

PERSBERICHT

BEDRIJFSRESULTAAT ACCELL GROUP STIJGT 33%

Heerenveen, 26 februari 2016 – In 2015 heeft Accell Group N.V. (Accell Group) een stijging van het bedrijfsresultaat gerealiseerd van 33% naar € 58,5 miljoen (2014: € 44,1 miljoen). De nettowinst steeg met 22% tot € 32,3 miljoen (2014: € 26,5 miljoen). De omzet steeg met 12% naar € 986,4 miljoen (2014: € 882,4 miljoen). Autonoom steeg de omzet met 9% vooral door de hogere verkopen van elektrische fietsen.

René Takens, Voorzitter van de Raad van Bestuur van Accell Group: "In 2015 hebben we een solide omzet- en winstgroei gerealiseerd. Vooral de verdergaande stijging van de verkoop van sportieve elektrische fietsen (e-MTB's) in de diverse Europese landen heeft hiertoe bijgedragen. De grootste stijging vond plaats in Duitsland, waarvan de omzet inmiddels 23% van het totaal uitmaakt. In Noord-Amerika deden de merken het goed bij de multisportklanten, maar de positie bij de IBD verbeterde nog niet. De verbetering van het bedrijfsresultaat en de nettowinst van Accell Group is vooral te danken aan de stijging van de autonome groei van 9%. De marge verbeterde onder meer door het grotere aandeel E-bikes in de omzet.

De resultaten werden beïnvloed door de diefstal van geld in Taiwan. Het onderzoek naar dit incident heeft geen andere conclusies opgeleverd met betrekking tot de te verwachten schade en er is in de cijfers van 2015 een incidentele last opgenomen van € 4 miljoen, zoals aangegeven in ons persbericht van 27 januari 2016.

Fietsen zal in de komende jaren onverminderd populair blijven voor mobiliteit, recreatief en sportief gebruik. Wij verwachten daarbij met onze hoogwaardige producten voorop te blijven lopen en nieuwe innovaties te kunnen toevoegen om het fietsen voor de verschillende doeleinden nog aantrekkelijker te maken. Op basis van de gunstige onderliggende trends gaan wij voor 2016 uit van een verdere stijging van de omzet en het resultaat, onvoorziene omstandigheden voorbehouden."

Omzet per land / regio (bedragen x € miljoen)	autonoom		Omzet per segment		
				autonoom	
Nederland	222	-5%	Fietsen	719	+10%
Duitsland	227	+16%	Onderdelen & accessoires	267	+7%
Noord-Amerika	138	+16%			
Overig Europa	368	+14%			
Overige landen	31	+2%			
Totaal	986	9%	Totaal	986	9%

Fietsen

In het segment fietsen steeg de omzet in 2015 met ruim 9% naar € 719,0 miljoen (2014: € 658,1 miljoen); de grootste stijging vond plaats in Duitsland (+16%). De gemiddelde prijs per fiets steeg naar € 437 (2014: € 377) door toename van het omzetaandeel van elektrische fietsen. De verkoop van

elektrische fietsen nam met 20% toe en bedraagt inmiddels 45% (2014: 41%) van de totale fietsenomzet. De omzet van sportieve fietsen nam toe met 5% door hogere omzetten van de duurder sportieve Duitse en Franse merken. De omzet van traditionele fietsen steeg met 2%. Het aantal verkochte fietsen kwam uit op 1.642.000 (2014: 1.725.000). Het segmentresultaat steeg met 22% naar € 56,3 miljoen (2014: € 46,3 miljoen). Het grootste fietsmerk in omzet binnen de Accell Group is inmiddels Haibike dat marktleider is van e-MTB's naast een uitgebreide collectie mountainbikes. De helft van de Haibike omzet wordt verkocht in Duitsland, de andere helft in alle landen van Europa en zelfs daarbuiten.

Bij een stabiele omzetontwikkeling van de totale Nederlandse markt daalde de fietsenomzet van Accell Group in **Nederland** met 7%. De daling van de omzet is met name het gevolg van sterke concurrentie in e-bikes en de opkomst van andere kanalen. De afzet in de vakhandel daalde onder andere door effecten van het wegvallen van de bedrijfsfietsenregeling in 2015. In het zicht van de afschaffing van deze regeling zorgde dit juist eind 2014 voor een flinke toename van de afzet van deze fietsen. De afzet van Accell Group in Nederland daalde met 10%.

In **Duitsland** steeg de omzet van fietsen met 16%. De afzet steeg met 12%. De belangrijkste reden voor de toename is de sterke groei van de sportieve e-bikes bij Haibike, Winora en Ghost. De omzet van de e-bikes van de Accell merken in Duitsland groeide met 38%. Daarmee presteerde Accell Group in Duitsland wederom beter dan het marktgemiddelde. Het aantal verkochte elektrische fietsen in de totale Duitse markt is inmiddels volgens schattingen gegroeid naar ca. 520.000 fietsen per jaar (2014: ca. 450.000).

De fietsenomzet van Accell Group in **Noord-Amerika** steeg in het voor Accell Group belangrijke multisportkanaal mede door introductie van het Duitse merk Ghost. De verkopen bij de traditionele fietsendealers (IBD) bleven achter bij de verwachtingen en daalden met ca. 10%, in US dollar. Door de sterke waardevermeerdering van de US dollar steeg de Amerikaanse omzet omgerekend in euro. Ons Franse merk Lapierre is in de USA gestopt met verkopen vanwege onvoldoende rendement. Omdat de markt voor elektrische fietsen in Noord-Amerika klein blijft, nam de omzet hierin slechts beperkt toe. De gemiddelde prijs steeg. In 2016 zullen verdere maatregelen worden genomen om de positie van ons Raleigh merk in de markt te versterken.

In de regio **Overig Europa** zijn de belangrijkste afzetgebieden Frankrijk, Groot-Brittannië, België, Scandinavië, Oostenrijk en Zwitserland. De omzet steeg in deze regio met 22%. In Frankrijk nam de fietsenomzet toe, zowel bij Lapierre als door export van de Duitse en Nederlandse bedrijven. In België steeg de omzet van voornamelijk de Nederlandse en Duitse fietsenmerken. In Groot-Brittannië steeg de omzet van het merk Raleigh met 20%. In Zwitserland steeg de omzet, met name door meer verkopen van elektrische fietsen van onze Duitse en Franse fietsenmerken, zowel bij traditionele dealers als in het multisportkanaal. Ook in Oostenrijk hebben Haibike, Ghost en Lapierre een goede positie, voornamelijk met sportieve fietsen en ook hier steeg de omzet. Door de eigen organisaties in Finland, Zweden en Denemarken worden in heel Scandinavië naast de Finse merken Tunturi en Nishiki (alleen Finland) ook fietsen verkocht van de Nederlandse, Duitse en Franse merken. In de Scandinavische landen nam de fietsenomzet toe. In Zuid-Europa nam de omzet naar Spanje en Italië toe. Dit betrof met name sportieve fietsen van Lapierre, Ghost en Haibike. Ook in Italië zijn naast Atala (niet geconsolideerd) onze Franse en Duitse merken actief.

In **Overige landen** zijn met name Turkije en het Verre Oosten de belangrijkste afzetgebieden. In Turkije nam de omzet toe en is Accell Bisiklet de belangrijkste aanbieder. In de overige Aziatische landen is de omzet relatief beperkt en vergelijkbaar met 2014. De omzet van fietsen in Japan steeg, de omzet in

Australië daalde. De licentie-inkomsten van de merken Raleigh en Diamondback namen wereldwijd toe.

Onderdelen & accessoires

De omzet van het segment onderdelen & accessoires steeg met bijna 20% tot € 267,4 miljoen (2014: € 224,3 miljoen) met name door de acquisities van Comet en CSN. De autonome omzetgroei bedroeg 7%. De omzet van de eigen merken (grotendeels XLC) steeg met 10%. XLC groeit snel en wordt via het bestaande dealernetwerk van fietsen- en sportwinkels wereldwijd in meer dan 45 landen verkocht. Accell Group heeft met name sterke posities in Nederland, België, Duitsland, Frankrijk, Spanje, Italië, Groot-Brittannië, Turkije en Scandinavië. De omzetten stegen in vrijwel alle Europese landen waar Accell Group actief is. Het segmentresultaat steeg met 46% naar € 16,8 miljoen (2014: €11,5 miljoen).

In **Nederland** en **Duitsland** was sprake van een omzetstijging met respectievelijk 7% en 11%, volledig op autonome basis. Duitsland is met een omzetaandeel van ca. 22% het grootste afzetgebied voor onderdelen binnen Accell Group, Nederland volgt met ca. 17%. In Nederland groeit de omzet door een toename van de omzet in e-bike onderdelen zoals batterijen. In **Noord-Amerika** daalde de omzet van onderdelen & accessoires in US dollar. Meerdere onderdelenleveranciers hebben besloten de distributie aan dealers zelf rechtstreeks te gaan doen en dit heeft geleid tot omzetverlies en sterke reductie van het aantal nationale merken dat wordt gevoerd. Een magazijn voor onderdelen is gesloten en nu worden de onderdelen vanuit twee magazijnen geleverd om zo de kostenefficiëntie en het werkkapitaal te verbeteren.

In **Overig Europa** steeg de omzet met 34%. Hier is de omzet van de acquisities van Comet en CSN in 2015 het hele jaar meegeconsolideerd. In Frankrijk steeg de omzet en is Accell actief zowel met Comet als met Wiener Bike Parts. De onderdelenomzet in het Verenigd Koninkrijk liep terug door concurrentie van de online kanalen. In Spanje heeft Comet de marktpositie versterkt.

De verkoop van onderdelen in **overige landen**, grotendeels in Azië, is beperkt.

Incident Taiwan

Nadat recentelijk duidelijk is geworden dat een medewerker van één van de eigen Aziatische organisaties (Accell Asia Taiwan) geld heeft ontvreemd van de bankrekening van het bedrijf heeft Accell Group een onderzoek ingesteld naar de aard, oorzaak en impact van deze diefstal. Voor dit onderzoek is een internationaal forensisch accountantsbureau ingeschakeld. Verder heeft Accell direct juridische ondersteuning in Taiwan gevraagd en is er contact gelegd met de lokale autoriteiten voor de aangifte van de diefstal. Het onderzoek heeft na zorgvuldige analyse tot de conclusie geleid dat het een op zichzelf staand incident betreft bij de vestiging AAT in Taiwan. De schade voor Accell Group wordt geschat op maximaal € 4 miljoen.

Verder kan op basis van het onderzoek geconcludeerd worden dat de diefstal heeft kunnen plaatsvinden door een samenloop van omstandigheden, waarbij de betreffende medewerker door misbruik van systemen, processen en vertrouwen in staat is geweest de bestaande interne beheersingsmaatregelen rondom deze vennootschap te omzeilen en misbruik heeft kunnen maken van beschikbaarheid van bepaalde betaalfaciliteiten. De conclusies van het verrichte onderzoek zijn verwerkt in een plan van maatregelen om het stelsel van interne beheersing verder aan te scherpen.

Financieel

Groepsomzet en resultaat

De groepsomzet steeg in 2015 met 12% naar € 986,4 miljoen. Op autonome basis nam de omzet toe met 9%. Het valuta-omrekeneffect bedroeg € 34,4 miljoen positief met name door de omrekening van de US dollar, Britse pond en Taiwanese dollar.

De toegevoegde waarde (netto omzet minus materiaalkosten en inkomende transportkosten) als percentage van de omzet kwam uit op 31,7% (2014: 30,4%). De absolute toegevoegde waarde steeg met 17% naar € 313,0 miljoen (2014: € 268,3 miljoen). De toegevoegde waarde werd in 2015 beïnvloed door een verbetering van de onderliggende marges, minder kortingen en de verkoopmix. De verkoopmix is in 2015 gunstiger door een stijging van de verkoop van elektrische fietsen. Daarnaast dragen de acquisitie van Comet en CSN positief bij aan de hogere toegevoegde waarde.

De personeelskosten zijn in 2015 gedaald tot 12,1% van de omzet (2014: 12,2%). De overige bedrijfskosten (exclusief de incidentele lasten) zijn gestegen naar 12,3% van de omzet (2014: 12,1%). De totale operationele kosten (exclusief incidentele lasten) bedroegen in 2015 € 250,5 miljoen, zijnde 25,4% van de omzet (2014: 25,3%).

Het bedrijfsresultaat (exclusief incidentele baten en lasten) is in 2015 gestegen naar € 62,5 miljoen (2014: € 44,8 miljoen). Het effect van valuta-omrekening op het bedrijfsresultaat is gering. Het resultaat uit minderheidsdeelnemingen bedroeg in 2015 € 0,9 miljoen negatief (2014: € 0,4 miljoen) vanwege een voorziening op een lening aan een minderheidsdeelneming.

De financiële baten en lasten zijn per saldo uitgekomen op € 9,1 miljoen negatief (2014: € 8,8 miljoen negatief). De hogere financiële lasten ten opzichte van 2014 worden veroorzaakt door gemiddeld hogere bankstanden.

Het effectieve belastingtarief steeg naar 33,5% (2014: 25,9%) en wordt negatief beïnvloed door het incident in Taiwan. Het effectieve belastingtarief zonder het effect van het incident in Taiwan bedraagt 31% en wordt beïnvloed door de stijging van de resultaten in Duitsland en het niet activeren van compensabele verliezen in Noord-Amerika.

De nettowinst over het boekjaar 2015 bedroeg € 32,3 miljoen (2014: € 26,5 miljoen). Zonder de invloed van het incident in Taiwan bedroeg de nettowinst 36,3 miljoen; een stijging van 37% ten opzichte van 2014.

Financiële positie

Het balanstotaal kwam per ultimo 2015 uit op € 729,7 miljoen (2014: € 631,8 miljoen). Het totale werkkapitaal bedroeg € 337,7 miljoen (2014: € 269,2 miljoen); in relatie tot de omzet bedroeg het werkkapitaal 34,2% (2014: 30,5%).

De waarde van de voorraad neemt toe door de stijging van kostprijzen in het algemeen en door de toename van het aantal duurdere fietsen waarvoor een langere doorlooptijd geldt dan gemiddeld. De waarde van de voorraad componenten is gestegen door hogere kostprijzen en vervroegde productieplanning om een betere beschikbaarheid voor de markt te hebben. De totale voorraadwaarde bedroeg eind 2015 € 338,7 miljoen (2014: € 244,5 miljoen). Accell Group zal maatregelen nemen om de voorraadposities te reduceren.

De debiteurenpositie per ultimo 2015 kwam uit op € 134,6 miljoen (2014: € 133,3 miljoen). Onder invloed van de hogere kostprijzen van goederen onderweg en de hogere voorraadposities is het totaal aan handelscrediteuren eind 2015 gestegen tot € 135,6 miljoen (2014: € 108,5 miljoen).

Het werkzaam vermogen (Capital Employed) is gestegen naar € 530,3 miljoen (2014: € 461,2 miljoen). Het rendement op het werkzaam vermogen per ultimo boekjaar kwam uit op 11,0% (2014: 9,6%).

Het eigen vermogen per eind 2015 bedroeg € 305,9 miljoen (2014: € 281,1 miljoen). Naast de gerealiseerde winst werd het eigen vermogen beïnvloed door de betaling van een contant dividend van € 8,7 miljoen (2014: € 7,2 miljoen).

Door de stijging van het balanstotaal, daalde de solvabiliteit per ultimo 2015 naar 41,9% (2014: 44,5%). De netto schuld (totaal aan leningen, bankkrediet en kasposities) steeg naar € 200,0 miljoen per ultimo 2015 (2014: € 152,3 miljoen).

De netto kasstroom uit operationele activiteiten bedroeg € 19,0 miljoen negatief (2014: € 38,2 miljoen positief). De operationele kasstroom voor werkkapitaal en voorzieningen was 29% hoger op € 68,9 miljoen (2014: € 53,3 miljoen). De kasstroom op werkkapitaal was € 68,3 miljoen negatief (2014: € 2,8 miljoen positief) door een hogere voorraad- en debiteurenpositie. Ook de crediteurenpositie is hoger dan vorig jaar. De vrije kasstroom bedroeg € 31,1 miljoen negatief (2014: € 38,3 miljoen positief).

Winst per aandeel en dividend

De winst per aandeel op basis van het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen (per ultimo 25.116.249 aandelen) is in 2015 met 22% gestegen tot € 1,29 (2014: € 1,06). Door uitgifte van 398.702 aandelen uit hoofde van het stockdividend over het boekjaar 2014 is de correctiefactor voor de winst per aandeel van voorgaande jaren 0,9842.

Over het boekjaar 2015 zal aan de aandeelhouders worden voorgesteld een dividend uit te keren van € 0,72 per aandeel (2015: € 0,61) naar keuze te ontvangen in contanten of in aandelen. De pay-out ratio komt hiermee uit op 56%. Op basis van de slotkoers van 2015 (€ 21,07) bedraagt het dividendrendement 3,4%.

Bij het voorstel van dit dividend is er rekening mee gehouden dat de incidentele kosten niet tot een lager dividend leiden.

Vooruitzichten

Fietsen staat sterk in de belangstelling, zowel voor mobiliteit, milieubewustzijn en gezondheid. De fiets is als lifestyle product ook populair onder de jeugd. Door de introductie en doorontwikkeling van de elektrische fiets heeft een gebruiker een serieus alternatief als het gaat om mobiliteit. Veel nationale en regionale overheden binnen en buiten Europa blijven het gebruik van de fiets als alternatief vervoersmiddel stimuleren. Deze ontwikkelingen zullen een positief effect hebben op de vraag naar fietsen, onderdelen & accessoires.

Accell Group gaat door met het uitbouwen van de posities, waarbij de huidige positie in het midden- en hogere segment een sterke basis biedt en op de korte en lange termijn synergievoordelen zal opleveren. In het verlengde daarvan zal uitbouw van de onderdelen en -accessoires de propositie van Accell Group verder verbeteren. Daarnaast zal Accell Group ook in 2016 actief zoeken naar mogelijke



schaalvergroting, zowel autonoom als via overnames die passen binnen het profiel en de (merk)portfolio van de groep, complementair zijn en op korte termijn waarde aan de groep toevoegen in termen van rendement en synergie. De gunstige onderliggende trends in combinatie met de verbeterde macro-economische omstandigheden en hoger consumentenvertrouwen zullen naar verwachting positief bijdragen aan de resultaten van Accell Group. Met verdere schaalvergrotingen en benutting van synergie- en efficiëntievoordelen op gebieden als inkoop, productie, ontwikkeling en marketing versterkt de concurrentiekracht en de winstpotentie.

In lijn met deze ontwikkelingen verwacht Accell Group, onvoorziene omstandigheden voorbehouden, voor 2016 een verdere stijging van de omzet en het resultaat.

Transparantierichtlijn

De lidstaat van herkomst van Accell Group N.V. voor de doeleinden van de Transparantierichtlijn van de Europese Unie (Richtlijn 2004/109/EC, zoals aangevuld) is Nederland.

/ / / / / / /

Over Accell Group

Accell Group richt zich internationaal op de midden- en hogere segmenten van de markt voor fietsen en fietsonderdelen en -accessoires. De onderneming heeft markt leidende posities in Nederland, België, Duitsland, Italië, Frankrijk, Finland, Turkije, het Verenigd Koninkrijk en de Verenigde Staten. In Europa is Accell Group marktleider in fietsen, gemeten in omzet. De bekendste merken van Accell Group zijn Batavus (NL), Sparta (NL), Koga (NL), Loekie (NL), Ghost (DE), Haibike (DE), Winora (DE), Raleigh en Diamondback (UK, US, CA), Lapierre (FR), Tunturi (FI), Atala (IT), Redline (US) en XLC (internationaal).

Wereldwijd werken er circa 3.000 mensen in achttien landen voor Accell Group en haar dochterondernemingen. Accell Group heeft productievevestigingen in Nederland, Duitsland, Frankrijk, Hongarije, Turkije en China. De producten van Accell Group vinden hun weg naar meer dan zeventig landen. Het hoofdkantoor van de onderneming is gevestigd in Heerenveen. De aandelen Accell Group worden verhandeld op de officiële markt van Euronext Amsterdam en zijn opgenomen in de Amsterdam Smallcap-index (AScX). In 2015 realiseerde Accell Group een winstgevende omzet van € 986 miljoen.

Persconferentie

Vandaag, 26 februari 2016 – Okura Hotel, Amsterdam, **ontvangst: 9.30 uur; aanvang 10.00 uur**

Analistenbijeenkomst

Vandaag, 26 februari 2016 – Okura Hotel, Amsterdam, **ontvangst: 11.00 uur; aanvang 11.30 uur**

Voor nadere informatie

Accell Group N.V.

René Takens, voorzitter van de Raad van Bestuur (CEO)

tel: (+31) (0)513-638701

Hielke Sybesma, lid Raad van Bestuur (CFO)

tel: (+31) (0)513-638702

Website: www.accell-group.com

Financiële agenda 2016

- Publicatie trading update 26 april 2016
- Algemene Vergadering van Aandeelhouders 26 april 2016
- Notering ex-dividend 28 april 2016
- Betaalbaarstelling dividend 20 mei 2016
- Publicatie halfjaarcijfers 2016 22 juli 2016
- Publicatie trading update 15 november 2016

Bijlagen

- Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening per 31-12-2015 en gegevens per aandeel
- Verkorte geconsolideerde balans per 31-12-2015
- Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht per 31-12-2015
- Verkort geconsolideerd overzicht vermogensmutaties per 31-12-2015
- Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten per 31-12-2015
- Toelichtingen

VERKORTE GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen in € * 1.000)

	2015	2014 herzien
Netto-omzet	986.402	882.404
Kosten grond- en hulpstoffen	(673.412)	(614.105)
Personeelskosten	(119.320)	(107.413)
Afschrijvingen	(10.058)	(8.903)
Overige bedrijfskosten	<u>(121.078)</u>	<u>(107.180)</u>
	(923.868)	(837.601)
Incidentele baten en lasten	(4.000)	(665)
Bedrijfsresultaat	58.534	44.138
Resultaat deelnemingen	(930)	387
Financiële baten en lasten	(9.073)	(8.759)
Resultaat voor belastingen	48.531	35.766
Belastingen	(16.245)	(9.266)
Nettowinst	32.286	26.500
Winst per aandeel ¹⁾ (bedragen in €)		
Gerapporteerde winst per aandeel	1,29	1,06
Gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen	25.116.249	24.685.681
Aantal uitstaande aandelen ultimo	25.270.327	24.864.956

¹⁾ De winst per aandeel is berekend op basis van het gewogen gemiddeld aantal uitstaande aandelen.

VERKORTE GECONSOLIDEERDE BALANS

(bedragen in € * 1.000)

	31 december 2015	31 december 2014 herzien	1 januari 2014 herzien
ACTIVA			
<u>Vaste activa</u>			
Materiële vaste activa	69.771	68.071	66.754
Immateriële vaste activa	103.245	98.518	86.571
Financiële vaste activa	31.820	34.347	29.452
<u>Vlottende activa</u>			
Vorraden	338.684	244.457	251.169
Vorderingen	171.969	172.872	132.198
Liquide middelen	14.236	13.529	15.907
TOTAAL	729.725	631.794	582.051
PASSIVA			
Eigen vermogen	305.941	281.107	240.023
Voorzieningen ¹⁾	31.188	34.043	32.691
Langlopende schulden	58.963	70.865	103.313
Kredietinstellingen	155.242	94.971	96.234
Overige kortlopende schulden	178.391	150.808	109.790
TOTAAL	729.725	631.794	582.051

¹⁾ Het kortlopende deel van de voorzieningen bedraagt in bovenstaande balansen respectievelijk € 6.847, € 6.245 en € 7.285

VERKORT GECONSOLIDEERD KASSTROOMOVERZICHT

(bedragen in € * 1.000)

	2015	2014 herzien
Kasstroom inzake operationele activiteiten		
Bedrijfsresultaat	58.534	44.138
Afschrijvingen	10.058	8.915
Op aandelen gebaseerde betalingen	355	266
Operationele kasstroom voor werkkapitaal en voorzieningen	68.947	53.319
Mutaties werkkapitaal en voorzieningen	(68.265)	2.844
Operationele kasstroom	682	56.163
Betaalde rente en bankkosten	(9.976)	(9.183)
Betaalde vennootschapsbelasting	(9.750)	(8.754)
Netto kasstroom uit operationele activiteiten	(19.044)	38.226
Kasstroom inzake investeringsactiviteiten		
Ontvangen rente	707	270
Mutaties in vaste activa	(10.934)	(9.623)
Verkoop bedrijfsactiviteiten	0	23.397
Bedrijfscombinaties	(1.819)	(13.970)
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten	(12.046)	74
Vrije kasstroom ¹⁾	(31.090)	38.300
Kasstroom inzake financieringsactiviteiten		
Mutaties bankleningen en bankkredieten	39.731	(34.226)
Dividenduitkeringen	(8.654)	(7.238)
Aandelen- en optieregelingen	(116)	(53)
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten	30.961	(41.517)
Netto kasstroom	(129)	(3.217)
Liquide middelen per 1 januari	13.529	15.907
Effect valutaomrekening liquide middelen	836	839
Liquide middelen per 31 december	14.236	13.529

¹⁾ De vrije kasstroom is gedefinieerd als het saldo van de netto kasstroom inzake operationele- en investeringsactiviteiten.

VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VERMOGENSMUTATIES

(bedragen in € * 1.000)

	2015	2014 herzien
Stand per 31 december vorig boekjaar	281.107	240.023
Dividend	(8.654)	(7.238)
Op aandelen gebaseerde beloningen	355	266
Overige mutaties	847	21.556
Nettowinst lopend boekjaar	32.286	26.500
Stand per 31 december huidig boekjaar	305.941	281.107

VERKORT GECONSOLIDEERD OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET GEREALISEERDE RESULTATEN

(bedragen in € * 1.000)

	2015	2014 herzien
Gerealiseerde nettowinst	32.286	26.500
Reële waarde aanpassing financiële instrumenten	(1.616)	14.997
Herberekening pensioenverplichtingen	(1.858)	5.111
Omrekeningsverschillen buitenlandse activiteiten	4.069	6.193
Mutatie belastinglatenties	1.002	(4.686)
Totaal van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	33.883	48.115

TOELICHTINGEN

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

De jaarrekening over het boekjaar 2015 van Accell Group N.V. bevat een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving. De hierin uiteengezette grondslagen zijn in overeenstemming met de door de International Accounting Standards Board (IASB) vastgestelde en door de Europese Commissie goedgekeurde standaarden die van toepassing zijn op 31 december 2015. De grondslagen zijn consistent toegepast voor alle gepresenteerde perioden in dit persbericht.

Toepassing van nieuwe en gewijzigde IFRS

Accell Group N.V. heeft alle in het verslagjaar van toepassing zijnde nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties toegepast, welke door de IASB zijn vastgesteld en door de Europese Commissie zijn goedgekeurd en welke van kracht zijn voor perioden beginnend op 1 januari 2015. Deze standaarden hebben geen materiële invloed op de geconsolideerde jaarrekening.

Accell Group N.V. heeft besloten om nieuwe of gewijzigde standaarden met een effectieve werking na 31 december 2015 niet vervroegd toe te passen.

Wijzigingen in de grondslagen

De waardering van de Engelse pensioenregeling is in de balans aangepast als uitvloeisel van een aanbeveling van de Autoriteit Financiële Markten ("AFM") ten aanzien van de toepassing van de verslaggevingsstandaarden rondom pensioenen. In de voorgaande jaarrekeningen heeft Accell Group een mate van voorzichtigheid betracht bij de waardering van de Engelse pensioenregeling. Gezien het langdurige karakter en de onzekerheden bij de waardering van dergelijke regelingen, was het geactiveerde economische voordeel door Accell Group begrensd op het totaal van de door de onderneming gedane jaarlijkse stortingen in het Engelse pensioenfonds. Volgens de AFM dient echter het maximale economische voordeel, zoals berekend conform IAS 19 en IFRIC 14, in de balans te worden opgenomen en volstaat het niet om middels een toelichting te wijzen op het waarderingsoverschot. Accell Group heeft in de jaarrekening 2015 de waardering van de pensioenvordering inzake de Engelse pensioenregeling aangepast, inclusief een aanpassing van de financiële informatie over 2014. Op grond van IAS 8 (foutenherstel) en IFRS 3.50 dient de correctie van de waardering van de Engelse pensioenregeling vanaf de Raleigh acquisitiebalans 2012 te worden doorgevoerd; de aanpassing heeft derhalve een verlaging van de goodwill tot gevolg. Daarnaast leidt deze aanpassing, op grond van IAS 19.123 en IAS 19.124, tot een pensioenrente bate in de winst- en verliesrekening. Op de aanpassing rust ook een latente belastingverplichting.

De volgende aanpassingen zijn verwerkt:

In de geconsolideerde balans op de regels: (EUR x 1.000)	31 dec 2014 herzien	31 dec 2014	1 jan 2014 herzien	1 jan 2014
Immateriële vaste activa	98.518	106.611	86.571	93.718
Financiële vaste activa	34.347	17.105	29.452	19.838
Totaal activa	631.794	622.645	582.051	579.584
Eigen vermogen	281.107	275.911	240.023	239.983
Voorzieningen	34.043	30.090	32.691	30.264
Totaal passiva	631.794	622.645	582.051	579.584

In de geconsolideerde winst- en verliesrekening op de regels:

	2014 herzien	2014
Overige bedrijfskosten	107.180	107.701
Belastingen	(9.266)	(9.162)
Nettowinst	26.500	26.083

In het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten op de regels:

	2014 herzien	2014
Nettowinst	26.500	26.083
Herberekening pensioenverplichtingen	5.111	(1.406)
Mutatie belastinglatenties	(4.686)	(3.265)
Omrekeningsverschillen buitenlandse activiteiten	6.193	6.550
Totaal van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	48.115	42.959

Overig

Op de in dit persbericht gepresenteerde verkorte financiële overzichten heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden. Voor het inzicht dat is vereist voor een verantwoorde oordeelsvorming omtrent de financiële positie en de resultaten van Accell Group N.V. dient dit persbericht te worden gelezen in samenhang met de jaarrekening waaraan dit is ontleend.

Accell Group N.V. zal het jaarverslag 2015 uiterlijk op 15 maart 2016 publiceren. De jaarrekening 2015 zal op 26 april 2016 ter vaststelling worden aangeboden aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders.