

## Financieringsvoorstel

### *Herstructurering schuldpositie Image Building Holding BV*

#### **Introductie**

Image Building is gestart in de jaren 90 als leverancier van tijdelijke reclameborden. Destijds was zij de eerste die begon met aluminium buizenframes. Voor die tijd al duurzaam en innovatief. Met de ontwikkeling van de Trotter is deze trend verder voortgezet. Inmiddels is het bedrijf uitgegroeid tot een van grootste spelers in de markt van de tijdelijke buitenreclame.

Zoals wel vaker het geval is met frontrunners, is dat de markt moet wennen aan de nieuwe producten. Dat geldt ook voor de Trotter. Het uitbouwen van een portefeuille met voldoende schaalgrootte kost veel geld en is kapitaalsintensief. Geldverstrekkers willen zekerheid en de Trotter was tot voor kort een product dat moeilijk viel te waarderen. Zodoende heeft Image Building noodgedwongen moeten kiezen voor kortlopende geldleningen met een relatief hoog rentepercentage, met als gevolg dat rente- en aflossing zwaar drukken op de liquiditeitspositie van het bedrijf.

#### **Huidige problematiek**

Het bedrijf kent 3 zwaarwegende problemen die ertoe hebben geleid tot de huidige liquiditeitskrapte.

##### A. Covid pandemie

Na het uitbreken van de Covid pandemie viel (net als bij heel veel andere bedrijven) ook bij Image Building een groot deel van omzet weg. Deze periode heeft ruim twee jaar geduurd, waardoor het moeilijk werd om aan alle lopende verplichtingen te voldoen. Immers, de rente- en aflossingsverplichtingen vragen een groot deel van de liquiditeitscapaciteit. Overheidssteun heeft ons toen gered, maar die moet nu ook worden terugbetaald, waardoor we er weer een extra aflossingsverplichting bij hebben.

Bovendien heeft Covid gezorgd voor een domino-effect, want de al ruim van tevoren ingeplande herfinanciering op de NPEX leverde veel minder geld op. De markt was in die periode erg afwachtend door de plotselinge inflatie eind 2022 waardoor de rente toen hard opliep en veel beleggers hun middelen liquide wilden houden.

##### B. Bestuurscrisis

Zoals wel vaker valt te zien, leidt een financieel probleem tot een bestuursprobleem en omgekeerd. Er is sinds de Covid periode tussen de beide bestuurders een fundamenteel verschil van inzicht ontstaan ten aanzien van de te volgen koers. Gevolg daarvan was dat het binnen het bedrijf onrustig werd en er intern onzekerheid heerste, mede omdat de bestuurders elkaar hebben beschuldigd van wanbeleid.

Uiteindelijk heeft dit begin 2024 geresulteerd in een gang naar de Ondernemerskamer (OK). Daar heeft toen de OK besloten dat het huidige bestuur tijdelijk moest worden geschorst en een externe bestuurder kon worden aangesteld. Deze onafhankelijke bestuurder heeft gedurende 1 maand getracht om het bedrijf gereed te maken voor een gezonde doorstart.

Dat laatste werd tot dan toe bemoeilijkt omdat de DGA's geen compromis konden bereiken over de nieuwe organisatiestructuur. Eind juli van dit jaar heeft de OK bestuurder zijn opdracht teruggegeven, waarna de minderheidsaandeelhouders hebben besloten om een strategische koerswijziging door te voeren.

Om nog grotere schade voor het bedrijf te voorkomen, hebben betrokken partijen een schikking getroffen. De heer Molenaar is inmiddels zowel als bestuurder als ook aandeelhouder geheel teruggetreden uit het bedrijf.

### C. Mislukte herfinanciering

De grootste bottleneck is de wijze waarop en vooral de mate waarin Image Building is gefinancierd. De totale rente- en aflossingsverplichting is simpelweg te zwaar. Dat kunnen we niet volhouden.

Om de gestelde uitdaging structureel op te lossen heeft Image Building eind vorig/begin dit jaar intensief onderhandeld met een professionele kredietverlener over het verstrekken van een langlopend krediet ter grootte van € 1 mln. Daarmee zou dan een aantal van de huidige kredietlijnen kunnen worden uit gefaseerd en kon er ook werkkapitaal worden vrijgemaakt, zodat er meer ruimte blijft voor het voldoen van alle betalingsverplichtingen.

Echter, als gevolg van de voortslepende bestuurscrisis, heeft deze partij besloten om het aanbod in te trekken.

Weliswaar is dit natuurlijk een forse tegenvaller, maar het bewijst wel dat in dit bedrijf altijd nog veel potentie heeft. Maar om die potentie te benutten zal er stevig ingegrepen moeten worden.

### ***Herstelmaatregelen***

Alvorens in te gaan op de liquiditeitsprognose, is het belangrijk te vermelden dat inmiddels de volgende maatregelen zijn genomen:

#### 1. Saneren van de kosten

Hierbij moet met name gedacht worden aan het terugbrengen van de personeelskosten. Tegelijkertijd is er ook al flink bezuinigd op de kosten die betrekking hebben op het wagenpark en andere bedrijfsmiddelen. De positieve effecten hiervan zullen vanaf begin 2025 merkbaar zijn.

Gelijktijdig wordt er momenteel gewerkt aan het opschonen van de structuur die destijds was ingericht voor de internationale groei. Deze onderdelen zijn voorlopig niet benodigd, terwijl het onderhoud (in 'good legal standing' houden) wel geld kost. Ook dat proces zal begin 2025 zijn geëffectueerd.

#### 2. Te gelde maken van assets

Tenzij materieel onmisbaar is voor de continuïteit van de bedrijfsvoering, zijn alle overige zaken beschikbaar om te worden verkocht. Dat geldt ook voor een deel van de Trotter portefeuille als ook het 51% aandeel in onze joint venture in Groot-Brittannië, want inmiddels is er een principeakkoord bereikt met de joint venture partner voor de overname van dit belang.

3. Invorderen van de rekening courant directie

Inmiddels is de rekening courant van het bestuur geheel ingelost.

4. Opschorten van betalingsverplichtingen

In aanloop tot het treffen van een finaal akkoord op basis van een integraal reorganisatieplan, is met een aantal substantiële financiers afgesproken dat de lopende betalingsverplichtingen voor een kortlopende periode mogen worden opgeschort. Het bedrijf streeft ernaar om dit met alle financiers overeen te komen, zodat alle betrokken partijen zien dat hun belangen gelijkwaardig worden behandeld.

5. Herfinanciering

Zonder een duurzame herfinanciering blijft het voor de onderneming bijzonder lastig om het hoofd boven water te houden. De rente- en aflossingsverplichting trekken simpelweg een te grote wissel op de liquiditeiten van het bedrijf. Er zal zodoende een structurele verandering op dat gebied moeten plaatsvinden. Dit vormt de basis voor onderstaand (her)financieringsvoorstel.

***Toekomstperspectief***

Op het moment dat bovengenoemde maatregelen tijdig en adequaat kunnen worden doorgevoerd, is het perspectief voor de onderneming positief te noemen. Dat komt met name door:

a) Omzet

Belangrijk om te benadrukken is dat de omzetresultaten de afgelopen 2 jaar telkens volgens prognose zijn verlopen. Dit geldt ook over de eerste 8 maanden van dit jaar. Onze producten zijn onverminderd populair en ook het aantal meerjarige verhuurcontracten met gemeentes voor de huur van Trotters voor de verkiezingen blijft groeien.

Tot nu toe hebben we ons met name gericht op de verhuur van Trotters, maar steeds vaker wordt duidelijk dat er een grote markt is voor verkoop van Trotters. Daarbij wordt dan contractueel bedongen dat dit altijd voor eigen gebruik moet zijn en dat doorverkoop niet is toegestaan. Een dergelijke exploitatie legt ook een beperkt beslag op het werkkapitaal van Image Building.

Als laatste punt blijft het goed om te vermelden dat in onze omliggende landen er eveneens behoefte is aan de Trotter, maar dat vergt een lange-termijn strategie. Wij zien dat als een optie die pas weer aan de orde kan komen als we een strategisch sterke partner hebben gevonden.

b) Kostentechnisch efficiënte organisatie

Doordat we nu heel drastisch ingrijpen, kunnen we over enige tijd spreken van een afgeslankt bedrijf, waarbij de kosten substantieel zijn afgenomen, zonder dat we hebben moeten inboeten op de kwaliteit van dienstverlening. De schaalbare inrichting van ons kostenmodel betekent wel dat als bijvoorbeeld de omzet opeens sterk zou toenemen, we op dat moment extern capaciteit zullen inhuren. Qua snelheid nog steeds een prima oplossing, maar op dat moment is de winstmarge iets kleiner dan als alles in-house zou worden afgewikkeld.

## **Liquiditeitsprognose**

In de bijlage is de liquiditeitsprognose tot en met eind 2026 opgenomen. Zichtbaar is het forse liquiditeitstekort dat zonder ingrijpen tot eind 2025 zal voortduren.

Echter, als we nu kunnen ingrijpen en daarmee de lopende rente- en aflossingsverplichtingen kunnen herstructureren, dan is het mogelijk om dit bedrijf na 2026 weer volledig gezond te krijgen. Tegen die tijd hebben bovendien de kostenbesparende maatregelen hun effect gesorteerd en ontstaat er ruimte om in ieder geval een deel van de huidige financieringen verder af te lossen.

## **Herfinancieringsvoorstel**

Om de schuldenlast van het bedrijf beheersbaar te houden hebben we een herfinancieringsplan ontwikkeld.

### 1. Uitgangspunten

Het herfinancieringsplan is gebaseerd op een transparant communicatiebeleid. Dat houdt in dat alle betrokken financiers volledig inzage krijgen in de afspraken die er met hen en andere betrokken financiers zijn gemaakt.

Voorwaarde is namelijk dat het plan alleen in werking treedt als alle partijen bereid zijn om mee te werken. Dat voorkomt dat er tussen de geldverstrekkers onderling een oneigenlijke scheefgroei zou ontstaan.

Bovendien draagt het ertoe bij dat als de onderneming onverhoopt in deconfiture zou geraken, het bestuur kan aantonen met wie zij welke afspraken heeft gemaakt en waartoe partijen bereid zijn geweest om een vergelijk te treffen.

### 2. Categorieën per 30 juni 2024

Om de geldverstrekkers een realistisch voorstel te kunnen doen, is het van belang onderscheid te maken tussen de volgende categorieën:

- a) Preferente schuldeisers zoals Belastingdienst en UWV (Covid regelingen): € 1.464.000
  - b) Concurrente schuldeisers:
    - o De rekening courant bij de bank: € 200.000
    - o Leasecontracten
      - Voertuigen: € 295.500
      - Trotters (621): € 1.318.500
    - o Private (onderhandse) leningen: € 810.500
  - c) Achtergestelde obligatieleningen NPEX: € 3.533.000
- Totaalbedrag: € 7.621.500*

### 3. Zekerheden en voorwaarden

Ad. a) De preferente schuldeiser hebben geen zekerheden, maar in alle gevallen staan zij vooraan als het gaat om de opeisbaarheid van hun vorderingen.

*Totaal: € 1.464.000*

Ad b) Voor deze categorie geldt dat zij veelal assets in eigendom dan wel in onderpand hebben, waardoor zij meer verhaalsmogelijkheden kennen dan de overige schuldeisers.

*Totaal: € 2.624.500*

Ad c) De obligatiehouders hebben geen zekerheden. Hun leningen zijn bovendien expliciet achtergesteld.

Totaal: € 3.533.000

#### 4. Voorstel

Onder verwijzing naar onderstaande afspraken met de a) preferente en b) concurrente schuldeisers, wil Image Building Holding BV c) de NPEX Obligatiehouders het volgende voorstel doen:

##### a) **Preferente schuldeisers:**

Aan de preferente schuldeisers is verzocht in te stemmen met uitgestelde (gespreide) betaling zonder opslag van rente en kosten. De Belastingdienst en het UWV hebben hiertoe zich niet afkeurend uitgelaten. Nadere details hangen af van het akkoord met de concurrente schuldeisers.

##### b) **Concurrente schuldeisers:**

De concurrente schuldeisers met onderpand zoals de leasemaatschappijen wordt voorgelegd dat gedurende de maanden september t/m december 2024 slechts 25% van de overeengekomen aflossing wordt betaald. In 2025 zal dat 50% zijn. Daarna wordt weer het oorspronkelijke aflossingspercentage gehanteerd. Gevolg is dat de looptijd van de contracten met gemiddeld 12 maanden zal worden verlengd. Tot nu toe heeft geen van de leasemaatschappijen ons voorstel geheel afgewezen. Wel wil men de toezegging dat als er meer ruimte is, er door ons tussentijds meer afgelost zal gaan worden.

##### c) **Achtergestelde leningen:**

Met de obligatiehouders van de NPEX hebben we de afgelopen weken nader overleg gevoerd. Uit deze gesprekken is naar voren gekomen dat het doen van een herfinancieringsvoorstel moet bestaan uit ten minste twee opties. Er zijn beleggers die interesse hebben in het omzetten van hun lening in aandelecertificaten ('*converteren*'), maar er zijn ook deelnemers die daar niets van willen weten en liever zien dat de lening geheel wordt afgelost, ook als dat pas later gebeurt ('*stretchen*').

Aan de hand van deze terugkoppeling willen we hierbij het volgende voorstel doen:

**NB: Onderstaand voorstel geldt voor iedere obligatie afzonderlijk.**

Dat betekent dat als een belegger meerdere obligaties heeft, deze per obligatie een afzonderlijke keuze kan maken.

#### I. **Stretchen**

De eerste optie is het oprekken van de rente- en aflossingsvoorwaarden van de obligatielening. Hierbij zullen voortaan de volgende voorwaarden worden gehanteerd:

- Uitgestelde aflossing

De aflossing van de obligatielening wordt met maximaal drie jaar verlengd. Dat wil zeggen de obligatielening van januari 2026 wordt uiterlijk in januari 2029 afgelost.

Die van april 2026 wordt uiterlijk in april 2029 afgelost. De obligatielening van januari 2029 wordt uiterlijk in januari 2032 afgelost.

- Uitgestelde rentebetaling

De rentebetaling tot en met januari 2026 wordt uitgesteld en toegevoegd aan de nominale waarde van de obligatielening. Deze zal dus aan het einde van de looptijd in 2029 respectievelijk 2032 alsnog worden afgelost.

Vanaf februari 2026 wordt de rentebetaling over de obligaties hervat.

- Renteverlaging

Het rentepercentage wordt vanaf 1 oktober tot de aflossingsdatum met 25% verlaagd.

- Zekerheden toegevoegd

Voortaan Trotters in onderpand!

In ruil voor het wijzigen van de rente- en aflossingsvoorwaarden stelt Image Building Holding zekerheden ter beschikking. Deze bestaan uit Trotters en worden verpand tbv de obligatiehouders op basis van de taxatiewaarde. De verpanding kent een maximum van 700 Trotters á € 5.100 per Trotter (A3 formaat Trotters).

Op dit moment zijn de obligatieleningen achtergesteld. Door Trotters in onderpand te geven worden deze leningen minder risicovol.

Bovenstaand aanbod leidt per obligatie tot het volgende overzicht.

#### NPEX obligaties

Leningen	Rente	aantal	Nominaal	Rente % 2 maanden		Rente % 16 maanden		18 maanden	Nominale obligatie waarde per 1 februari
				aug-sept 2024	aug-sept 2024	okt 24 tm jan 26	okt 24 tm jan 26		
Obligatie 2026-01	8%	1.500	1.000	8,0%	13,33	6,0%	80,00	93,33	1.093,33
Obligatie 2026-04	8%	604	1.000	8,0%	13,33	6,0%	80,00	93,33	1.093,33
Obligatie 2029-01	9%	1.429	1.000	9,0%	15,00	6,8%	90,00	105,00	1.105,00

De tabel laat zien dat de rente over de maanden augustus 2024 tot en met januari 2026 wordt toegevoegd aan de nominale waarde van de obligatie per 31 januari 2026 en rentedragend wordt tegen de nieuwe couponrente. Elke maandelijkse rente op de maandelijkse vervaldatum wordt daarmee een vordering op Image Building Holding boven op de obligatie.

## II. Converteren

De tweede optie betreft het converteren van een obligatie in een certificaten van aandelen. Daarbij zijn we van mening dat de volgende uitgangspunten moeten worden gehanteerd:

a) *Huidige waarde onderneming vóór conversie*

In de bijlage treft u het waarderingsverslag van de heer van der Lans RA van accountantskantoor Leek & vdLans. Hierin wordt nader uitgewerkt dat de huidige waarde varieert tussen de € 5,5 mln. en € 8,5 mln.

Ongetwijfeld rijst nu de vraag hoe een onderneming, die een dermate groot liquiditeitstekort kent, überhaupt nog iets waard is, maar ook die vraag wordt wat ons betreft goed beantwoord in voornoemd waarderingsverslag.

**NB:** Wij willen de obligatiehouders tegemoet komen door op de onderkant van de waardering nog een extra conversiekorting van 20% korting te geven. Daarmee komt het vertrekpunt voor de conversie uit op een waardering van € 4.400.000,-.

b) *Waardetoeename onderneming als gevolg van de conversie*

Wij zijn daarnaast van mening dat het omzetten van schuld in Eigen vermogen zonder meer leidt tot een waarde toename van het bedrijf. Enerzijds omdat er meer Eigen vermogen is en er geen lening behoeft te worden afgelost, maar ook omdat de renteverplichtingen komen te vervallen.

Dat laatste laat zich iets minder makkelijk vertalen in een concrete toename van de waarde, maar om die reden denken we met recht te kunnen vaststellen dat het converteren van een obligatie van € 1.000,- ook daadwerkelijk leidt tot een waarde toename van het bedrijf van eveneens € 1.000,-.

Ingeval alle obligatiehouders zouden besluiten tot een conversie, dan zou dat betekenen dat de schuldenlast met € 3.533.000,- afneemt en daarmee de waarde van het bedrijf gelijktijdig toeneemt met een bedrag van € 3.533.000,-, waarmee het bedrijf in onze optiek ten minste € 9.033.000,- waard is geworden (gebaseerd op huidige waardering van € 5.500.000,- + de geconverteerde obligatie lening van € 3.533.000,-).

c) *Beschikbaar aandelenkapitaal*

De huidige aandeelhouders hebben zich bereid verklaard om hun aandeel substantieel te laten verwateren als daarmee het bedrijf zodanig kan worden gereorganiseerd, dat het op duurzame wijze toekomstbestendig is gemaakt. Daarbij is maximaal 45% van het totale aandelenkapitaal ter beschikking gesteld.

Omgerekend betekent dit dat daarmee het totaal van de drie uitstaande obligatieleningen ad. € 3.533.000,- gelijk staat aan 45% van de onderneming die zoals hierboven beschreven op dat moment een waarde kent van ruim € 9 miljoen.

d) *Conversiekoers*

Op voorhand is niet aan te geven hoeveel obligatiehouders kiezen voor conversie, terwijl het belang per certificaat afhankelijk is van de omvang van de conversie.

Om zekerheid te geven over de toegevoegde waarde van ieder geconverteerde obligatie wordt het uiteindelijke belang per certificaat bepaald aan de hand van het volgende rekenvoorbeeld:

<b>Waarde aandelenbelang</b>	<b>Aantal geconverteerd</b>	<b>Berekening waarde certificaat</b>	
Conversie waarde		4.400.000	a
Geconverteerde obligatiewaarde	3.533	3.533.000	b
<b>Totale waarde op basis van conversie waarde</b>		<b>7.933.000</b>	<b>c (=a+b)</b>
Ondernemingswaarde na conversie		9.033.000	e
Belang certificaathouders		<b>45%</b>	<b>d (=b/c)</b>
Belang 10 certificaten (conversie 1 obligatie)		0,0126%	f (=d / aantal geconverteerde obligaties)
<b>Waarde 10 certificaten (conversie 1 obligatie)</b>		<b>1.139</b>	<b>f * e</b>

De waarde van 10 certificaten (zijnde 1 geconverteerde obligatie) is daarmee altijd minimaal € 1.000,- en het belang welke dit vertegenwoordigt, varieert tussen de 0,0227% en 0,0126%.

*Overige conversievoorwaarden*

- Ingeval een obligatiehouder besluit tot het converteren van een obligatie, dan zal de nog verschuldigde rente tot aan het moment van conversie alsnog in Q1 van 2026 worden uitgekeerd.
- De aandeelcertificaten zullen worden beheerd door een speciaal daarvoor in het leven geroepen Stichting Administratiekantoor (STAK).
- De aandeelcertificaten zullen worden genoteerd aan de NPEX, met als bijkomend voordeel dat deze vrij verhandelbaar zullen zijn.
- Om die reden houden we de mogelijkheid open om de aandeelcertificaten bij uitgifte op te knippen in 10 stuks. In dat geval zal 1 obligatie van € 1.000,- het recht geven op 10 aandeelcertificaten.
- Indien er minder dan 750 obligaties voor conversie worden aangeboden, dan behoudt Image Building zich het recht voor om af te zien van conversie. In dat geval worden ook deze obligaties 'gestretched'.

Valkenburg, 15 oktober 2024

Bijlage:

I. Liquiditeitsprognose **zónder** verwerking van het beoogde akkoord met de financiers:

Imagebuilding Holding	prognose	prognose	prognose
Met verwerking van maatregelen	periode	periode	periode
Totaal Cash Flow	2024 aug-dec	2025	2026
Beginstand	€ -179.000	€ -789.546	€ -582.304
Cash in operationeel	€ 2.399.576	€ 7.060.734	€ 8.828.040
Cash Out operationeel	€ -2.431.708	€ -5.417.789	€ -6.624.928
Lease vervoermiddelen	€ -59.092	€ -126.412	€ -87.511
Vervangingsinvesteringen	€ -	€ -84.000	€ -84.000
Incidenteel	€ 316.000	€ -	€ -
<b>totaal operationele kasstroom</b>	<b>€ 224.776</b>	<b>€ 1.432.532</b>	<b>€ 2.031.601</b>
Te betalen suppleties	€ -297.500	€ -57.500	€ -
Rente en aflossingen	€ -448.162	€ -952.606	€ -2.835.791
Belasting corona steun	€ -89.660	€ -215.184	€ -215.184
	€ -	€ -	€ -
<b>totaal rente en aflossingen</b>	<b>€ -835.322</b>	<b>€ -1.225.290</b>	<b>€ -3.050.975</b>
<b>Herfinancieringsmaatregelen</b>	<b>€ -</b>	<b>€ -</b>	<b>€ -</b>
<b>Herziening corona maatregel</b>	<b>€ -</b>	<b>€ -</b>	<b>€ -</b>
Eindstand	€ -789.546	€ -582.304	€ -1.601.678
Kredietruimte	€ 200.000	€ 50.000	€ -
<b>Totale ruimte</b>	<b>€ -589.546</b>	<b>€ -532.304</b>	<b>€ -1.601.678</b>
<i>Laagste punt</i>	€ -589.546	€ -968.821	€ -2.105.005

II. Liquiditeitsprognose **mét** verwerking van het beoogde akkoord:

Imagebuilding Holding	prognose	prognose	prognose
Met verwerking van maatregelen	periode	periode	periode
Totaal Cash Flow	2024 aug-dec	2025	2026
Beginstand	€ -179.000	€ -153.650	€ 582.755
Cash in operationeel	€ 2.399.576	€ 7.060.734	€ 8.828.040
Cash Out operationeel	€ -2.431.708	€ -5.417.789	€ -6.624.928
Lease vervoermiddelen	€ -59.092	€ -126.412	€ -87.511
Vervangingsinvesteringen	€ -	€ -84.000	€ -84.000
Incidenteel	€ 316.000	€ -	€ -
<b>totaal operationele kasstroom</b>	<b>€ 224.776</b>	<b>€ 1.432.532</b>	<b>€ 2.031.601</b>
Te betalen suppleties	€ -57.500	€ -177.500	€ -120.000
Rente en aflossingen	€ -448.162	€ -952.606	€ -2.835.791
Belasting corona steun	€ -89.660	€ -215.184	€ -215.184
	€ -	€ -	€ -
<b>totaal rente en aflossingen</b>	<b>€ -595.322</b>	<b>€ -1.345.290</b>	<b>€ -3.170.975</b>
<b>Herfinancieringsmaatregelen</b>	<b>€ 306.236</b>	<b>€ 541.572</b>	<b>€ 2.064.167</b>
<b>Herziening corona maatregel</b>	<b>€ 89.660</b>	<b>€ 107.592</b>	<b>€ -</b>
Eindstand	€ -153.650	€ 582.755	€ 1.507.549
Kredietruimte	€ 200.000	€ 50.000	€ -
<b>Totale ruimte</b>	<b>€ 46.350</b>	<b>€ 632.755</b>	<b>€ 1.507.549</b>
<i>Laagste punt</i>	€ -69.581	€ 4.730	€ 906.131