



RIBA MUNDO TECNOLOGÍA APPROVED THE CONSOLIDATED ANNUAL REPORT AND THE DRAFT OF ANNUAL REPORT 2024

MAIN CONSOLIDATED 2024 RESULTS:

- **RECORD REVENUES: €480 M, +10.6%** VS €434 M IN FY2023
- **GROSS MARGIN: €25.4 M, +22.8%** VS €20.7 M IN FY2023
- **ADJUSTED EBITDA: €6.5M** VS €9.2M IN FY2023
- **NET DEBT: €28.8 M, STRONGLY IMPROVED** VS €36.0 M IN FY2023

Valencia, March 28, 2025

The Board of Directors of **Riba Mundo Tecnología S.A.**, (the "**Company**" or "**Riba Mundo**") - tech company specialising in Big Data active in the B2B segment of consumer electronics, based in Valencia (Spain) and listed on the Euronext Growth Milan market - met today and approved the Consolidated Annual Report and the Draft Annual Report as at December 31, 2024.

Marco Dezi, President & CEO of Riba Mundo Tecnología, commented:

Although 2024 was a difficult year, especially due to the flood that hit the city of Valencia, forcing us to close the business for a week and to reduce operations for the whole of November 2024, one of the most commercially active months, we achieved a record turnover of €480 million, with an increase of 10.6% compared to the previous year and an improvement in the PFN from €36 million to €28.8 million.

We are also satisfied with the results of ePRICE IT which, having entered the consolidation perimeter for the first time in FY2024, expresses numbers that are constantly improving also in terms of efficiency, although still negative in terms of EBITDA. The consolidated adjusted EBITDA of €6.5 million is in fact compared to an EBITDA of Riba Mundo Tecnología SA stand alone of €7.6 million.

The fire that hit Valencia headquarters in January 2025 has momentarily interrupted this extraordinary growth path, but since the day after the event we have been working hard and continuously to overcome the difficulties and recover the desired trend as soon as possible; even in a complex scenario we are recording important turnover volumes daily".

MAIN CONSOLIDATED RESULTS AS AT DECEMBER 31, 2024

In FY2024, **consolidated Revenues** stood at a record level of **€480 million**, up 10.6% compared to €434 million in FY2023. The number of orders for Riba Mundo stand alone grew by 33.3%, from 55,228 in 2023 to 73,631 in 2024, as did the number of units sold, which increased from 4,227,374 in 2023 to 4,632,665 in 2024 (with an increase of 405,291 units). The positive contribution of the subsidiary **ePRICE IT** is highlighted, which, in the first year under the management of Riba Mundo, achieved Revenues from third parties of **€33.4 million**.

The **Gross Margin** result is very positive, showing an increase of approximately €4.7 million, reaching **€25.4 million** in FY2024, up 22.8% compared to FY2023.

Adjusted EBITDA² is equal to **€6.2 million**, lower than €9.2 million in FY2023, also due to the negative result of ePRICE IT, which joined the Group only in 2024 and is still in the process of starting a new and

² The Adjustment is equal to €289 thousand and it concerns extraordinary costs and revenues related to operations.



RIBA MUNDO TECNOLOGÍA

relevant development cycle. In fact, the parent company Riba Mundo Tecnología S.A. stand alone recorded an **EBITDA** of **more than €7.5 million**.

In FY2024, **EBT** is negative for €1.4 million (€1.3 million in FY2023).

Riba Mundo closes FY2024 with a negative **Group Net Result** of €2.4 million, down compared to €0.7 million in FY2023.

The strategy of improving the days of rotation of the working capital continues positively with a **Cash conversion cycle** that is reduced to 20 days in FY2024 compared to 28 days in FY2023.

Net Financial Debt benefits from this and, with the **operating cash flow** of **€11.8 million**, stands at **€28.8 million** in FY2024, a significant improvement compared to €36.0 million in FY2023.

At 31 December 2024, **Equity** is equal to **€13.4 million** (€13.7 million in FY2023).

KEY EVENTS IN 2024

On **27 March 2024**, the **capital increase of the investee PB Online S.r.l.** was resolved for a total amount of €4,133,718 and at the same time the company name was changed from PB Online S.r.l. to ePRICE IT S.r.l. With respect to the approved capital increase, Riba Mundo subscribed for a total amount of €3,670,591 through: i) the conversion of shareholder loans, including capitalisation of interest, provided by Riba Munda to PB Online, S.r.l. for an amount of €1,602,271 and ii) for an amount of €2,068,320 in cash. The share capital of ePRICE IT at the end of the capital increase is €9,433,718, 67% of which is held by Riba Mundo. (for more information see the press release of the same date).

On **23 May 2024**, the Company appointed **MIT SIM S.p.A. as Specialist** with effect from 20 June 2024.

KEY EVENTS AFTER THE END OF 2024 AND BUSINESS OUTLOOK

At the end of January, the Company's warehouse in Valencia was affected by a fire that broke out in the goods pickup area. The estimated value of the burned goods was quantified at €25.3 million, and the value of the goods at the resumption of activities on February 11th amounted to €8 million, of which €6 million worth of goods were undamaged and approximately €2 million worth of goods were delivered upon reopening. The warehouse value as of December 31, 2024, was €28.9 million. It is important to note that no injuries to people were recorded, and the Company has taken out appropriate insurance coverage not only for the goods but also for the building and logistics services.

The Company and management acted with speed and readiness from the first days after the fire to resume activities, reaching an agreement to use a TIPSA warehouse located just a few minutes from the Riba Mundo headquarters, installing new IT stations that allowed for the execution of picking tasks, and making updates to the proprietary software to facilitate adaptation to the new logistical situation.

As of today, the clearing work for the warehouses affected by the fire has been completed, and restoration work will soon begin to resume activity, starting with the two warehouses that were only partially affected by the fire, which will require about two months to complete.

Meanwhile, the promptly executed measures have allowed the Company to maintain continuity in relations with key customers and generate significant daily sales volumes.

SHAREHOLDERS' MEETING NOTICE & DOCUMENTS

The Board of Directors calls the Shareholders' Meeting on 30 May 2025, at the times, places and method of execution that will be disclosed in the notice of call which will be published within the terms and according to the modality by the applicable legislation.



RIBA MUNDO TECNOLOGÍA

The Annual Report 2024 and the documentation on the items on the agenda of the Shareholder' Meeting will be made available to the public within the terms and according to the procedures set forth in the Euronext Growth Milan Issuers' Regulations, at the registered office of Riba Mundo (Calle en proyecto N7 sector 10-2 46393 Loriguilla (Valencia)), on the Company's website (investors.ribamundotecnologia.es, Investor Relations > Shareholder Meeting section), and on the website www.borsaitaliana.it (Shares > Documents section).

ANNEX

- Comparison between the Consolidated Financial Statements for the year ended December 31, 2024, and the Consolidated Financial Statements on December 31, 2023 of Riba Mundo Tecnología S.A.

This press release is available on the website of Riba Mundo Tecnología, investors.ribamundotecnologia.es, in the Investor Relations section and on www.1info.it.

Riba Mundo Tecnología

Riba Mundo Tecnología S.A., listed on Euronext Growth Milan (ISIN ES0105724001, ticker RMT) is a tech company specialized in big data, is active in consumer electronics B2B trading on a global scale. The core business is mainly focused on the category of smartphones and tablets, with the progressive expansion covering also entertainment and computing devices. Incorporated in 2018 with legal, operational and logistical headquarters in Valencia (Spain), the Company has developed MarVin, a proprietary big data software designed according to data-driven criteria for the optimisation of purchasing, sales and demand forecast generation processes, in order to ensure the efficiency of consumer goods inventory management. Distributing in more than 45 countries, with a team of around 70 employees and a base of more than 1,000 international customers, Riba Mundo has proven to have developed an innovative and efficient business model capable of generating high growth. In 2023, total revenues exceeded EUR 434 million, reporting a CAGR 2019-2023 of +86%, EBITDA stood at EUR 9.2 million, up 23% compared to 2022.

Contacts:

Riba Mundo Tecnología S.A.

Issuer
Claudia Martellacci
Investor Relator Manager
investorrelations@ribamundotecnologia.es
Tel. +34 96 1676749
Calle en proyecto N7 sector 10-2
46393 Loriguilla (Valencia)

Banca Profilo S.p.A.

Euronext Growth Advisor & Specialist
ribamundo@bancaprofilo.it
Tel. +39 02 584081
Via Cerva 28, 20122 Milan

IRTOP Consulting

Investor Relations Advisor
ir@irtop.com
Media Relations Advisor
mediarelations@irtop.com
Tel. +39 02 45474883
Via Bigli, 19 - 20121 Milan



RIBA MUNDO TECNOLOGÍA: APPROVATO IL BILANCIO CONSOLIDATO E IL PROGETTO DI BILANCIO DI ESERCIZIO 2024

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI 2024

- **RICAVI RECORD A €480 M, +10,6%** VS €434 M IN FY2023
- **GROSS MARGIN: €25,4 M, +22,8%** VS €20,7 M IN FY2023
- **EBITDA ADJ: €6,5 M** VS €9,2 M IN FY2023
- **PFN: €28,8 M, IN FORTE MIGLIORAMENTO** VS a €36,0 M IN FY2023

Valencia, 28 marzo 2025

Il Consiglio di Amministrazione di **Riba Mundo Tecnología S.A.** (la "**Società**" o "**Riba Mundo**") – *società tecnologica specializzata in Big Data attiva nel segmento B2B dell'elettronica di consumo, con sede a Valencia (Spagna) e quotata sul mercato Euronext Growth Milan* – si è riunito in data odierna e ha approvato il Progetto di Bilancio di Esercizio e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2024.

Marco Dezi, CEO di Riba Mundo Tecnología S.A., ha dichiarato:

"Nonostante il 2024 sia stato un anno difficile, soprattutto a causa dell'alluvione che ha colpito la città Valencia obbligandoci alla chiusura dell'attività per una settimana e a un'operatività ridotta per tutto novembre 2024, uno dei mesi più attivi commercialmente, abbiamo raggiunto il fatturato record di 480 milioni di euro, con un incremento del 10,6% rispetto all'anno precedente e un miglioramento della PFN da 36 milioni di euro a 28,8 milioni di euro.

Siamo soddisfatti anche dei numeri di ePRICE IT che, entrata per la prima volta nel perimetro di consolidamento nell'esercizio 2024, esprime numeri in costante miglioramento anche in termini di efficientamento, seppur ancora negativi rispetto all'EBITDA. L'EBITDA adjusted consolidato di 6,5 milioni di euro si confronta infatti con un EBITDA individuale di Riba Mundo Tecnología SA di 7,6 milioni di euro.

L'incendio che ha colpito la sede di Valencia a gennaio 2025 ha temporaneamente interrotto questo percorso di crescita straordinario, ma fin dal giorno successivo l'evento stiamo lavorando duramente e continuamente per superare le difficoltà e recuperare il prima possibile il trend desiderato; seppur in un contesto complesso stiamo registrando quotidianamente volumi fatturato importanti".

PRINCIPALI RISULTATI CONSOLIDATI AL 31 DICEMBRE 2024

Nel FY2024 i **Ricavi consolidati** si attestano ad un livello record di **€480 milioni**, in crescita del 10,6% rispetto a Euro 434 milioni dell'esercizio precedente. Il numero di ordini di Riba Mundo *stand alone* è cresciuto del 33,3%, passando da n. 55.228 del 2023 a n. 73.631 del 2024, così come il numero di pezzi venduti che passano da n. 4.227.374 del 2023 a n. 4.632.665 del 2024 (con un incremento di 405.291 unità). Si evidenzia inoltre il positivo contributo della controllata **ePRICE IT** che, nel primo anno sotto la gestione di Riba Mundo, ha realizzato Ricavi verso terzi per **€33,4 milioni**.

Molto positivo il risultato del **Gross Margin** evidenzia un incremento di circa €4,7 milioni attestandosi nel 2024 a **€25,4 milioni**, in crescita del 22,8% rispetto al 2023

L'**EBITDA adjusted**¹ è pari a **€6,2 milioni**, inferiore rispetto a €9,2 milioni nel 2023, anche per effetto del risultato negativo di ePRICE IT, entrata nel Gruppo solo nel corso del 2024 e ancora in fase di avvio di un

¹ L'Adjustment è pari a €289 mila ed è relativo a costi e ricavi straordinari legati all'operatività.



RIBA MUNDO TECNOLOGÍA

nuovo e importante ciclo di sviluppo. La sola capogruppo Riba Mundo Tecnología S.A. esprime infatti un **EBITDA superiore a €7,5 milioni**.

Nel 2024 l'**EBT** è negativo per €1,4 milioni (€1,3 milioni nel 2023).

Riba Mundo chiude l'esercizio 2024 con un **Risultato Netto di Gruppo** negativo per €2,4 milioni, in diminuzione rispetto a €0,7 milioni dell'esercizio 2023.

Prosegue positivamente la strategia di miglioramento dei giorni di rotazione del circolante con un **Cash conversion cycle** che si riduce a 20 giorni rispetto ai 28 giorni del 2023.

Ne beneficia l'**Indebitamento Finanziario Netto** che, unitamente all'**operating cash flow** di **€11,8 milioni**, si attesta a **€28,8 milioni** nel 2024, in deciso miglioramento rispetto a €36,0 milioni del 2023.

Al 31 dicembre 2024 il **Patrimonio Netto** è pari a **€13,4 milioni**, rispetto a €13,7 milioni nell'esercizio 2023.

PRINCIPALI EVENTI NEL CORSO DEL 2024

In data **27 marzo 2024** è stato deliberato l'**aumento di capitale della partecipata PB Online S.r.l.** per un importo complessivo di €4.133.718 e contestualmente è stata modificata la ragione sociale da PB Online S.r.l. in ePRICE IT S.r.l. Rispetto all'aumento di capitale deliberato, Riba Mundo ha sottoscritto un importo complessivo di €3.670.591 mediante: i) la conversione di finanziamenti soci comprensivi della capitalizzazione degli interessi, erogati da Riba Mundo a PB Online, S.r.l. per un importo di €1.602.271 e ii) per un importo di €2.068.320 in denaro. Il capitale sociale di ePRICE IT al termine dell'aumento di capitale è pari a €9.433.718 detenuto per il 67% da Riba Mundo. (per maggiori informazioni si rimanda al comunicato stampa in pari data).

In data **23 maggio 2024** la Società ha conferito a **MIT SIM S.p.A.** l'**incarico di Specialist** con decorrenza dal 20 giugno 2024.

EVENTI SUCCESSIVI ED EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

A fine gennaio il magazzino di Valencia della Società è stato oggetto di un incendio divampato nella zona di pickup della merce. La stima della merce bruciata è stata quantificata in Euro 25,3 milioni e il valore della merce alla ripresa delle attività, 11 febbraio, ammonta a Euro 8 milioni, di cui Euro 6 milioni di merce che non ha subito danni ed Euro 2 milioni circa di merce consegnata alla riapertura. Euro 28,9 milioni era il valore del magazzino come da risultanze del bilancio al 31 dicembre 2024. Si ricorda che non si sono registrati infortuni a persone e che la Società aveva stipulato appropriate coperture assicurative non solo sulla merce, ma anche sulla struttura e servizi logistici.

La Società e il management già dai primi giorni successivi l'incendio hanno agito con rapidità e prontezza per riprendere le attività, con l'accordo per l'utilizzo di un magazzino TIPSA posto a pochi minuti dalla sede centrale di Riba Mundo, l'installazione di nuove postazioni informatiche che hanno permesso di eseguire il picking e gli aggiornamenti al software proprietario per facilitare la capacità di adattamento alla nuova situazione logistica.

Sono terminati ad oggi i lavori di sgombero dei magazzini colpiti dall'incendio e stanno per essere avviati i lavori di ripristino finalizzati alla ripresa dell'attività a partire dai due magazzini colpiti solo parzialmente, che richiederanno circa due mesi per il completamento.

Nel frattempo, gli interventi tempestivamente attuati hanno permesso di mantenere la continuità dei rapporti con i principali clienti e di generare quotidianamente importanti volumi di fatturato.

CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI E DOCUMENTAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti per il giorno 30 maggio 2025, nei tempi, nei luoghi e nelle modalità di svolgimento che saranno resi noti nell'avviso di convocazione che sarà pubblicato nei termini e con le modalità previste dalla normativa applicabile.



RIBA MUNDO TECNOLOGÍA

Il Bilancio Consolidato, il Bilancio di Esercizio 2024 e la documentazione sui punti all'ordine del giorno, saranno messi a disposizione del pubblico nei termini e secondo le modalità previste dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, presso la sede legale di Riba Mundo (Calle en proyecto N7 sector 10-2 46393 Loriguilla (Valencia)), sul sito internet societario, investors.ribamundotecnologia.es, sezione Investor Relations > Assemblee, e sul sito sul sito www.borsaitaliana.it, sezione Azioni > Documenti.

IN ALLEGATO

Confronto tra il Bilancio Consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 e il Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023 di Riba Mundo Tecnología S.A.

Questo comunicato stampa è disponibile nel sito web di Riba Mundo, investors.ribamundotecnologia.es, nella sezione Investor Relations, e su www.1info.it.

Riba Mundo Tecnología

Riba Mundo Tecnología S.A., quotata sul mercato Euronext Growth Milan (ISIN ES0105724001, ticker RMT) tech company nel campo dei Big Data, è attiva nel trading di elettronica di consumo nel segmento B2B a livello internazionale. Il core business è incentrato principalmente sulla categoria degli smartphone e dei tablet, con il progressivo ampliamento dell'offerta merceologica sui dispositivi dell'entertainment e dell'informatica. Costituita nel 2018 con sede legale, operativa e logistica a Valencia (Spagna), la Società ha sviluppato MarVin, un software proprietario di big data, ideato secondo criteri data driven per l'ottimizzazione dei processi di acquisto, vendita e generazione di previsioni della domanda, al fine di garantire l'efficientamento della gestione del magazzino dei beni di consumo. Presente in oltre 45 Paesi, con un team di circa 70 dipendenti e con una base di oltre 1.000 clienti internazionali. Nel 2023 i ricavi totali hanno superato i 434 milioni di Euro, registrando un CAGR 2019-2023 del +86%, l'EBITDA si è attestato a 9,2 milioni di Euro, in crescita del 23% rispetto al 2022.

Contatti:

Riba Mundo Tecnología S.A.

Emittente
Claudia Martellacci
Investor Relator Manager
investorrelations@ribamundotecnologia.es
Tel. +34 96 1676749
Calle enproyecto N7 sector 10-2
46393 Loriguilla (Valencia)

Banca Profilo S.p.A.

Euronext Growth Advisor & Specialist
ribamundo@bancaprofilo.it
Tel. +39 02 584081
Via Cerva 28, 20122 Milano

IRTOP Consulting

Investor Relations Advisor
ir@irtop.com
Media Relations Advisor
mediarelations@irtop.com
Tel. +39 02 45474883
Via Bigli, 19 - 20121 Milano



RIBA MUNDO TECNOLOGÍA

Riba Mundo Tecnología, S.A. and subsidiaries Consolidated statement of financial position at December 31, 2024 (Thousands of euros)

	31/12/2024	31/12/2023
ASSETS		
Non-current assets		
Property, plant and equipment	867	842
Right-of-use assets	817	960
Intangible assets	11,173	3,756
Investments accounted for using the equity method	-	1,397
Financial assets at amortized cost	394	103
Total non-current assets	13,251	7,058
Current assets		
Inventories	30,138	26,990
Other current assets	5,191	9,753
Trade and other accounts receivable	32,338	42,206
Current tax assets	-	188
Financial assets at fair value through other comprehensive income	2,882	2,701
Other financial assets at amortized cost	4,876	3,504
Cash and cash equivalents	8,605	16,612
Total current assets	84,030	101,954
Total assets	97,280	109,012
LIABILITIES		
Non-current liabilities		
Financial debt	2,442	33,405
Lease liabilities	625	755
Deferred tax liabilities	25	25
Provisions	527	25
Total non-current liabilities	3,619	34,210
Current liabilities		
Trade and other payables	36,138	36,093
Contract liabilities	908	415
Current tax liabilities	1,165	-
Financial debt	41,792	24,593
Lease liabilities	259	25
Total current liabilities	80,262	61,126
Total liabilities	83,881	95,336
EQUITY		
Equity capital	2,300	2,300
Share premium	5,012	5,012
Reserves	6,147	5,643
Profit/loss of the year	(1,727)	703
Financial assets measured at fair value through other comprehensive income	151	18
Non-controlling interest	1,517	-
Total equity	13,399	13,676
Total equity and liabilities	97,280	109,012



RIBA MUNDO TECNOLOGÍA

Riba Mundo Tecnología, S.A. and subsidiaries Consolidated income statement at December 31, 2024 (Thousands of euros)

	31/12/2024	31/12/2023
Continuing activities		
Revenue from contracts with customers	480,003	434,172
Supplies	(454,592)	(413,474)
Operating costs	(14,341)	(9,446)
Staff costs	(4,868)	(3,336)
Depreciation of fixed assets	(2,105)	(1,034)
Impairment and results from disposals of fixed assets	(467)	(1)
Other income	32	80
Other gains/(losses) – net	439	127
Operating profit	4,101	7,088
Financial income	32	103
Financial expenses	(5,613)	(4,839)
Exchange rate differences	157	(271)
Financial result	(5,423)	(5,007)
Share of net income of associates and joint ventures accounted for using the equity method	(111)	(823)
Profit before tax	(1,434)	1,258
Income tax expense	(989)	(555)
Profit for the year	(2,423)	703
Profit attributable to:		
Owners of the Company	(1,727)	703
Non-controlling interest	(696)	-
	(2,423)	703
Earnings per share of profit from continuing operations attributable to ordinary net equity holders of the company:		
Basic earnings per share	(0.76)	0.31
Diluted earnings per share	(0.76)	0.31

Riba Mundo Tecnología, S.A. and subsidiaries Consolidated statement of changes in cash flow December 31, 2024 (Thousands of euros)

	31,12,2024	31,12,2023
1, Profit/(loss) before tax,	(1,434)	1,258
2, Adjustments to profit/(loss):	9,011	7,145
a) Depreciation and amortization (+).	2,105	1,034
b) Impairment allowances (+/-).	1,023	367
c) Changes in provisions (+/-).	-	26
e) Results on disposal and sale of fixed assets (+/-).	467	(2)
f) Change in fair value of financial instruments (+/-).	-	713
g) Financial income (-).	(32)	(103)
h) Financial expenses (+).	5,613	4,839
i) Exchange rate differences (+/-).	(164)	271
3, Changes in current capital.	10,605	(27,983)
a) Inventories (+/-).	(2,913)	(13,045)
b) Trade and other receivables (+/-).	8,661	(18,779)
c) Other current assets (+/-).	4,647	(404)
d) Creditors and other accounts payable (+/-).	1,147	4,245
f) Other non-current assets and liabilities (+/-).	(938)	-
4, Other cash flows from operating activities.	(6,386)	(6,050)
a) Interest payments (-).	(5,613)	(4,839)
c) Interest receipts (+).	-	103



RIBA MUNDO TECNOLOGÍA

d) Income tax collections (payments) (-/+).

I) CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES

(773)	(1,314)
11,797	(25,631)

6, Payments for investments (-).

a) Business combination.

b) Intangible assets.

c) Tangible fixed assets.

e) Other financial assets.

(5,939)	(7,031)
(2,071)	(1,083)
(3,181)	(2,688)
(687)	(651)
-	(2,609)

7, Divestment proceeds (+).

c) Tangible fixed assets.

-	141
-	141

II) CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES

(5,939)	(6,890)
----------------	----------------

9, Proceeds and payments for equity instruments.

a) Issue of equity instruments

-	5,279
-	5,279

10, Receivables and payments for financial liability instruments.

a) Premium

2, Debts to credit institutions (+).

b) Repayment and amortization of:

2, Amounts owed to credit institutions (-).

(14,029)	27,695
391,129	263,010
391,129	263,010
(405,158)	(235,315)
(405,158)	(235,315)

11, Dividend and remuneration payments on other equity instruments.

-	-
---	---

III) CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES

(14,029)	32,974
-----------------	---------------

IV) EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES

164	(271)
------------	--------------

V) NET INCREASE/DECREASE IN CASH OR CASH EQUIVALENTS (+/-I+/-II+/-III+/- IV)

(8,007)	183
----------------	------------

Cash or cash equivalents at the beginning of the financial year.

Cash or cash equivalents at the end of the year.

16,612	16,429
8,605	16,612