



EXENDIS N.V.

Keesomstraat 4

6716 AB Ede

Postbus 56

6710 BB Ede

Telefoon:

0318 676111

Fax:

0318 624615

e-mail:

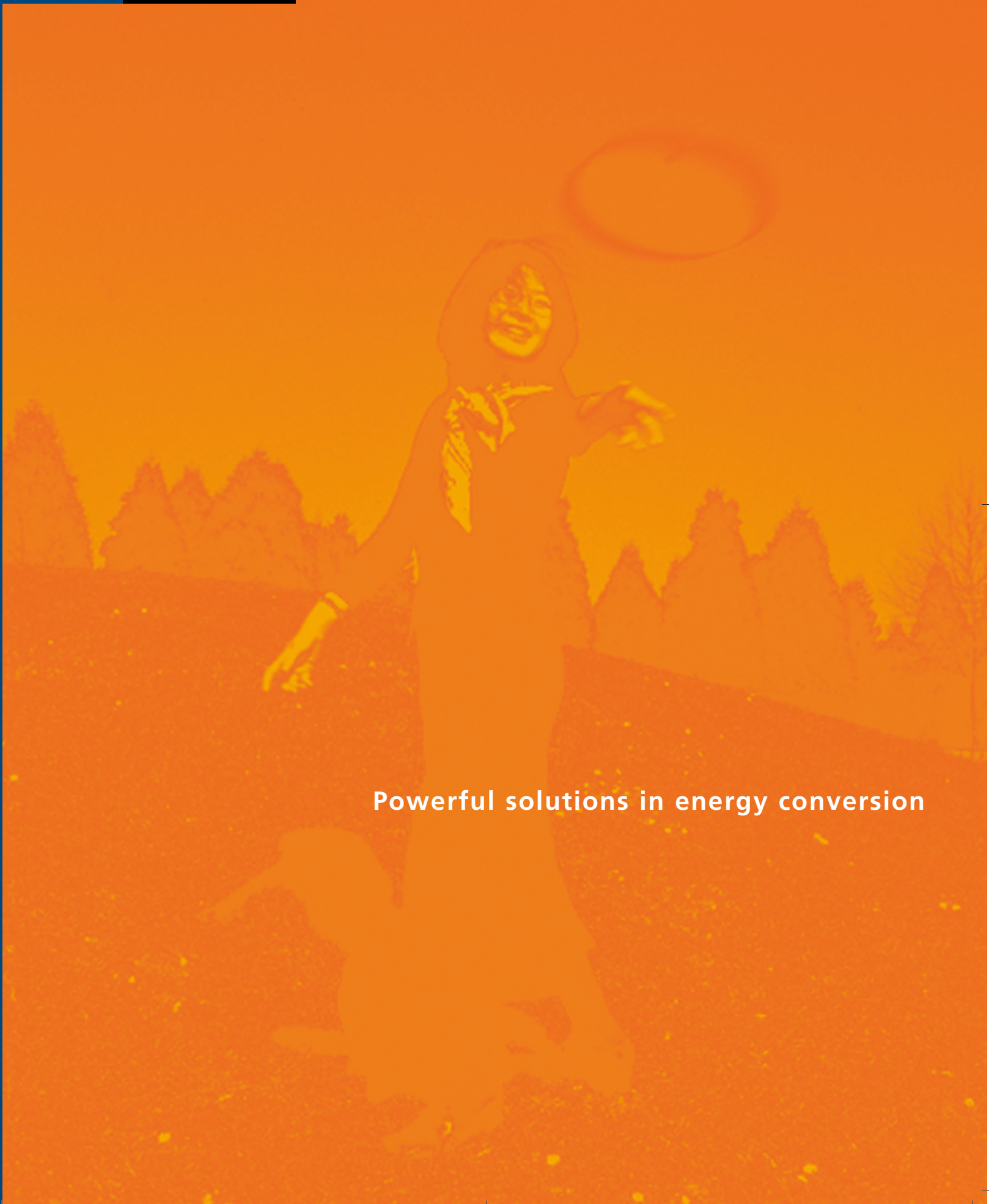
info@exendis.com

Internet:

www.exendis.com



EXENDIS N.V. *Jaarverslag 2001*

A large, monochromatic orange illustration of a person in a dark hooded robe holding a glowing orb, standing in a field of tall grass with a forest in the background.

Powerful solutions in energy conversion

Raad van commissarissen

Jhr. Mr. F.J. Loudon | voorzitter
Prof. Ir. M. Antal
Jhr. Ir. J.B. Jankovich
Dr. R. Hofmeister

Directie

M.Christ, Dipl.-Ing. | voorzitter
Jhr. Ir. B.M.A. Jankovich

Colofon

BRP Communicatie

Ontwerp & Vormgeving

Graciela Rossetto

Fotografie

Drukkerij de Rijn

Productie



Powerful solutions in energy conversion

Energie draait in essentie om beweging. De beweging van minuscule deeltjes die elkaar ontmoeten, ervaringen uitwisselen en waarde overdragen. Energie draait ook om ideeën. En om de mensen die deze ideeën delen. Mensen die samenwerken, elkaar ondersteunen en motiveren. Die gedreven worden door gezamenlijke doelstellingen en ambities, en die juist daardoor energie genereren. In essentie draait energie om mensen, en de oplossingen waarin zij kunnen voorzien.

Kengetallen

in duizenden euro's

	2001 €	2000 €	1999 €	1998 €	1997 €
Omzet	37.221	10.277	9.446	9.057	7.601
Bedrijfsresultaat	1.219	990	1.300	1.402	1.051
Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen					
• voor afschrijving goodwill	968	851	900	878	737
• na afschrijving goodwill	783	851	900	878	737
Buitengewoon resultaat na belastingen	-146	59	59	112	-71
Netto resultaat					
• voor afschrijving goodwill	822	910	959	990	666
• na afschrijving goodwill	637	910	959	990	666
Cash-flow	1.705	1.175	1.204	1.163	809
Eigen vermogen	9.741	4.738	4.285	3.817	3.318
Totaal vermogen	22.728	8.161	7.290	7.361	6.130
Investerings materiële vaste activa	857	301	250	247	124
Afschrijvingen (inclusief goodwill)	1.068	265	245	173	143
Gemiddeld aantal medewerkers	321	78	74	72	70

In € per aandeel van € 0,25

Resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening					
• voor afschrijving goodwill	0,54	0,71	0,75	0,73	0,61
• na afschrijving goodwill	0,43	0,71	0,75	0,73	0,61
Netto resultaat					
• voor afschrijving goodwill	0,46	0,76	0,80	0,82	0,55
• na afschrijving goodwill	0,35	0,76	0,80	0,82	0,55
Dividend in contanten	0,12	0,38	0,41	0,41	0,27
Eigen vermogen	5,40	3,94	3,56	3,17	2,76
Aantal aandelen (x 1.000)	1.803	1.203	1.203	1.203	1.203
Hoogste koers	7,60	9,60	10,20	12,88	14,97
Laagste koers	4,50	5,80	7,80	7,71	6,35

Inhoud

PROFIEL EXENDIS N.V.	5
----------------------	---

PREADVIES VAN DE RAAD VAN COMMISSARISSEN	9
--	---

VERSLAG VAN DE DIRECTIE	10
-------------------------	----

Samenvatting	10
De fusie	10
Vooruitzichten	14

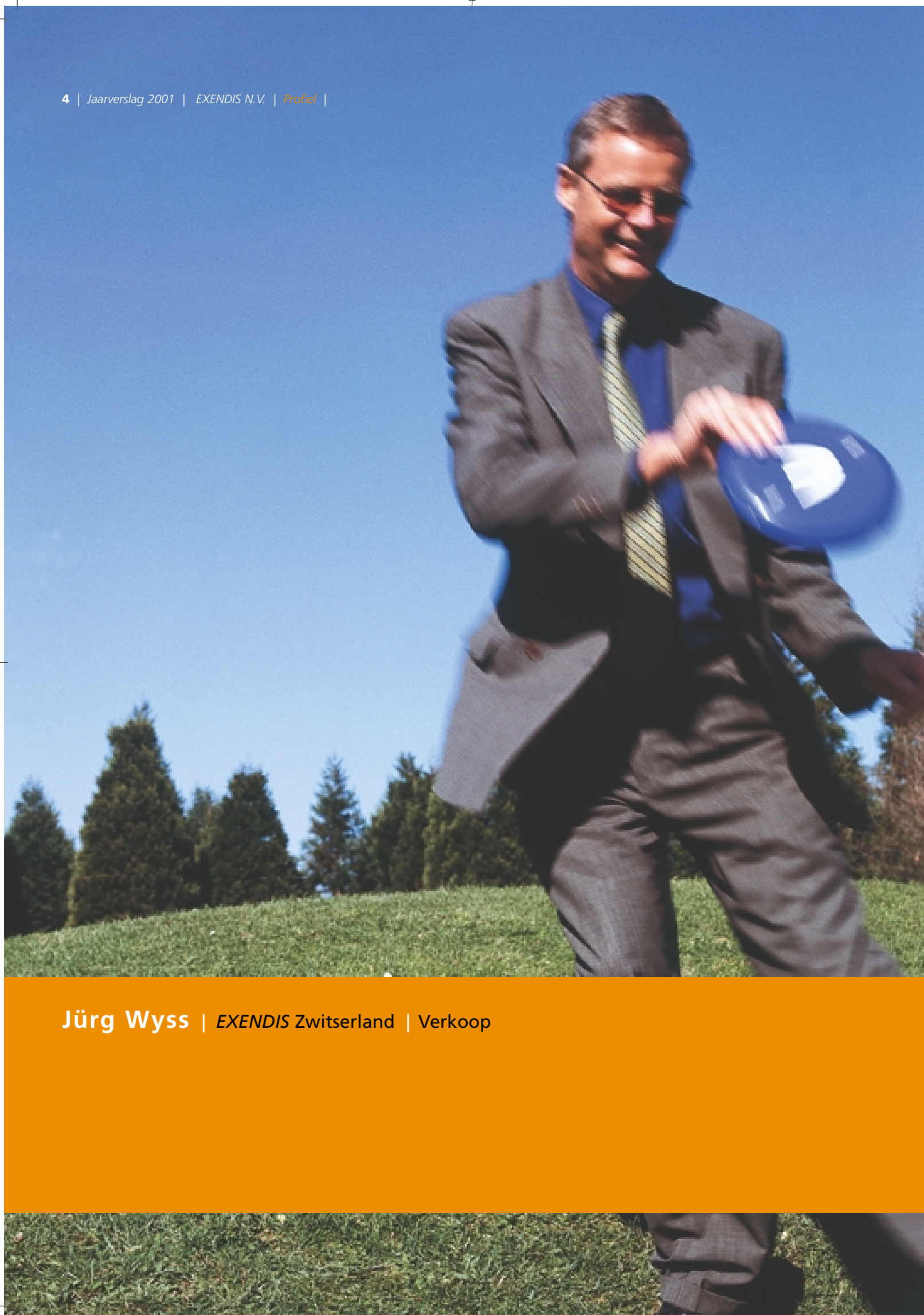
JAARREKENING 2000/2001	17
------------------------	----

Geconsolideerde balans	18
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	20
Geconsolideerd kasstroom overzicht	21
Grondslagen voor de jaarrekening	22
Toelichting op de geconsolideerde balans	25
Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening	30
Vennootschappelijke balans	31
Vennootschappelijke winst- en verliesrekening	32
Toelichting op de vennootschappelijke balans	32

OVERIGE INFORMATIE	35
--------------------	----

Overige informatie	35
Statutaire bepalingen omtrent de winstbestemming	36
Accountantsverklaring	36

4 | *Jaarverslag 2001* | EXENDIS N.V. | *Profil* |



Jürg Wyss | EXENDIS Zwitserland | Verkoop

Profiel EXENDIS N.V.

POWERFUL SOLUTIONS IN ENERGIECONVERSIE

EXENDIS N.V. is ontstaan in 2001, uit de fusie tussen De Drie Electronics Beheer N.V. (opgericht in 1939) en industrie automation Energiesysteme GmbH & Co. (opgericht in 1969). EXENDIS vertegenwoordigt het beste van beide partijen, verenigt hun jarenlange ervaring op het gebied van energieconversie en betrouwbare energievoorzieningen, en verschaft een platform voor internationale aanwezigheid, innovatieve technologie en schaalvoordelen.

EXENDIS

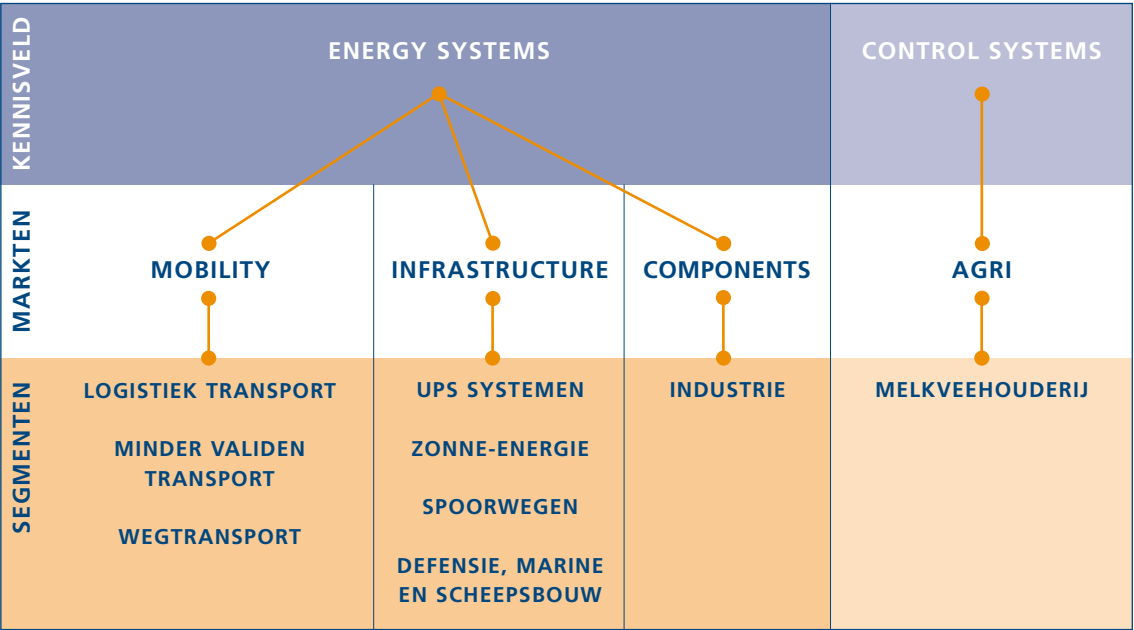
geniet wereldwijd een uitstekende reputatie op het gebied van energieconversie, betrouwbare energievoorzieningen en meet- en regeltechniek. Vanuit vestigingen in China, Duitsland, Hongarije, Nederland, Spanje en Zwitserland richten meer dan 320 hooggekwalificeerde medewerkers zich dagelijks op de ontwikkeling, productie, verkoop en after sales-service van klant-specifieke oplossingen.

De kracht

van EXENDIS schuilt in haar innovatieve vermogen. In nauwe samenwerking met opdrachtgevers worden nieuwe powerful solutions ontwikkeld; concepten voor het oplossen van applicatie-vraagstukken. Deze concepten worden vertaald in concrete producten, waarin elektrotechniek, elektronica, mechanische constructies en software zijn geïntegreerd. Afhankelijk van de eisen en omstandigheden van de opdrachtgever, zijn dit eenvoudige tot zeer complexe systemen.

De markten

EXENDIS heeft haar activiteiten ingericht naar de kennisvelden Energy Systems en Control Systems. Op het gebied van energiesystemen bewerkt EXENDIS de markten Mobility, Infrastructure en Components. Op het gebied van regelsystemen is EXENDIS actief op de markt voor Melkveehouderij. In de marktbenadering wordt een onderscheid gemaakt naar marktsegmenten. De doelstelling van EXENDIS is het behalen van het marktleiderschap op enkele bewust gekozen nichemarkten.



Energy Systems

MOBILITY

Logistiek Transport

EXENDIS is een wereldmarktleider in batterijlaadsystemen voor interne transportmiddelen, zoals elektrisch aangedreven heftrucks, onbemande transportsystemen, hoogwerkers en schoonmaakmachines. Deze systemen zorgen voor het periodiek laden van de batterijen die de transportmiddelen van elektrische energie voorzien. De systemen kennen een modulaire opbouw, zodat naar behoefte functionaliteiten kunnen worden toegevoegd, tot een niveau waarop vele tientallen batterijlaadsystemen via een centrale computer worden bestuurd en bewaakt.

Mindervaliden Transport

Voor de gebruiker van deze transportmiddelen is een goed functionerende voorziening onmisbaar voor het maatschappelijk functioneren. EXENDIS is, door de kwaliteit en betrouwbaarheid van haar producten, in Europa uitgegroeid tot één van de belangrijkste leveranciers van batterijladers voor elektrische rolstoelen en scootmobiel.

Wegtransport

EXENDIS levert DC/DC omvormers aan vrachtwagenfabrikanten. De omvormers zorgen ervoor dat de spanning van de batterij wordt omgevormd in een spanning die nodig is in de bestuurderscabine, voor het voeden van de radio en andere elektronische apparatuur.

INFRASTRUCTURE

UPS Systemen

In Europa en Azië biedt EXENDIS een uitgebreid programma Statische AC en DC Uninterruptable Power Supply (UPS) systemen aan, variërend van 800 VA tot 250 kVA. UPS systemen worden gebruikt in bedrijfskritische processen en -systemen. Zij zorgen voor elektriciteit (via een batterij) als de reguliere stroomvoorziening uitvalt. UPS systemen worden op grote schaal toegepast voor het beveiligen van computersystemen, productielijnen, chemische fabrieken, verkeers- en spoorwegsystemen en energiedistributie- en telecomsystemen.

Zonne-energie

In het zonne-energie segment biedt EXENDIS inverters aan, die fotovoltaïsche zonnepanelen verbinden met het elektriciteitsnet. Vermogens variëren van 250 W tot meer dan 300 kW. EXENDIS streeft naar een sterke Europese marktpositie op deze snelgroeiende markt.

Spoorwegen

EXENDIS levert al jaren een bijdrage aan een meer betrouwbare infrastructuur van (onder andere) het Nederlandse, Duitse en Zwitserse spoorwegennet. Zij doet dit in opdracht van en in nauwe samenwerking met de verantwoordelijke spoorweginstanties, door het ontwikkelen, produceren en onderhouden van klantspecifieke Statische Frequentie-Omvormers, Gelijkrichers en UPS systemen voor bijvoorbeeld seininstallaties.

Defensie, Marine en Scheepsbouw

EXENDIS is een gerenommeerde leverancier van de Landmacht, Luchtmacht en Marine van de NAVO-landen. Voor alle Defensie-onderdelen is EXENDIS een betrouwbaar aanspreekpunt voor vragen over betrouwbare energievoorzieningen en het omvormen van elektrische energie. Oplossingen variëren van batterijladers en voedingen voor communicatiesystemen, tot accu-onderhoudsplaatsen op vliegbases. In Europees verband richt EXENDIS zich primair op applicaties voor de Marine. Op marineschepen, maar ook op vrachtschepen en luxe jachten, is een betrouwbare energievoorziening van groot belang. EXENDIS werkt intensief aan het versterken van haar positie als leverancier van boordnetvoedingen en shore converters, voor de Europese scheepsbouwindustrie.

COMPONENTS

EXENDIS is van oudsher een belangrijke leverancier van transformatoren en overige energie-conversie-componenten. Daarbij gaat het niet alleen om zelf ontworpen en geproduceerde producten, maar ook om handelsactiviteiten. Afnemers van componenten bevinden zich in Nederland en Duitsland, met name in de installatie- en machinebouw. De componenten worden ook toegepast in de producten van andere marktgroepen van EXENDIS. Voor de industriële markt is EXENDIS niet alleen een betrouwbare leverancier, maar ook een deskundig adviseur, als het gaat om de toepassing van componenten in technisch complexe omgevingen.

Control Systems

AGRI

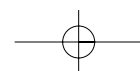
Melkveehouderij

EXENDIS is actief op de markt voor melkveehouderij, met specialistische meetapparatuur die melkveehouders in staat stelt te controleren of de melkapparatuur juist is ingesteld. Een optimale instelling van de melkstal leidt tot een hogere melkopbrengst. Jarenlange expertise en een zorgvuldig opgebouwd netwerk hebben ertoe geleid dat EXENDIS wereldmarktleider is op deze nichemarkt.

8 | *Jaarverslag 2001* | *EXENDIS N.V.* | *Preadvies* |



Willem Barmantlo | *EXENDIS* Nederland | Productie



Aan de aandeelhouders

van EXENDIS N.V.

De Directie heeft, conform het bepaalde in artikel 18 van de statuten, de jaarrekening over het boekjaar 2001 opgemaakt en aan ons voorgelegd. De jaarrekening is door Blömer Accountants en Adviseurs, registeraccountants te Nieuwegein, gecontroleerd en van een goedkeurende verklaring voorzien. Hun bevindingen treft u aan op pagina 36 van dit verslag.

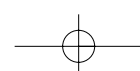
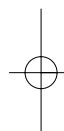
Wij hebben deze jaarrekening met inbegrip van het daarin verwerkte dividendvoorstel vastgesteld en bieden u deze ter beoordeling aan. Wij adviseren u deze jaarrekening goed te keuren.

De raad heeft in 2001 vijfmaal met de Directie vergaderd. Daarnaast vonden diverse informele gesprekken plaats tussen Directie en individuele commissarissen. De marktstrategie, het technologiebeleid en de organisatiestructuur werden bij deze gelegenheden met grote openheid en volledigheid besproken.

Gelet op de wijze waarop in het afgelopen jaar is gewerkt aan het verbeteren van de operationele resultaten, is een woord van waardering voor de inzet van leiding en medewerkers van de EXENDIS groep beslist op zijn plaats.

Ede, 11 maart 2002

Jhr. mr. F.J. Loudon
Prof. ir. M. Antal
Jhr. ir. J.B. Jankovich
Dr. R. Hofmeister



Samenvatting

EXENDIS N.V. is ontstaan door de fusie tussen De Drie Electronics Beheer N.V. en industrie automation Energiesysteme GmbH & Co. KG. De fusie werd van kracht per 1 januari 2001. Om het financiële jaar aan te passen aan de kalender heeft het voormalige De Drie Electronics Beheer N.V. in het boekjaar 2001 dertien maanden opgenomen. Vooral als gevolg van de fusie is de geconsolideerde omzet in 2001 bijna verviervoudigd, tot € 37,221 miljoen (2000: € 10,277 miljoen). Het geconsolideerde bedrijfsresultaat na afschrijving van goodwill is gestegen met 23% tot € 1,219 miljoen (2000: € 0,990 miljoen). Dit komt overeen met 3,3% van de geconsolideerde omzet, tegen 9,6% in 2000. De belastingdruk lag met 8,7% lager dan in het voorgaande jaar (28,2%). Het resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening na belastingen en voor afschrijving van goodwill komt uit op € 0,968 miljoen (2000: € 0,851 miljoen). Een extra voorziening voor reorganisatie van € 0,146 miljoen na belastingen en een afschrijving van goodwill van € 0,185 miljoen na belastingen resulteerde in een nettowinst van € 0,637 miljoen (2000: € 0,910 miljoen). In 2001 werden 600.000 aandelen uitgegeven in verband met de fusie, waardoor het aantal uitstaande aandelen EXENDIS steeg naar 1.802.712.

De fusie

DE FUSIE TUSSEN DE DRIE ELECTRONICS BEHEER N.V. EN INDUSTRIE AUTOMATION ENERGIESYSTEME GMBH & CO. KG

Op 14 maart 2001 werd een fusie-overeenkomst getekend tussen De Drie Electronics Beheer N.V. en industrie automation Energiesysteme GmbH & Co. KG. De fusie werd van kracht door de overname van alle aandelen industrie automation Energiesysteme GmbH & Co. KG door De Drie Electronics Beheer N.V., per 1 januari 2001, tegen uitgifte van 600.000 aandelen De Drie Electronics Beheer N.V. en een restbetaling in contanten aan de aandeelhouders van industrie automation Energiesysteme GmbH & Co. KG. De restbetaling bedroeg € 1.45 miljoen op de fusiedatum en uitgestelde betalingen in 2002, 2003 en 2004, van elk 35% van de extra nettowinst in het voorgaande jaar zoals omschreven in de fusie-overeenkomst, dat wil zeggen 35% van het bedrag waarmee de nettowinst € 1.02 miljoen overschrijdt. Het getotaliseerde maximum van de uitgestelde betalingen bedraagt € 1.45 miljoen. Over het boekjaar 2001 is geen uitgestelde betaling verschuldigd.

In verband met de aandelenemissie is op 22 maart 2001 een prospectus uitgegeven. De nieuwe onderneming EXENDIS N.V. heeft vestigingen in China, Duitsland, Hongarije, Nederland, Spanje en Zwitserland. EXENDIS N.V. beschikt verder over een Raad van Commissarissen met vier leden, twee statutair directeurs en meer dan 300 werknemers. In vergelijking met De Drie Electronics Beheer N.V. (vestigingen in Nederland en Hongarije, drie commissarissen, één statutair directeur en ongeveer 80 werknemers) betekent dit een aanzienlijke toename in internationale aanwezigheid en potentieel. De fusie-overeenkomst omvat een optierecht op 90% van de voormalige USA-vestiging van industrie automation Energiesysteme GmbH & Co., Ferro Magnetics in St. Louis. Het optierecht werd van kracht op 1 januari 2002 en loopt af op 30 juni 2002. Afhankelijk van ontwikkelingen in de Amerikaanse economie en de status van Ferro Magnetics, zal EXENDIS haar optierecht uitoefenen.

BEWEEGREDEN EN DOELSTELLINGEN VAN DE FUSIE

De beweegreden van de fusie is de wederzijdse versterking die uitgaat van de samenvoeging van De Drie Electronics Beheer N.V. en industrie automation Energiesysteme GmbH & Co. KG. Beide voormalige bedrijven vullen elkaar uitstekend aan, met als resultaat een verbetering van de internationale marktpositie, synergie in technische kennis en R&D- programma's en schaalvoordelen op het operationele vlak. De doelstelling van EXENDIS is het marktleiderschap in enkele zorgvuldig geselecteerde nichemarkten op het gebied van energieconversie, betrouwbare energievoorzieningen en meet- en regelsystemen.

De nieuwe onderneming EXENDIS N.V. biedt een platform voor toekomstige groei. EXENDIS streeft naar een jaarlijkse omzetgroei van 10-15% met een netto resultaat van ongeveer 7% van de omzet. Deze doelstellingen moeten binnen enkele jaren gerealiseerd zijn, nadat beide bedrijven succesvol geïntegreerd zijn.

INTEGRATIE VAN DE DRIE ELECTRONICS BEHEER N.V. EN INDUSTRIE AUTOMATION ENERGIESYSTEME GMBH & CO.

De integratie zal met name plaatsvinden binnen het kennisveld Energy Systems. De eerste stap is gezet met het creëren van kenniscentra voor de marktsunits Mobility, Infrastructure en Components. De kenniscentra zorgen voor de marketing, productontwikkeling en operationele werkzaamheden voor hun specifieke marktunit. Andere EXENDIS groepsondernemingen fungeren als (regionale) verkoop-, service- en/of productiefaciliteiten.

Het kenniscentrum voor de marktunit Mobility is gevestigd in de Duitse EXENDIS vestiging, terwijl de kenniscentra voor de units Infrastructure en Components gevestigd zijn in Nederland. De integratie van het Kenniscentrum Mobility in 2001 is volgens plan verlopen, vooral vanwege de uitstekende 'match' tussen de productielijnen en de marktbenadering van de voormalige bedrijven in Duitsland en Nederland. De integratie van het kenniscentrum Infrastructure zal verschillende jaren vergen, vooral als gevolg van verschillende benaderingen in het verleden. De Drie Electronics was voornamelijk gericht op projecten, terwijl industrie automation Energiesysteme zich richtte op standaardproducten en -systemen. Voorzien wordt dat beide activiteiten worden voortgezet en verder worden ontwikkeld, vanwege hun complementaire karakter. Voor wat betreft de marktunit Components en het kennisveld Control Systems zal geen integratie hoeven plaatsvinden, omdat het hier activiteiten betreft die ondernomen worden vanuit de Nederlandse vestiging.

In 2001 is onderzoek gedaan naar de mogelijkheden voor het realiseren van schaalvoordelen, om de winstgevendheid te verbeteren. Dit heeft geleid tot een programma dat in 2002 en 2003 geïntroduceerd zal worden en dat zich richt op de volgende drie onderwerpen: het benutten van inkoopkracht en het verbeteren van logistiek; het herstructureren van de organisatie, met name de niet-kernactiviteiten binnen het productieproces; het evalueren en aanscherpen van de productrange. Voor de implementatie van dit programma is per december 2001 een derde directeur aangesteld, die werkzaam is vanuit de Duitse vestiging. Verder is group controlling en coördinatie van het groeps-R&D programma ingevoerd. Alle groepsondernemingen voeren vanaf april 2002 de EXENDIS-naam, als onderdeel van de corporate branding strategie.

12 | Jaarverslag 2001 | EXENDIS N.V. | Verslag van de Directie |



Ze Li | EXENDIS China | Marketing



KANSEN EN BEDREIGINGEN

Hoewel EXENDIS opereert in een zeer competitieve markt, zijn er goede kansen voor het verbeteren van zowel marktpositie als omzet en winstgevendheid. Om het volledige EXENDIS-potentieel tot ontwikkeling te brengen, is het essentieel de verschillende voormalige bedrijven te integreren en een gemeenschappelijke EXENDIS cultuur te creëren. Hiermee is een begin gemaakt in 2001. Voor het welslagen van deze operatie zijn 2002 en 2003 cruciaal. Bepaalde markten laten een voorkeur zien voor goedkopere producten met lagere marges, maar dankzij productiefaciliteiten in lage-lonen landen als China, Hongarije en Spanje is EXENDIS in staat op deze trend in te spelen. Investerings in Technologie, Verkoop en Marketing blijven van doorslaggevend belang. Wereldwijd is er sprake van een stijging in de vraag naar energieconversie- producten en betrouwbare energievoorzieningen. Tegelijkertijd is het wereldwijde energieverbruik toegenomen. EXENDIS heeft dan ook een goede uitgangspositie voor het consolideren en uitbreiden van haar huidige nichemarktposities en voor het initiëren van nieuwe activiteiten.

FINANCIERING EN WINSTVERDELING

Financiering en investeringen

Het eigen vermogen voor betaling van dividend steeg tot € 9,96 miljoen (43,8% van de totale activa) per ultimo 2001, tegen € 5,20 miljoen (63,7% van de totale activa) per eind november 2000. De waardestijging werd voornamelijk veroorzaakt door de uitgifte van 600.000 nieuwe aandelen in maart 2001, in verband met de fusie. De investeringen hadden met name betrekking op de goodwill van de fusie met industrie automation Energiesysteme GmbH & Co. en de goodwill van de overname van de Spaanse vestiging. De investeringen in Research & Development bedroegen € 1,97 miljoen (2000: € 0,56 miljoen) hetgeen neerkomt op 5,3% (2000: 5,4%) van de omzet. Deze uitgaven zijn volledig ten laste gebracht van het resultaat.

Winstverdeling

De winst per aandeel bedroeg € 0,46 voor afschrijving van goodwill en € 0,35 na afschrijving van goodwill (2000: € 0,76 per aandeel). Voorgesteld wordt het dividend per aandeel van nominaal € 0,25 vast te stellen op € 0,12 in contanten (2000: € 0,38).

DOELSTELLING EN STRATEGIE

Markt

EXENDIS streeft naar het marktleiderschap op enkele duidelijk geformuleerde nichemarkten. Met de fusie, die resulteerde in marktleiderschap op de Mobiliteitsmarkt, is een belangrijke stap gezet in het realiseren van deze doelstelling. Daarnaast zijn strategieën uitgezet om de positie van EXENDIS in andere markten te versterken. Op de Infrastructuur-markt streeft EXENDIS naar een leidende positie in Europa, in hoogwaardige klantspecifieke producten, systemen en diensten op het gebied van UPS, Zonne-energie, Spoorwegen, Defensie en Scheepsbouw. Op de Aziatische markt is gestart met de introductie van EXENDIS op het UPS segment. Andere mogelijkheden in Azië zijn in studie. Binnen de marktunit Components voorziet EXENDIS een consolidatie op de Nederlandse en Duitse markten. De marktunit Agri zal haar wereldwijde marktleiderschap versterken door het introduceren van aanverwante en vernieuwende producten. De strategie is gericht op het creëren van concurrentievoordeel op klantspecifieke producten, door het aanbieden van powerful solutions. Om dit te kunnen bereiken moet het gehele proces (ontwikkeling, engineering, productie, verkoop en after sales service) worden gevolgd en gecontroleerd.

Technologie

Op termijn is technologie de grootste synergiefactor tussen de verschillende marktunits in het kennisveld Energy Systems. Gestreefd wordt naar het optimaliseren van de balans tussen een (minimum) aantal technische bouwstenen waarmee een maximale variatie aan applicaties, producten en systemen kan worden gerealiseerd. Als gevolg van de fusie zijn een aantal technische bouwstenen overbodig geworden. Inmiddels is een start gemaakt met hun sanering, maar het zal nog enige jaren duren voordat dit proces is afgerond. Pas dan zal het positieve synergie effect van de fusie volledig zichtbaar worden. De investeringen in R&D en technologie zullen naar verwachting 5 à 10% van de omzet bedragen.

Operationeel

EXENDIS streeft naar een maximaal gebruik van de inkoopkracht van de EXENDIS-groep, door inkoopvolumes te bundelen. Verder zullen projectgerelateerde productie-activiteiten worden geconcentreerd in Nederland en Hongarije. De assemblage van hoogwaardige producten zal plaatsvinden in Duitsland, terwijl de productie van de meer gestandaardiseerde producten zal worden geconcentreerd in Spanje en China. Niet-kernactiviteiten en -processen zullen worden uitbesteed. Meerwaarde wordt met name gecreëerd in Technologie, Verkoop, Assemblage en Service. Alle vestigingen zullen functioneren als verkoop- en servicepunten voor de marktunits Mobility en Infrastructure.

Human Resources

Alleen vakbekwame, goed opgeleide en gemotiveerde mensen zijn in staat de boven-genoemde doelen te realiseren. EXENDIS is dan ook voornemens aanzienlijk te investeren in het opleiden van personeel. Alle activiteiten binnen de organisatie moeten gericht zijn op het versterken van de verschillende aspecten van de bedrijfscultuur: klantgerichtheid, ondernemerschap, flexibiliteit, kennisontwikkeling en transparantie. De ondernemingsraden in Duitsland en Nederland participeren actief in dit proces.

Vooruitzichten

De actuele onzekerheid met betrekking tot de economie, maakt het moeilijk markt-ontwikkelingen te voorspellen. Echter, door verbetering van het management op groepsniveau en het reorganiseren van de productiecapaciteit, verwacht EXENDIS dat omzet en winst in 2002 hoger zullen zijn dan in 2001.

Ede, 11 maart 2002

M. Christ
B.M.A. Jankovich



Béla Jankovich
Markus Christ | EXENDIS | Directie

16 | Jaarverslag 2001 | EXENDIS N.V. | *Jaarrekening* |



Csilla László | *EXENDIS* Hongarije | Project Management

Jaarrekening

Geconsolideerde balans

per 31 december 2001 na winstverdeling
in duizenden euro's

Activa

	31 december 2001 €	30 november 2000 €
VASTE ACTIVA		
Immateriële vaste activa	4.200	-
Materiële vaste activa	3.590	1.148
Financiële vaste activa	44	44
Vaste activa	7.834	1.192
VLOTTENDE ACTIVA		
Voorraden	5.251	1.861
Vorderingen	8.232	3.408
Liquide middelen	1.411	1.700
Vlottende activa	14.894	6.969
TOTAAL ACTIVA	22.728	8.161

Passiva

	31 december 2001 €	30 november 2000 €
EIGEN VERMOGEN	9.741	4.738
VOORZIENINGEN	1.898	554
SCHULDEN		
Langlopende schulden	1.268	-
Kortlopende schulden	9.821	2.869
Totaal Schulden	11.089	2.869
TOTAAL PASSIVA	22.728	8.161

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

over het boekjaar 2001
in duizenden euro's

	2001		2000	
	€	€	€	€
NETTO OMZET		37.046		10.394
Mutatie voorraad halffabrikaat, onderhanden werk en gereed product		175		-117
SOM DER BEDRIJFSOPBRENGSTEN		37.221		10.277
Kosten van materialen, hulpstoffen en uitbesteed werk	15.987		5.225	
Personeelskosten	13.177		2.504	
Afschrijving immateriële vaste activa	285		-	
Afschrijving materiële vaste activa	783		265	
Overige bedrijfskosten	5.770		1.293	
SOM DER BEDRIJFSLASTEN		36.002		9.287
BEDRIJFSRESULTAAT		1.219		990
Rentelasten/baten	-296		66	
Diverse resultaten financiële vaste activa	-		121	
UITKOMST DER FINANCIËLE BATEN EN LASTEN		-296		187
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFS- UITOEFENING VOOR BELASTINGEN		923		1.177
Belasting resultaat uit gewone bedrijfsuitoefening		-140		-326
RESULTAAT UIT GEWONE BEDRIJFS- UITOEFENING NA BELASTINGEN		783		851
Buitengewone baten en lasten	-225		91	
Belasting buitengewoon resultaat	79		-32	
		-146		59
RESULTAAT NA BELASTINGEN		637		910

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

over het boekjaar 2001
in duizenden euro's

	2001		2000	
	€	€	€	€
BEDRIJFSRESULTAAT		1.219		990
Afschrijvingen		1.068		265
Mutatie voorzieningen		19		-63
VERANDERINGEN IN WERKKAPITAAL:				
- Voorraden	-166		-133	
- Vorderingen	-1.175		-1.454	
- Kortlopende schulden	75		481	
KASSTROOM UIT WERKKAPITAAL		-1.266		-1.106
Betaalde en ontvangen rente	-296		66	
Diverse resultaten financiële vaste activa	-		121	
Betaalde belasting naar de winst	-140		-326	
Buitengewone baten en lasten na belasting	-146		59	
		-582		-80
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN		458		6
Investerings materiële vaste activa	-857		-301	
Investerings immateriële vaste activa	-511		-	
Verwerving geconsolideerde groepsmaatschappijen	-1.904		-	
Investerings financiële vaste activa	-		-44	
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		-3.272		-345
Opname langlopende schulden	634		-	
Aflossing langlopende schulden	-133		-	
Dividend	-216		-457	
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		285		-457
SALDO KASSTROMEN (transporteren)		-2.529		-796

	2001	2000
	€	€
SALDO KASSTROMEN (van transport)	-2.529	-796
OVERIGE MUTATIES IN MIDDELEN:		
Aanwezige liquide middelen minus bancaire verplichtingen begin boekjaar van nieuw geconsolideerde groepsmaatschappijen	-3.272	-
Koersverschillen	82	-
Mutatie in liquide middelen	-5.719	-796
Balans liquide middelen per 1 januari 2001	1.700	2.496
BALANS LIQUIDE MIDDELEN EN BANCAIRE VERPLICHTINGEN PER 31 DECEMBER 2001	-4.019	1.700

Grondslagen voor de jaarrekening

Algemeen

De jaarrekening is opgemaakt in overeenstemming met de bepalingen van Titel 9, Boek 2 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek.

Het boekjaar van de vennootschap is gewijzigd en is nu gelijk aan het kalenderjaar. Hierdoor omvat het boekjaar 2001 13 maanden; de periode van 1 december 2000 tot en met 31 december 2001.

In 2001 is de statutaire naam De Drie Electronics Beheer N.V. veranderd in EXENDIS N.V.

De financiële gegevens van EXENDIS N.V. zijn opgenomen in de geconsolideerde balans, winst- en verliesrekening en het kasstroomoverzicht. Als gevolg daarvan is de vennootschappelijke winst- en verliesrekening van EXENDIS N.V. verkort weergegeven, zoals is toegestaan conform de bepalingen van Titel 9, Boek 2, Artikel 402 van het Nederlands Burgerlijk Wetboek.

Alle bedragen zijn aangegeven in duizenden euro's, tenzij anders is vermeld.

Consolidatieprincipes

De financiële gegevens van EXENDIS N.V. en haar 100% dochtermaatschappijen zijn opgenomen in de geconsolideerde balans en de winst- en verliesrekening, uitgaande van de methode van integrale consolidatie.

De geconsolideerde dochtermaatschappijen zijn:

- Beijing Delong Electric Power Equipment Co. Ltd., Beijing, China
- Deltronic Kft., Boedapest, Hongarije
- EXENDIS N.V., Ede, Nederland
- EXENDIS B.V., Ede, Nederland (voorheen De Drie Electronics B.V.)
- EXENDIS Holding N.V., Ede, Nederland (voorheen Dutch Power Holding B.V.)
- Inductive Control Systems B.V., Ede, Nederland
- industrie automation Energiesysteme AG, Biel, Zwitserland
- industrie automation Energiesysteme GmbH, March-Buchheim, Duitsland
- industrie automation GmbH & Co KG, March-Buchheim, Duitsland
- industrie automation Sistemas de Energia Electrónica SL, Zamudio, Spanje

De Fusie

In 2001 zijn EXENDIS N.V. en industrie automation Energiesysteme GmbH & Co KG (iaE) met economisch effect vanaf 1 januari 2001 gefuseerd, doordat EXENDIS N.V. alle uitstaande aandelen iaE heeft verworven. Nadien zijn de aandelen overgedragen aan EXENDIS Holding B.V.. iaE is een zogenaamde commanditaire vennootschap (Kommanditgesellschaft) onder Duits recht, waarbij industrie automation Energiesysteme GmbH de enige algemene, volledig aansprakelijk vennoot is. Ook de aandelen in industrie automation Energiesysteme GmbH werden verworven door EXENDIS Holding B.V.

EXENDIS N.V. heeft iaE verworven door uitgifte van 600.000 nieuwe aandelen EXENDIS N.V. tegen € 7,50 per aandeel, een contante betaling van € 1.449.512 en - onder bepaalde voorwaarden op basis van winstdoelstellingen -, nabetalingen tot een maximum van € 1.449.512. Voor het jaar 2001 zijn geen nabetalingen verschuldigd.

Als gevolg van deze fusie zijn iaE en de volgende volledig verworven dochterondernemingen per 1 januari 2001 nieuw in de consolidatie opgenomen:

- Beijing Delong Electric Power Equipment Co. Ltd., Peking, China
- industrie automation Energiesysteme AG, Biel, Zwitserland
- industrie automation Energiesysteme GmbH, March-Buchheim, Duitsland als beherend vennoot
- industrie automation Sistemas de Energia Electrónica SL, Zamudio, Spanje

industrie automation Sistemas de Energia Electrónica SL werd in de loop van het jaar opgericht en heeft een Spaanse vennootschap verworven.

Vreemde valuta

De gegevens van buitenlandse dochtermaatschappijen die in vreemde valuta zijn uitgedrukt, worden omgerekend in euro's op basis van de koersen per einde boekjaar. Het effect van de omrekening van de winst- en verliesrekeningen op basis van slotkoersen in plaats van de gemiddelde koersen is minimaal doordat deze koersen maar weinig afwijken.

Koersverschillen door omrekening van het eigen vermogen van dochtermaatschappijen worden direct ten gunste of laste gebracht van de herwaarderingsreserve (onder eigen vermogen) voor koersverschillen buitenlandse dochtermaatschappijen.

Transacties in vreemde valuta worden verantwoord tegen de wisselkoersen die op de datum van transactie gelden. Activa en passiva op de balansdatum worden omgerekend tegen de wisselkoersen die op de balansdatum gelden. Hieruit voortvloeiende koersverschillen worden direct in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Algemene grondslagen van waardering en bepaling van het resultaat

De jaarrekening is opgesteld op basis van historische kosten. De bepaling van vermogen en resultaat op basis van de actuele waarde leidt niet tot sterk afwijkende resultaten ten opzichte van die op basis van historische kosten, tenzij anders vermeld.

BALANS

Immateriële vaste activa

Het verschil tussen de verwervingsprijs en de reële waarde van nieuw verworven deelnemingen, bepaald overeenkomstig de waarderingsgrondslagen van EXENDIS, inclusief verwervingskosten en een eventueel noodzakelijk geachte voorziening voor reorganisatiekosten wordt als goodwill aangemerkt. Goodwill wordt geactiveerd en lineair afgeschreven over de geschatte levensduur met een maximum van 20 jaar. Indien de realiseerbare waarde van de goodwill duurzaam lager is dan de boekwaarde, wordt deze duurzame waardevermindering ten laste van het resultaat gebracht.

Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden opgenomen tegen aanschafwaarde minus lineaire afschrijvingen op basis van de geschatte economische levensduur van de activa of lagere bedrijfswaarde.

Financiële vaste activa

De dochtermaatschappijen waarop EXENDIS invloed van betekenis heeft, worden gewaardeerd op netto vermogenswaarde overeenkomstig de waarderingsgrondslagen van EXENDIS.

De andere deelnemingen worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs of lagere opbrengstwaarde.

Voorraden

Grondstoffen en handelsgoederen worden opgenomen tegen inkoopwaarde of lagere marktwaarde.

Halffabrikaten, onderhanden werk en gereed product zijn gewaardeerd tegen de vervaardigingskosten, waarin begrepen opslagen voor indirecte fabricagekosten en overhead. In geval van lagere opbrengstverwachtingen worden voorzieningen getroffen.

Winsten uit transacties tussen geconsolideerde ondernemingen zijn niet in de waardering begrepen.

Bij de waardering van voorraden wordt rekening gehouden met voorzieningen voor het risico van incurantie.

Vooruitontvangen termijnen op onderhanden werk worden op de voorraden in mindering gebracht.

Vorderingen

De vorderingen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde, onder aftrek van de noodzakelijk geachte voorziening voor dubieuze vorderingen.

Voorzieningen

De voorziening voor latente belastingverplichtingen vloeit voort uit tijdelijke verschillen tussen de fiscale en commerciële waardering.

Latente belastingverplichtingen worden berekend tegen het geldende belastingtarief en gewaardeerd op nominale waarde. Voor zover de looptijd hiervan gelijk is, worden latente belastingvorderingen gesaldeerd met latente belastingverplichtingen. Netto latente belastingvorderingen worden niet gewaardeerd tenzij realisatie daarvan in de toekomst redelijkerwijs te verwachten is.

De voorziening voor garantiekosten dient ter dekking van de verwachte toekomstige garantiekosten betreffende reeds voor balansdatum verkochte en geleverde goederen. De voorziening is gebaseerd op een ervaringspercentage van de omzet.

De voorziening voor integratie- en reorganisatiekosten is gevormd bij de verwerving van het iaE concern en is noodzakelijk ter dekking van integratie- en reorganisatiekosten zoals deze voortvloeien uit het beleid van de Directie. Deze voorziening wordt binnen één jaar aangewend.

De voorzieningen zijn opgenomen voor hun nominale waarde.

Schulden

De langlopende schulden en kortlopende schulden zijn opgenomen tegen nominale waarde. Aflossingsverplichtingen voor het komende boekjaar zijn opgenomen onder de kortlopende schulden.

WINST- EN VERLIESREKENING

Algemeen

Opbrengsten en kosten worden verantwoord in het jaar waarop zij betrekking hebben.

Netto omzet

Dit betreft de opbrengst van aan derden geleverde goederen en diensten onder aftrek van kortingen exclusief de over de omzet geheven belastingen. Realisatie van de omzet vindt plaats op het moment van levering.

Kosten van onderzoek en ontwikkeling

De kosten van onderzoek en ontwikkeling worden direct ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht.

Afschrijvingen

De afschrijvingen worden naar tijdsgelang vanaf het moment van ingebruikname van het actief berekend over de aanschaffingswaarden en zijn gebaseerd op de volgende percentages per jaar:

- Immateriële vaste activa 5-20%
- Grond nihil
- Gebouwen 3,5%
- Machines en installaties 20 – 33 1/3%
- Overige materiële vaste activa 25%

Vennootschapsbelasting

De vennootschapsbelasting is berekend over het resultaat tegen de geldende tarieven rekeninghoudend met de fiscale permanente verschillen. De belastingen verschuldigd over de tijdelijke verschillen tussen de aldus berekende belastingen en de fiscale verschuldigde belastingen worden gemuteerd op de voorziening latente belastingen.

Kasstroomoverzicht

Het geconsolideerde kasstroomoverzicht wordt opgesteld volgens de indirecte methode. Ontvangsten en betalingen met betrekking tot interest en belastingen worden opgenomen onder de kasstroom van de operationele activiteiten. Uitgekeerde dividenden worden opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten. De verkrijgingsprijs van nieuw verworven geconsolideerde dochtermaatschappijen wordt opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten, indien en voorzover de betaling contant is geschied, onder aftrek van de liquide middelen welke bij verwerving in de nieuw verworven dochtermaatschappijen aanwezig waren.

In 2001 is de dochtermaatschappij iaE verworven. Deze vennootschap is ten dele verworven door uitgifte van 600.000 nieuwe aandelen EXENDIS N.V. In het geconsolideerde kasstroomoverzicht komt deze emissie niet tot uitdrukking. Deze verwerving is verantwoord voor het gedeelte dat in contanten is betaald. De aanwezige liquide middelen minus de bancaire verplichtingen van de nieuw verworven dochtermaatschappij zijn verantwoord onder overige mutaties in middelen.

Toelichting op de geconsolideerde balans

in duizenden euro's, tenzij anders is vermeld

Vaste activa

Immateriële vaste activa

	Goodwill
	€
Saldo bij aanvang boekjaar	-
Mutaties in 2001:	
Investeringen	4.485
Afschrijvingen	285
Boekwaarde bij einde boekjaar	4.200
Einde boekjaar:	
Aanschafwaarde	4.485
Cumulatieve afschrijvingen	285
Boekwaarde	4.200

De goodwill heeft in hoofdzaak betrekking op de verwerving van iaE en tevens de verwerving van een vennootschap in Spanje door industrie automation Sistemas de Energia Electrónica SL.

De afschrijvingskosten goodwill zijn, gezien de aard van de verwerving, aftrekbaar voor de belastingen.

26 | Jaarverslag 2001 | EXENDIS N.V. | *Jaarrekening* |



Rainer Tädrow | EXENDIS Spanje | Administratie

Materiële vaste activa

	Gebouwen en terreinen €	Machines en installaties €	Andere bedrijfs- middelen €	Totaal €
Boekwaarde bij aanvang boekjaar	600	488	60	1.148
Mutaties in 2001:				
Nieuwe consolidaties door verwerving iaE groep	1.022	606	740	2.368
Investerings	37	542	288	867
Desinvesteringen	-	-	10	10
Afschrijvingen	105	349	329	783
Boekwaarde bij einde boekjaar	1.554	1.287	749	3.590
Einde van het boekjaar:				
Aanschafwaarde	2.893	3.964	4.303	11.160
Cumulatieve afschrijvingen	1.339	2.677	3.554	7.570
Boekwaarde	1.554	1.287	749	3.590

De bedrijfspanden in Ede, met een boekwaarde van € 560.000, hebben een getaxeerde actuele waarde van ongeveer € 1.360.000. De actuele waarde van overige activa verschilt niet significant van de gerapporteerde boekwaarde.

De boekwaarde van gebouwen en terreinen omvat tevens een "erfpachtrecht" van grond voor de bedrijfspanden in China met een boekwaarde van € 368.000. Dit langlopende contract heeft een resterende looptijd van ca. 47 jaar tot 2048. De pacht bedraagt ca. € 1.300 per jaar. Deze post wordt afgeschreven in 30 jaar.

Financiële vaste activa

Dit omvat een 12% deelneming in het aandelenkapitaal van C.T.I. Electronics Corporation Ltd., Stratford, VS, welke is gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs. Wijzigingen hebben niet plaatsgevonden.

Vlottende activa

	31 december 2001 €	30 november 2000 €
Voorraden		
Materialen en halffabrikaten	4.095	977
Onderhanden werk	841	744
Gereed product en handelsgoederen	625	491
	5.561	2.212
Vooruitontvangen termijnen op onderhandenwerk	-310	-351
	5.251	1.861
Vorderingen		
Handelsdebiteuren	7.907	3.270
Overige vorderingen	325	138
	8.232	3.408

Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking.

EIGEN VERMOGEN

Zie toelichting op de vennootschappelijke balans (pag. 31).

VOORZIENINGEN

	Latente belasting- verplichtingen €	Garantie- verplichtingen €	Integratie- en reorganisatie- kosten €	Overige €	Totaal €
Saldo bij aanvang boekjaar	116	367	-	71	554
Nieuwe consolidaties	-	253	1.072	-	1.325
Aanvullingen	-	38	225	12	275
Betalingen	-	-	225	-	225
Onttrekking	31	-	-	-	31
Saldo ultimo boekjaar	85	658	1.072	83	1.898

De voorziening voor integratie- en reorganisatiekosten dient ter dekking van de integratie- en reorganisatiekosten zoals deze door de Directie zijn gepland.

De voorzieningen hebben een resterende looptijd van minder dan 1 jaar, met uitzondering van de voorziening voor latente belastingverplichtingen.

Langlopende schulden

	Totaal 2001 €	Verschuldigd binnen 1 jaar €	Totaal 2000 €	Verschuldigd binnen 1 jaar €
Leningen van kredietinstellingen	685	184	-	-
Lening van aandeelhouders	767	-	-	-
Totaal	1.452	184	-	-
Aflossing volgend boekjaar	184		-	
Langetermijn-bestanddeel van leningen	1.268		-	

De leningen van kredietinstellingen hebben een resterende looptijd van minder dan 5 jaar. De gemiddelde interestvoet op deze leningen is ca. 6,32%.

Deze leningen zijn opgenomen door industrie automation Energiesysteme GmbH & Co KG. Daarenboven heeft deze dochteronderneming een kredietfaciliteit ten bedrage van € 5.624.000 voor het aangaan van korte termijn leningen, waarvan op de balansdatum tot € 3.988.000 gebruik is gemaakt.

Ten behoeve van de leningen en vermelde kredietfaciliteiten zijn de materiële vaste activa, voorraden en debiteuren als zekerheid verstrekt. Voorts is deze kredietfaciliteit voor € 619.000 aangewend voor bank-garanties jegens banken van geconsolideerde dochtermaatschappijen ter dekking van kredietfaciliteiten in rekening-courant.

De lening van aandeelhouders is verstrekt door de voormalige aandeelhouder van iaE en in het kader van de fusie overeengekomen. De lening is renteloos. De lening wordt terugbetaald na goedkeuring van de jaarrekening 2002 indien en voor zover het geconsolideerde eigen vermogen hoger is dan 33% van het geconsolideerde balanstotaal.

Kortlopende schulden

	31 december 2001	30 november 2000
	€	€
Banken	5.430	-
Aflossing langlopende schulden volgend boekjaar	184	-
Handelscrediteuren	2.104	1.399
Dividend	216	457
Loonbelasting en premies sociale verzekeringen	466	368
Overige schulden	1.421	645
	<u>9.821</u>	<u>2.869</u>

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Garanties

Op 31 december 2001 had EXENDIS voorwaardelijke verplichtingen met betrekking tot banken en andere garanties en andere zaken voortkomend uit de normale bedrijfsvoering. EXENDIS heeft per 31 december 2001 garanties gesteld voor het totaalbedrag van € 645.000 (30 november 2000 € 707.000).

Huur

EXENDIS heeft langetermijn-huurovereenkomsten gesloten voor gebouwen voor totaal € 644.000 per jaar. De resterende geldigheidsduur van deze overeenkomsten is 12 jaar.

Leaseverplichtingen

EXENDIS is operational-lease verplichtingen aangegaan voor een totaalbedrag van € 295.000. Van dit bedrag is € 139.000 binnen 1 jaar verschuldigd.

Nabetalingen fusie

Onder bepaalde overeengekomen voorwaarden, gebaseerd op winstdoelstellingen, zijn nabetalingen in relatie tot de verwerving van het iaE concern verschuldigd met een maximum van € 1.449.512.

Financiële instrumenten

De activiteiten van EXENDIS N.V. geschieden grotendeels in euro's binnen de Euro-zone. EXENDIS maakt derhalve zelden gebruik van financiële instrumenten. Op de balansdatum staan er geen termijncontracten in vreemde valuta uit.

Toelichting op de geconsolideerde winst- en verliesrekening

in duizenden euro's tenzij anders is vermeld.

Kosten van materialen, hulpstoffen en uitbesteed werk

De kosten van materialen, hulpstoffen en uitbesteed werk omvatten de kosten van uitbesteed werk ten bedrage van € 3.527.000 (2000 : € 2.186.000).

Gemiddeld aantal werknemers

De gemiddelde personeelsbezetting in 2001 was 321 (2000: 78) omgerekend op fulltime-basis.

Personeelskosten

De personeelskosten omvatten mede sociale lasten van € 2.091.000 (2000: € 306.000) en pensioenkosten van € 226.000 (2000: € 114.000).

Onderzoek en ontwikkelingskosten

De kosten omvatten het totaal aan uitgaven voor onderzoek en ontwikkeling ad € 1.968.000 (2000 : € 556.000). Deze uitgaven werden volledig ten laste van het resultaat gebracht. Het betreft de personeelskosten van de afdeling onderzoek en ontwikkeling en aan derden betaalde bijdragen.

	2001	2000
	€	€
Buitengewone baten en lasten		
Vergoeding inbreuk patent	-	91
Dotatie over de voorziening voor integratie- en reorganisatiekosten	-225	-
	-225	91

Vennootschapsbelasting

De gerapporteerde belastingen als percentage van de resultaten vóór belastingen (exclusief de resultaten van niet-geconsolideerde deelnemingen) bedraagt 8,7% (2000: 31,2%). De aansluiting tussen de vennootschapsbelasting zoals vermeld in de geconsolideerde winst- en verliesrekening, gebaseerd op de effectieve belastingtarieven en de belastinglasten gebaseerd op het lokale binnenlandse belastingtarief is als volgt:

	2001
	%
Vennootschapsbelasting op basis van binnenlands tarief	35,0
Invloed van buitenlandse belastingtarieven	-22,0
Fiscale stimuleringsregelingen en andere verschillen	-4,3
Belastingen vermeld in de winst- en verliesrekening	8,7

Informatie per marktsegment

Marktsegment	Omzet
	€
Mobility	25.019
Infrastructure, incl. Agri	9.786
Components	2.241
Totaal	37.046

Informatie per gebied

Regio	Omzet
	€
Europa	34.598
Azië	2.448
Totaal	37.046

Vennootschappelijke balans

per 31 december 2001 na winstverdeling
in duizenden euro's

ACTIVA

	31 december 2001		30 november 2000
	€		€
VASTE ACTIVA			
Materiële vaste activa	564		600
Financiële vaste activa	9.378		2.733
	9.942		3.333
VLOTTENDE ACTIVA			
Vorderingen			
Dividend deelnemingen	-		750
Vorderingen op geconsolideerde groepsmaatschappijen	617		2.457
Overige vorderingen	134		-
	751		3.207
TOTAAL ACTIVA	10.693		6.540

PASSIVA

	31 december 2001		30 november 2000
	€		€
Eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	479		299
Agioreserve	5.576		1.256
Herwaarderingsreserve	82		-
Overige reserves	3.604		3.183
	9.741		4.738
Voorzieningen	83		71
Kortlopende schulden	869		1.731
TOTAAL PASSIVA	10.693		6.540

Vennootschappelijke winst- en verliesrekening 2001

in duizenden euro's

	2001	2000
	€	€
Netto resultaat deelnemingen	644	837
Overige resultaten	-7	73
Netto resultaat na belastingen	637	910

Toelichting op de vennootschappelijke balans

in duizenden Euro's, tenzij anders is vermeld

VASTE ACTIVA

	2001
	€
Materiële vaste activa	
Boekwaarde bij aanvang boekjaar	600
Mutatie in 2001:	
Afschrijvingen	36
Boekwaarde bij einde boekjaar	564
Bestaande uit:	
Aanschafwaarde	1.090
Cumulatieve afschrijvingen	-526
Boekwaarde	564

	31 december 2001	30 november 2000
	€	€
Financiële vaste activa		
Geconsolideerde deelnemingen	3.453	2.733
Lening aan groepsmaatschappijen	5.925	-
	9.378	2.733

De lening aan groepsmaatschappijen heeft betrekking op een lening aan EXENDIS Holding B.V. ten behoeve van de overdracht van de verworven deelneming iaE aan deze vennootschap. De lening is verstrekt tegen een interest van 5% en wordt in 10 jaar terugbetaald.

	2001 €	2000 €
Deelnemingen		
Netto vermogenswaarde aanvang boekjaar	2.733	2.646
Overige mutaties	-6	-
Koersverschillen buitenlandse deelnemingen	82	-
Resultaat boekjaar	644	837
	3.453	3.483
Dividend boekjaar	-	-750
Netto vermogenswaarde ultimo boekjaar	3.453	2.733

EXENDIS N.V. heeft een direct belang in de volgende vennootschappen (tenzij anders is aangegeven, is de kapitaaldeelname 100%):

- EXENDIS B.V., Ede, Nederland (voorheen De Drie Electronics B.V.);
- EXENDIS Holding B.V., Ede, Nederland (voorheen Dutch Power Holding B.V.);
- Inductive Control Systems B.V., Ede, Nederland;
- Deltronic Kft, Boedapest, Hongarije.

Eigen vermogen

Geplaatst kapitaal

Tijdens het boekjaar zijn 600.000 aandelen met een nominale waarde van NLG 0,50 uitgegeven tegen € 7,50 en in natura volgestort door inbreng van alle uitstaande aandelen van industrie automation Energiesysteme GmbH & Co KG. Voorts is de nominale waarde van de aandelen van € 0,22689 omgezet in € 0,25. Het "afrondingsverschil" als gevolg van deze omzetting werd ten laste gebracht van de agioreserve.

	2001 €	2000 €
Geplaatst kapitaal per begin boekjaar	299	299
Mutaties:		
Emissie van 600.000 aandelen	136	-
Wijziging nominale waarde van aandelen	44	-
Geplaatst kapitaal bij einde boekjaar	479	299

Het maatschappelijk kapitaal van EXENDIS N.V. bedraagt € 1,6 miljoen.

Per 31 december 2001 zijn 1.917.712 aandelen met een nominale waarde van € 0,25 uitgegeven en volgestort. In totaal zijn hiervan 115.000 stuks aandelen in bezit van de vennootschap.

Agioreserve

	2001	2000
	€	€
Agioreserve aanvang boekjaar	1.256	1.256
Wijziging nominale waarde van aandelen	-44	-
Emissie van 600.000 aandelen	4.364	-
Agioreserve bij einde boekjaar	5.576	1.256

Van de agioreserve is € 148.000 fiscaal belast bij uitkering.

Herwaarderingsreserve

Herwaarderingsreserve bij aanvang boekjaar	-	-
Koersverschillen	82	-
Herwaarderingsreserve bij einde boekjaar	82	-

De herwaarderingsreserve heeft betrekking op de koersverschillen als gevolg van de omrekening van het eigen vermogen van buitenlandse deelnemingen in slotkoersen.

Overige reserves

Overige reserves bij aanvang boekjaar	3.183	2.730
Resultaat boekjaar	637	910
	3.820	3.640
Dividend boekjaar	-216	-457
Saldo overige reserves ultimo boekjaar	3.604	3.183

Kortlopende schulden

	31 december 2001	30 november 2000
	€	€
Bank	62	1.104
Korte termijn-banklening	300	-
Dividend	216	457
Loonbelasting en sociale verzekeringspremies	169	112
Overige schulden	122	58
	869	1.731

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Fiscale eenheid

EXENDIS N.V. vormt met alle Nederlandse groepsmaatschappijen een fiscale eenheid voor de vennootschapsbelasting; als gevolg hiervan is de vennootschap mede hoofdelijk aansprakelijk voor de schulden vennootschapsbelasting van de combinatie als geheel.

Hoofdelijk aansprakelijk

EXENDIS N.V. is hoofdelijk aansprakelijk voor de terugbetaling van de lening van aandeelhouders ad € 767.000.

Overige informatie

Raad van bestuur

De bezoldiging van de huidige 2 leden (2000: 1) van de Raad van Bestuur bedroeg € 375.000 (2000 : € 100.000).

De voorzitter van de Directie, de heer M. Christ heeft 60.000 aandelen EXENDIS N.V. Het andere lid van de Directie, Jhr. Ir B.M.A. Jankovich heeft 500.000 aandelen EXENDIS N.V. en optierechten tot verwerving van 10.000 aandelen. Deze optierechten maken deel uit van de optierechten van het personeel, hetgeen hieronder nader wordt toegelicht.

Aandelen-optierechten werknemers

In 1997 zijn aan een beperkt aantal leidinggevenden optierechten verleend tot verwerving van 30.000 aandelen tegen een uitoefenprijs van € 8,8487. Deze optierechten kunnen worden uitgeoefend tussen 18 augustus 2000 en 10 april 2002. Tot 11 maart 2002 zijn geen optierechten uitgeoefend.

Raad van commissarissen

Jhr. Mr. F.J. Loudon (voorzitter) Geboortedatum : 01-06-1938
Nationaliteit : Nederlands
Datum eerste benoeming : 13-01-1986
Beroep : Commissaris/Toezichthouder bij
verschillende vennootschappen
Aandelen EXENDIS N.V. : Geen

Prof. Ir. M. Antal Geboortedatum : 13-02-1936
Nationaliteit : Nederlands
Datum eerste benoeming : 15-04-1988
Beroep : Hoogleraar TU-Eindhoven
Aandelen EXENDIS N.V. : Geen

Jhr. Ir J.B. Jankovich Geboortedatum : 23-09-1935
Nationaliteit : Nederlands
Datum eerste benoeming : 19-03-1998
Hoofdfunctie : Algemeen Directeur
Westerheide Holding B.V.
Aandelen EXENDIS N.V. : 96.049

Dr. R. Hofmeister Geboortedatum : 23-11-1938
Nationaliteit : Duits
Datum eerste benoeming : 16-03-2001
Beroep : Algemeen Directeur van industrie
automation Group, Heidelberg, Duitsland
Aandelen EXENDIS N.V. : 540.000

Honorering commissarissen

De bezoldiging van de leden van de Raad van Commissarissen is onafhankelijk van het resultaat van de vennootschap en bedroeg € 40.000 (2000: € 20.000).

Het aantal leden van de Raad van Commissarissen per eind 2001 was 4 (2000: 3).

Geen van de leden van de Raad van Commissarissen bezit aandelen-optierechten.

Overige opmerkingen

De vennootschap heeft een aankondiging ontvangen van een andere aandeelhouder, behalve de hierboven vermelde, die een belang van 5,3% heeft in de vennootschap.

Overige gegevens

STATUTAIRE BEPALINGEN OMTRENT DE WINSTBESTEMMING

Artikel 26 van de statuten luidt als volgt:

1. Van de vennootschappelijke winst zoals die blijkt uit de vastgestelde winst- en verliesrekening zal jaarlijks een door het bestuur te bepalen percentage worden gereserveerd. Over deze reserve kan niet worden beschikt zonder goedkeuring van het bestuur.
2. De resterende, derhalve voor uitkering vatbare winst staat ter vrije beschikking van de algemene vergadering, van aandeelhouders met dien verstande dat de vennootschap aan aandeelhouders en andere gerechtigden op de voor de uitkering vatbare winst slechts uitkeringen kan doen voor zover haar eigen vermogen groter is dan het bedrag van het gestorte en opgevraagde deel van het kapitaal, vermeerderd met de reserves die krachtens de wet of statuten aangehouden moeten worden.

VOORSTEL WINSTBESTEMMING

De winst over het boekjaar 2001 bedraagt € 637.000. Voorgesteld wordt deze winst toe te voegen aan het eigen vermogen.

Dividendvoorstel

Aan de algemene vergadering van aandeelhouders zal worden voorgesteld dividend ten laste van de reserves te betalen van € 0,12 (2000: € 0,38) in contanten per aandeel van nominaal € 0.25. Dit voorstel is reeds in de jaarrekening verwerkt.

Accountantsverklaring

OPDRACHT

Wij hebben de in dit verslag opgenomen jaarrekening 2001 van EXENDIS N.V. te Ede gecontroleerd. De jaarrekening is opgesteld onder verantwoordelijkheid van de leiding van de vennootschap. Het is onze verantwoordelijkheid een accountantsverklaring inzake de jaarrekening te verstrekken.

WERKZAAMHEDEN

Onze controle is verricht overeenkomstig in Nederland algemeen aanvaarde richtlijnen met betrekking tot controleopdrachten. Volgens deze richtlijnen dient onze controle zodanig te worden gepland en uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de jaarrekening geen onjuistheden van materieel belang bevat. Een controle omvat onder meer een onderzoek door middel van deelwaarnemingen van informatie ter onderbouwing van de bedragen en de toelichting in de jaarrekening. Tevens omvat een controle een beoordeling van de grondslagen voor financiële verslaggeving die bij het opmaken van de jaarrekening zijn toegepast en van belangrijke schattingen die de leiding van de vennootschap daarbij heeft gemaakt, alsmede een evaluatie van het algehele beeld van de jaarrekening. Wij zijn van mening dat onze controle een deugdelijke grondslag vormt voor ons oordeel.

OORDEEL

Wij zijn van oordeel dat deze jaarrekening een getrouw beeld geeft van de grootte en samenstelling van het vermogen op 31 december 2001 en van het resultaat over 2001 in overeenstemming met in Nederland algemeen aanvaarde grondslagen voor financiële verslaggeving en voldoet aan de wettelijke bepalingen inzake de jaarrekening zoals opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW.

Nieuwegein, 11 Maart 2002

Blömer,
accountants en adviseurs

