffing Solutions bleef vrijwel stabiel. Door de varkenspestcrisis daalde de omzet van de marktgroep Livestock Management in 2019 ten opzichte van 2018. De omzet van de marktgroep Retail werd nadelig beïnvloed door uitdagende marktomstandigheden in de detailhandel.

De toegevoegde waarde nam toe van € 118,9 miljoen in 2018 naar € 121,1 miljoen in 2019. Als percentage van de omzet nam de toegevoegde waarde licht toe naar 63% dankzij het groeiend aandeel van de recurring omzet in de totale omzet. De toegevoegde waarde per fte is gedaald van € 179.000 in 2018 naar € 173.000 in 2019. Dit is met name het gevolg van het aannemen van nieuwe medewerkers gedurende het jaar.

Kosten

De personeelskosten zijn met ruim 8% gestegen van € 67,1 miljoen naar € 72,7 miljoen in 2019. Dit wordt met name verklaard door de toename in het aantal fte, in lijn met onze strategie om te investeren in het aantrekken en ontwikkelen van talentvolle mensen. Het aantal fte steeg van 681 ultimo 2018 tot 724 aan het einde van 2019.

De overige bedrijfskosten daalden van € 25,3 miljoen in 2018 naar € 22,4 miljoen dit jaar. Deze daling wordt grotendeels verklaard door de toepassing van IFRS 16 leases en de activering van materiële vaste activa, met name zelf vervaardigde nieuwe meet- en testmiddelen, en immateriële vaste activa.

De onderzoek- en ontwikkelingskosten van € 30,0 miljoen (inclusief € 1,3 miljoen geactiveerde ontwikkelingskosten) bedroegen 16% van de omzet (2018: € 25,9 miljoen; 14% van de omzet, inclusief € 0,7 miljoen geactiveerde ontwikkelingskosten), wat de nadruk op innovatie en onze focus op de ontwikkeling van softwarediensten binnen onze strategie reflecteert. De kosten gerelateerd aan onderzoek en ontwikkeling zien voor het merendeel toe op onderhoud en het actueel houden van de huidige producten en diensten. Het overige deel van deze kosten ziet toe op onderzoek en ontwikkeling van nieuwe producten of diensten, waarbij activering van ontwikkelingskosten enkel plaatsvindt indien wordt voldaan aan de geldende criteria van IAS 38.

Amortisatie en afschrijving

De afschrijvingen stegen van € 6,5 miljoen in 2018 naar € 7,6 miljoen in 2019, voornamelijk als gevolg van de toepassing van IFRS 16 leases. De afschrijvingen bleven op een relatief laag niveau door de beperkte investeringen in materiële vaste activa in de afgelopen jaren. Amortisatie lag met € 0,9 miljoen hoger dan in 2018 (€ 0,6 miljoen). Deze stijging hangt samen met geactiveerde ontwikkelingskosten.

Bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat (EBIT) bedroeg in 2019 € 17,5 miljoen ten opzichte van € 19,4 miljoen in 2018. Deze daling is het gevolg van de voortgaande investeringen in de organisatie, gericht op het aantrekken en verder ontwikkelen van medewerkers. De operationele marge, het bedrijfsresultaat als percentage van de omzet, bedroeg 9,1% in 2019 (2018: 10,2%).

Financieringslasten

De nettofinancieringslasten lagen in 2019 op nagenoeg hetzelfde niveau als in 2018 (€ 0,2 miljoen).

Winsttaandeel geassocieerde deelneming (na winstbelasting)

Winsttaandeel geassocieerde deelneming betreft het aandeel in het resultaat van Nedap France. Met de verkoop van de 49,8% deelneming in Nedap France, zoals aangekondigd in juli en afgerond in het derde kwartaal van 2019, is een boekwinst van € 9,9 miljoen gerealiseerd. Samen met het aandeel in het resultaat tot aan verkoop van € 0,3 miljoen bedraagt het winstaandeel geassocieerde deelneming over 2019 afgerond € 10,3 miljoen (2018: € 1,1 miljoen).

Belastingen

De belastingen over 2019 bedroegen € 3,4 miljoen (2018: € 3,2 miljoen). De belastingdruk was 19,7% over 2019 (2018: 16,6%). Het winstaandeel geassocieerde deelneming is vrijgesteld van belasting door toepassing van de deelnemingsvrijstelling.

Resultaat over het boekjaar

Nedap heeft een resultaat over het boekjaar 2019 gerealiseerd van € 24,1 miljoen, ten opzichte van € 17,1 miljoen over 2018. Het resultaat in 2019 is inclusief de boekwinst op de verkoop van de deelneming in Nedap France zoals hierboven beschreven.

Winst per aandeel en dividend

De winst per aandeel steeg van € 2,66 in 2018 naar € 3,74 over het boekjaar 2019. Het gemiddeld aantal uitstaande aandelen bedroeg 6.444.622 per 31 december 2019 (per 31 december 2018: 6.407.929). Deze toename is het gevolg van verkoop van in eigen beheer gehouden aandelen ter dekking van medewerkerparticipatieplannen. Zoals eerder aangegeven wordt de netto-opbrengst van de verkoop van Nedap

France primair gebruikt om het dividend over 2019 eenmalig te verhogen. Het dividend per aandeel over het boekjaar 2019 bedraagt € 4,50 (2018: € 2,50).

Financiële positie

Het balanstotaal is gestegen van € 115,4 miljoen per 31 december 2018 naar € 120,5 miljoen per 31 december 2019, met name door een toename van liquide middelen. De voorraden zijn met bijna een kwart gedaald. Er zijn minder buffervoorraden nodig nu de heringerichte supply chain steeds beter functioneert en de samenwerking met de ketenpartners goed verloopt. Daarnaast zijn ook de wereldwijde tekorten op het gebied van elektronische componenten afgenomen.

In het eerste halfjaar 2019 heeft Nedap een nieuwe 7-jarige kredietovereenkomst gesloten. De looptijd van de financiering is verlengd tot april 2026, waarbij verbeterde tarieven overeengekomen zijn. De gecommiteerde faciliteiten hebben een totale omvang van € 44 miljoen.

De nettoschuldpositie is als gevolg van de afbouw van voorraden en de verkoop van Nedap France tijdelijk een surplus, wat na de uitkering van het dividend weer naar een meer genormaliseerd niveau zal bewegen, in lijn met de financiële parameters zoals Nedap in haar strategische kader heeft bepaald. Ultimo 2019 bedroeg de nettoschuldpositie een surplus van € 4,5 miljoen ten opzichte van een nettoschuldpositie van € 16.6 miljoen ultimo 2018. De nettoschuld/EBITDA bedroeg – 0,2 per 31 december 2019 (per ultimo 2018: 0,6). De solvabiliteit bedroeg 61% per 31 december 2019 (31 december 2018: 56%).

Cashflow

Het nettowerkkapitaal is in 2019 gedaald naar € 26,9 miljoen (2018: € 38,5 miljoen). Deze afname is met name het gevolg van lagere (buffer)voorraden. De operationele cashflow bedroeg € 29,5 miljoen in 2019, een stijging ten opzichte van 2018 (€ 18,2 miljoen), met name als gevolg van afnemende voorraden.

Rendement op geïnvesteerd kapitaal

Het rendement op geïnvesteerd kapitaal (ROIC) bleef met 25% op hetzelfde niveau als in 2018.

Ontwikkelingen per marktgroep

Healthcare

De marktgroep Healthcare (automatisering van administratieve werkzaamheden van zorgprofessionals) heeft ook in 2019 robuuste omzetgroei laten zien. In alle zorgmarkten (ouderen-, gehandicapten- en geestelijke gezondheidszorg) waar de marktgroep actief is, is in 2019 het marktaandeel toegenomen. Inmiddels werken ruim een kwart miljoen zorgprofessionals met het gebruiksvriendelijke Ons® softwareplatform van Healthcare. In 2019 werd de eerste grote GGZ-instelling als klant verwelkomd. Inmiddels hebben verschillende andere grote GGZ-instellingen een keuze voor Nedap uitgesproken en zullen in de komende jaren op Nedap overstappen.

De vraag naar innovatieve oplossingen en inzet van moderne technologie ter ondersteuning van zorgprocessen neemt de komende jaren in de verschillende zorgsectoren onverminderd toe. De marktgroep speelt daarop in en blijft investeren in het aantrekken van met name softwareontwikkelaars om haar leidende rol in de zorg verder te kunnen versterken.

De marktgroep verwacht dat het komende jaar de omzetgroei voortgezet kan worden.

Identification Systems

De omzet van de marktgroep Identification Systems (producten voor het identificeren van voertuigen en personen en voor draadloze parkeersystemen) is in 2019 gestegen. Dit is mede te danken aan een aantal grote SENSIT-

projecten (propositie voor parkeerplaatsbeheer) die in 2019 werden uitgeleverd en een algeheel positieve onderliggende trend.

Ook in 2019 is gewerkt om drie kernproposities - voertuigdetectie, voertuigidentificatie en voertuigtoegangsverlening - verder aan te laten sluiten op de behoeften van de markt.

Voor het komende jaar wordt wederom verdere groei voorzien.

Light Controls

De marktgroep Light Controls (vermogenselektronica en besturingssystemen voor de verlichtingsindustrie) heeft, met name in de tweede helft van 2019, een gezonde groei van de omzet gerealiseerd. De door de marktgroep ontwikkelde driver-technologie voor de zuivering van ballastwater heeft hier een sterke bijdrage aan geleverd. Bij de Luxon-propositie is de focus verder verschoven van hardware naar softwarediensten. Het aantal lichtpunten dat nu met Luxon wordt beheerd is in het jaar verdubbeld. Door een daling van de hardware-omzet is echter de omzet uit de Luxon-propositie in 2019 nagenoeg gelijk gebleven. De marktgroep verwacht voor 2020 groei voor zowel uv-oplossingen als de Luxon-propositie.

Livestock Management

De omzet van de marktgroep Livestock Management (automatisering van veehouderijprocessen op basis van individuele dieridentificatie) is in 2019 lager uitgekomen dan in het sterke jaar 2018. De wereldwijde Afrikaanse varkenspest epidemie heeft geleid tot een scherpe daling van het investeringsniveau in deze sector en daarmee tot een afname van de omzet van de marktgroep binnen de varkenshouderij. Op de lange termijn zijn de perspectieven in deze markt onverminderd positief en zal deze ziekte-uitbraak naar verwachting leiden tot een versnelling van de professionalisering in de markt waarvan Nedap kan profiteren.

De marktgroep heeft de omzet op het gebied van melkveehouderij - na een hoge piek in 2018 – slechts beperkt zien dalen.

Hoewel met name de ontwikkelingen in de varkenshouderij op dit moment moeilijk te voorspellen zijn, verwacht de marktgroep een hogere omzet in 2020.

Retail

De marktomstandigheden voor de marktgroep Retail (beveiligings-, beheers- en informatiesystemen voor de detailhandel) blijven uitdagend en volatiel. De vraag naar conventionele antiwinkeldiefstalsystemen blijft conform verwachting afnemen, de groei in op RFID gebaseerde oplossingen is echter nog niet voldoende om deze teruggang volledig op te vangen. Door gerichte marketingacties en het beschikbaar komen van nieuwe functionaliteiten op het !D Cloud platform is het aantal retailers dat heeft getekend voor de Nedap-oplossing voor voorraadbeheer weer hard gegroeid. Daarmee is !D Cloud wereldwijd het platform met de meeste aangesloten winkels. Na Europa begint ook het aantal retailers in Noord-Amerika dat voor !D Cloud en Nedap kiest toe te nemen.

De verwachting is dat de marktgroep het komende jaar een groei van de omzet weet te realiseren.

Security Management

Over het gehele jaar heeft de omzet van de marktgroep Security Management (systemen voor toegangsbeheer en beveiliging) een gezonde stijging laten zien. Na solide groei in de 1e helft van 2019, vlakke de omzetgroei, vergeleken met het voorafgaande verslagjaar, in de tweede helft van 2019 af. Dit vanwege de uitlevering van een aantal grote projecten eind 2018. Gedurende het jaar is veel geïnvesteerd in zowel productvernieuwing als in gerichte commerciële acties zoals social media campagnes en inhoudelijke bijdragen aan conferenties en webinars.

Dat heeft ertoe geleid dat Nedap haar leidende positie in de markt van grote en complexe beveiligingsvraagstukken heeft weten te bestendigen.

De marktgroep blijft een groeiende belangstelling zien voor haar capaciteiten om grootschalige toegangscontroleprojecten wereldwijd uit te voeren. Voor het komende jaar voorziet de marktgroep dan ook een voortzetting van de groei.

Staffing Solutions

De marktgroep Staffing Solutions (gedigitaliseerde urenregistratie, planning en roostering) is er in geslaagd om het aantal uitzendorganisaties en bedrijven dat nu gebruik maakt van haar softwarediensten sterk te laten groeien. Daarmee is de teruggang van het aantal verwerkte uren bij twee grote uitzenders geheel opgevangen. Over de hele linie is de omzet van Staffing Solutions nagenoeg gelijk gebleven. De marktgroep heeft een nieuwe propositie voor uitzendorganisaties, Source, ontwikkeld, die in de tweede helft van 2020 in de markt zal worden gezet.

Voor 2020 wordt groei van het aantal verwerkte uren en daarmee de omzet verwacht.

Vooruitzichten

Nedap richt zich op het ontwikkelen en leveren van Technology for Life: technologische producten waarmee mensen prettiger en succesvoller kunnen werken. Met voortdurende investeringen in propositieontwikkeling en commerciële slagkracht weten we ons onderscheidend vermogen te verbeteren en onze marktposities te versterken. De solide balans en de beschikking over langjarige financiering vormen een stevig financieel fundament. We zien de toekomst met vertrouwen tegemoet en voorzien voor de langere termijn een gezonde groei. Op basis hiervan verwachten we, bijzondere omstandigheden voorbehouden, een stijging van de omzet in 2020.

Publicatie jaarverslag en algemene vergadering van aandeelhouders

Het jaarverslag 2019 wordt op 25 februari op de website van de onderneming gepubliceerd (nabeurs). De jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders vindt plaats op donderdag 9 april om 11:00 uur in hotel nhow Amsterdam RAI te Amsterdam.

Over Nedap N.V.

High-tech onderneming Nedap N.V. creëert hoogwaardige, innovatieve hard- en softwareproducten waarmee mensen prettiger en succesvoller kunnen werken. Nedap N.V. is met circa 750 medewerkers wereldwijd actief. De onderneming is opgericht in 1929 en sinds 1947 beursgenoteerd aan Euronext Amsterdam. Het hoofdkantoor is gevestigd in Groenlo, Nederland.

Voor meer informatie, neem contact op met:

Ruben Wegman
CEO
+31 (0)544 47 11 11
www.nedap.com

Voorbehoud inzake uitspraken die een verwachting bevatten

De hiervoor vermelde verwachtingen zijn gebaseerd op de huidige informatie. De feitelijke resultaten kunnen hier wezenlijk van afwijken door veranderingen in het economische klimaat, ontwikkelingen op specifieke markten, opdrachten van individuele klanten en andere ontwikkelingen.

Geconsolideerde balans per 31 december (€ x 1.000)

7/11

Actief	2019	2018
Vaste activa		
Immateriële vaste activa	2.828	1.950
Materiële vaste activa	38.621	34.925
Geassocieerde deelneming	-	5.169
Uitgestelde belastingvorderingen	758	941
	42.207	42.985
Vlottende activa		
Voorraden	28.501	37.509
Te vorderen winstbelasting	625	612
Handels- en overige vorderingen	30.526	31.895
Liquide middelen	18.687	2.437
	78.339	72.453
	120.546	115.438
Passief		
Groepsvermogen		
Eigen vermogen toekomend aan aandeelhouders	73.571	64.940
Langlopende verplichtingen		
Leningen	14.110	14.196
Leaseverplichtingen	1.838	-
Personeelsbeloningen	1.001	882
Voorzieningen	704	881
Uitgestelde belastingverplichtingen	176	-
	17.829	15.959
Kortlopende verplichtingen		
Leningen	86	86
Leaseverplichtingen	987	-
Personeelsbeloningen	45	20
Voorzieningen	1.236	1.195
Rekening-courantkredieten banken	-	4.722
Te betalen winstbelasting	765	1.849
Belastingen en premies sociale verzekeringen	2.374	1.533
Handelsschulden en overige te betalen posten	23.653	25.134
	29.146	34.539
Totaal verplichtingen	46.975	50.498
	120.546	115.438

Geconsolideerde winst- en verliesrekening (€ x 1.000)

8/11

	2019	2018
Omzet	191.549	191.403
Materiaalkosten en uitbesteed werk	-63.880	-82.521
Voorraadmutatie gereed product en goederen in bewerking	-6.563	10.044
	-70.443	-72.477
Toegevoegde waarde	121.106	118.926
Personeelskosten	-72.690	-67.105
Amortisatie	-880	-624
Afschrijvingen	-7.600	-6.491
Bijzondere waardeverminderingen activa	-	-14
Overige bedrijfskosten	-22.448	-25.250
Bedrijfskosten	-103.618	-99.484
Bedrijfsresultaat	17.488	19.442
Financieringsbaten	35	41
Financieringslasten	-253	-265
Nettofinancieringslasten	-218	-224
Winsttaandeel geassocieerde deelneming (na winstbelasting)	10.257	1.052
Resultaat voor belastingen	27.527	20.270
Belastingen	-3.400	-3.198
Resultaat over het boekjaar	24.127	17.072
Resultaat toekomend aan aandeelhouders Nedap N.V.	24.127	17.072
Gemiddeld aantal uitstaande aandelen	6.444.622	6.407.929
Winst per gewoon aandeel (in €)	3,74	2,66
Verwaterde winst per gewoon aandeel (in €)	3,74	2,66

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat (€ x 1.000)

9/11

	2019	2018
Resultaat over het boekjaar	24.127	17.072
Niet-gerealiseerde resultaten		
Posten die na eerste opname (mogelijk) worden gereclassificeerd naar de winst of het verlies:		
Valuta omrekeningsverschillen	128	-13
Niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode, na belastingen	128	-13
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over het boekjaar	24.255	17.059
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten toe te rekenen aan:		
Aandeelhouders Nedap N.V.	24.255	17.059

Geconsolideerd kasstroomoverzicht (€ x 1.000)

10/11

	2019	2018
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Winst over het boekjaar	24.127	17.072
Aanpassingen voor:		
Afschrijvingen en amortisatie incl. bijzondere waardeverminderingen	8.480	7.129
Boekresultaat op verkoop materiële vaste activa	-482	78
Winsttaandeel geassocieerde deelneming	-10.639	-1.052
Koersverschillen op deelnemingen	98	-15
Nettofinancieringslasten	218	224
Op aandelen gebaseerde beloning	-1.184	458
Winstbelastingen	3.400	3.198
	-109	10.020
Mutatie handels- en overige vorderingen	1.370	5.339
Mutatie voorraden	9.008	-6.032
Mutatie belastingen en premies sociale verzekeringen	841	-230
Mutatie handelsschulden en overig te betalen posten	-1.394	-5.078
Mutatie personeelsbeloningen	144	60
Mutatie voorzieningen	-136	-534
	9.833	-6.475
Betaalde rente	-241	-265
Ontvangen rente	35	41
Betaalde winstbelastingen	-4.138	-2.184
	-4.344	-2.408
Kasstroom uit operationele activiteiten	29.507	18.209
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings in materiële vaste activa	-8.913	-5.905
Investerings in immateriële vaste activa	-1.758	-905
Ontvangsten uit verkoop materiële vaste activa	1.603	404
Opbrengsten uit geassocieerde deelneming	15.808	337
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	6.740	-6.069

Geconsolideerd kasstroomoverzicht (€ x 1.000)

11/11

	2019	2018
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Aflossingen langlopende leningen en derivaten	-86	-85
Leasebetalingen	-779	-
Betaald dividend aan aandeelhouders Nedap N.V.	-16.132	-16.038
Verkoop eigen aandelen	1.692	1.525
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-15.305	-14.598
Mutatie liquide middelen en rekening-courantkredieten bank	20.942	-2.458
Liquide middelen en rekening-courantkredieten bank per 1 januari	-2.285	171
Valutakoersverschillen op liquide middelen en rekening-courantkredieten bank	30	2
Liquide middelen en rekening-courantkredieten bank per 31 december	18.687	-2.285
Liquide middelen	18.687	2.437
Rekening-courantkredieten banken	-	-4.722
	18.687	-2.285