

Beluga

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE
JAARRESULTATEN 2016
PERSBERICHT PER 31/03/2017 – 18u00

Jaarlijks communiqué

Geconsolideerde resultatenrekening

Beluga realiseerde over het volledige boekjaar 2016 een geconsolideerd netto verlies (aandeel van de groep) van 0,024 mio EUR of 0,02 EUR per aandeel.

De opbrengsten over 2016 stegen sterk tot 5,797 mio EUR komende van 4,124 mio EUR in het voorgaande boekjaar 2015, voornamelijk dankzij een sterke stijging van de omzet van 2,652 mio EUR in 2015 tot 5,766 mio EUR in 2016 die bijna volledig gerelateerd is aan de Columbus-Belovo activiteiten binnen Beluga. De ontvangen interesten en dividenden bedroegen 0,003 mio EUR.

De kosten stegen in 2016 tot 5,867 mio EUR ten opzichte van 4,353 mio EUR in 2015, voornamelijk bestaande uit de aankopen van grond- en hulpstoffen voor 3,272 mio EUR ter uitoefening van de Columbus-Belovo activiteiten en uit de aankopen van goederen en diensten voor 2,096 mio EUR (voornamelijk gerelateerd aan de Columbus-Belovo activiteiten binnen Beluga) in 2016, komende van 1,011 mio EUR in 2015. De afschrijvingen van de materiële vaste activa stegen tot 0,183 mio EUR. De afschrijvingen op immateriële vaste activa ten bedrage van 0,256 mio EUR betreffen de pro rata afschrijvingen van de verworven merk- en patentrechten omtrent Columbus. Het operationele verlies kwam hierdoor uit op 0,070 mio EUR.

Uit het bijgevoegde overzicht van de kasstromen blijkt dat Beluga ook in 2016 net als in het voorgaande boekjaar 2015 verder geldmiddelen gebruikt heeft ter investering in bestaande dossiers (Belovo en La Troupette) en zo de niet-renderende liquide middelen op zichtrekening wil activeren in meer renderende investeringen.

Segment informatie

Beluga is enerzijds actief als holding/investeringsmaatschappij en heeft anderzijds ook activiteiten gerelateerd aan het beheer en de uitbating van de activiteiten van de verpakking van eieren onder de merknaam Columbus en Belovo.

Bij een opsplitsing van de resultaten van Beluga over 2016 wordt opgemerkt dat:

- de omzet (5,766 mio EUR) bijna volledig toe te schrijven is aan de verkoop en de verpakking van de Columbus eieren en aan de huurinkomsten van het gebouw van La Troupette;
- de kosten (5,867 mio EUR) toe te wijzen zijn als volgt :
 - holding activiteit : 0,150 mio EUR; en
 - beheer en uitbating van de activiteiten van verpakking van de Columbus eieren en de kosten van de andere entiteiten : 5,717 mio EUR.

Wijziging in de vennootschap

Er wordt gewezen op de wijziging in de vennootschap na de *asset deal* met betrekking tot Belovo-Columbus. Er wordt hierbij nog herhaald dat alle vennootschappen van de groep BNLfood op 14 juli 2015 het faillissement hadden aangevraagd, na vaststelling dat de onderhandelingen met een mogelijke overnemer niet succesvol konden afgerond worden in de eerste jaarhelft van 2015. Gedurende 2015 heeft Beluga vervolgens beslist om de merk- en patentrechten gerelateerd aan de Columbus eieren over te nemen. Het beheer en de uitbating van de activiteiten van de verpakking van de Columbus eieren op de site van Belovo in St-Eloois-Vijve (Waregem) wordt verder door Beluga uitgevoerd. Het bod van Beluga ten bedrage van 0,852 mio EUR werd door de curatoren aanvaard op 7 januari 2016 en betreft de ganse afdeling verpakking en het beheer van het rollend materiaal, de technische dossiers van de stocks, de patenten en brevetten voor 18 landen, de merken en domeinnamen, die de divisie Columbus zou kunnen nodig hebben voor een buitenlandse ontwikkeling buiten de Benelux, het cliënteel, alsook een schuld ten gunste van een strategisch leverancier.

De actief- en passiefbestanddelen voortvloeiend uit deze overname werden in de boekhouding van Beluga verwerkt in overeenstemming met IFRS 3 – *Business combinations*.

Gedurende het eerste halfjaar van 2016 heeft Beluga, samen met La Troupette, de vennootschap Belowa B.V.B.A. opgericht. Beluga heeft hierin een meerderheidsparticipatie van 99% en derhalve wordt Belowa integraal geconsolideerd. Tijdens 2016 zijn de transacties in Belowa zeer beperkt waardoor de impact ervan op de geconsolideerde tussentijdse financiële staten als niet materieel beschouwd kan worden.

Geconsolideerde balans

De financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat blijven ongewijzigd op 0,376 mio EUR per eind 2016. De leningen aan ondernemingen in portefeuille bleven op 0 EUR. Deze financiële activa bestonden uit aandelen in de *private equity* participaties IT-Partners, NRV–Forest and Biomass Fund en Lamifil. Daarnaast had Beluga per eind 2016 ook 0,002 mio EUR in beursgenoteerde ondernemingen, onder andere in Neufcour en Opportunity Investment Management.

De belangrijke aanschaffing van immateriële vaste activa gerelateerd aan de investering in de merk- en patentrechten van Columbus betreffen een investering van 0,362 mio EUR in het voorgaand boekjaar 2015 en 0,641 mio EUR in de eerste jaarhelft van 2016. De aanschaffingswaarde van 0,641 mio EUR bestaat enerzijds uit de aankoopprijs ten bedrage van 0,170 mio EUR en anderzijds uit 0,471 mio EUR naar aanleiding van de prijs allocatie in overeenstemming met IFRS 3 – *Business Combinations*. De immateriële vaste activa worden afgeschreven a rato van de looptijd van het merk- en patentenrecht, zodat de boekwaarde per eind 2016 op 0,677 mio EUR kwam.

De materiële vaste activa stegen verder van 1,486 mio EUR per 31/12/2015 tot 1,793 mio EUR per 31/12/2016 voornamelijk door een investering voor herstel- en verfraaiingswerken en verdere *pro rata* afschrijving op het gebouw bij La Troupette. Het kantoorgebouw eigendom van La Troupette gelegen in Erembodegem was in voorgaande boekjaren voor lange termijn verhuurd. Na afloop van dit huurcontract werd er niet onmiddellijk een nieuwe huurder gevonden waardoor er beslist werd om een uitzonderlijke afschrijving door te voeren in 2014. Tegen het eind van 2015 konden de onderhandelingen afgerond worden met een nieuwe partner

voor de huur en doorverhuur van een groot gedeelte van het gebouw. Het gebouw werd in de loop van 2016 in samenwerking met deze partner-huurder heringericht als een bedrijventrum om in de loop van 2017 terug een normaal niveau van huuropbrengsten te kunnen genereren voor La Troupette. De kantoren van Beluga blijven ook verder op dit adres.

Per 31/12/2016 bedroegen de voorraden 0,130 mio EUR en de handelsvorderingen en overige vorderingen 0,453 mio EUR. Deze posten zijn bijna uitsluitend gerelateerd aan de Columbus-Belovo activiteiten.

De liquide middelen per 31/12/2016 bedragen 1,249 mio EUR en bestaan uit euro's en Noorse kronen aangehouden op zicht- of termijnrekeningen bij Belgische financiële instellingen. De stijging ten opzichte van 31/12/2015 is voornamelijk het gevolg van de positieve netto kasstromen uit de bedrijfsactiviteiten van Columbus-Belovo, van de bijkomende ontvangen leningen, deels gecompenseerd door de negatieve netto kasstromen met betrekking tot investering in de merk- en patentrechten van Columbus en in herstel- en verfraaiingswerken in het gebouw bij La Troupette.

De financiële verplichtingen op lange termijn van 0,865 mio EUR betreffen voornamelijk de financiële schulden bij La Troupette voor 0,359 mio EUR (hypothecair krediet gerelateerd aan het kantoorgebouw in Erembodegem) en een lange termijn lening van een strategische leverancier bij Belovo-Columbus voor 0,474 mio EUR (onderdeel van bovenstaande beschreven *asset deal*).

De rubriek handelsschulden en overige schulden bestaat voornamelijk uit enerzijds de handelsschulden gerelateerd aan de Belovo-Columbus activiteiten, en anderzijds het nog openstaande saldo van schulden aan aandeelhouders naar aanleiding van de kapitaalvermindering van 2006 en de dividenden over de voorbije boekjaren sinds 2007.

Gegevens per aandeel

(in euro)	31/12/2016	30/06/2016	31/12/2015
Geconsolideerd nettoresultaat (aandeel van de groep)	-0,02	-0,09	-0,18
Eigen Vermogenswaarde (of intrinsieke waarde)	2,08	2,01	2,10
Dividend	0,00	-	0,00
Beurskoers	1,18	1,21	1,39

Toelichting bij het tussentijds financieel verslag

Regels van boekhouding en consolidatie

De geconsolideerde financiële staten van Beluga n.v. per 31/12/2016 werden opgesteld overeenkomstig de International Financial Reporting Standards (IFRS) gepubliceerd door de International Accounting Standards Board (IASB) en de interpretaties uitgegeven door het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), voor zover de Europese Commissie die standaarden en interpretaties heeft bekrachtigd.

De geconsolideerde financiële staten van Beluga over het boekjaar 2016 werden opgesteld volgens dezelfde boekhoudprincipes en met dezelfde berekeningsmethoden als in het voorgaande boekjaar 2015. De *private equity* participaties werden gewaardeerd aan *fair value*. De meerderheidsdeelneming van 75% in Distribution d'Eau de la Troupette s.a. ('La Troupette') werd in de consolidatiekring opgenomen volgens de integrale consolidatiemethode. De 100% participatie van La Troupette in Comptoir Houiller Bruxellois s.p.r.l. ('CHB') werd integraal geconsolideerd op het niveau van La Troupette. De 99% participatie van Beluga n.v. in Belowa B.V.B.A. werd integraal geconsolideerd.

In bijlage worden de geconsolideerde financiële staten van Beluga per 31/12/2016 op verkorte wijze weergegeven in duizenden euro's, tenzij anders vermeld.

Portefeuille

De portefeuille van Beluga bestond per 31/12/2016 enerzijds uit *private equity* participaties (aandelen en/of leningen) IT-Partners, NRV Forest and Biomass Fund en Lamifil, en anderzijds uit investeringen in beursgenoteerde aandelen zoals Opportunity Investment Management, Neufcour, en de eigen aandelen Beluga.

De belangrijkste overblijvende elementen van de portfolio zijn:

- NRV Forest and Biomass Fund (investeringsfonds): 299.923 EUR;
- IT-Partners (investeringsfonds): 69.784 EUR;

De rest van de participaties (Lamifil) worden gewaardeerd aan 0 EUR per 31/12/2016.

De participaties in PR Pharmaceuticals en Technowledge werden uitgeboekt wegens respectievelijk faillissement en vereffening, zonder verder financieel effect op balans of resultaat van Beluga over 2016.

De waardering van de *private equity* participaties en activa gebeurt aan *fair value* die op geregelde tijdstippen en met een conservatieve benadering door de Raad van Bestuur van Beluga wordt bepaald.

Inkoop eigen aandelen

In het boekjaar 2016 werden geen eigen aandelen Beluga aangekocht. De eerder aangekochte eigen aandelen, met waarde 0,014 mio EUR per 31/12/2016, worden verder op balans aangehouden.

Dividend

Er wordt geen dividenduitkering aan de aandeelhouders over het boekjaar 2016 voorzien. Overeenkomstig de wettelijke voorzieningen wordt er verder bekeken hoe het maatschappelijk kapitaal kan geherstructureerd worden zodat de dividendpolitiek in de toekomst terug kan verder gezet worden.

Gebeurtenissen na afsluitdatum

Tot 31 maart 2017 hebben zich verder geen materiële gebeurtenissen na afsluitdatum voorgedaan.

Belangenconflicten en transacties tussen verbonden partijen

Beluga heeft gedurende het boekjaar 2016 geen transacties uitgevoerd waarbij de toepassing van de belangenconflictprocedure beschreven in artikel 523 en 524 van het Wetboek van Vennootschappen of de samenkomst van het Onafhankelijk Comité vereist was.

Met betrekking tot de toepassing van het door de Raad van Bestuur uitgewerkte beleid betreffende transacties en andere contractuele banden tussen Beluga en de leden van de Raad van Bestuur en het uitvoerend management van Beluga die niet onder de wettelijk voorziene belangenconflictregering zou vallen, meldt de Raad van Bestuur dat er gedurende 2016 geen dergelijke transacties of banden bekend waren.

Risico's en onzekerheden

De belangrijkste specifieke elementen van onzekerheid zijn de evoluties in de dossiers van Columbus-Belovo en La Troupette. Het risico voor Beluga bij het dossier Columbus-Belovo is in het bijzonder gerelateerd aan de evoluties in de markt van eieren. Het risico van het dossier La Troupette betreft het vinden van huurders voor het kantoorgebouw eigendom van La Troupette en omgevormd tot bedrijventrum, samen met de nieuwe operationele partner, om terug in huurinkomsten te voorzien zodat Beluga de afbetalingen van de hypothecaire lening niet verder intern dient te financieren.

Niettemin de algemene economische conjunctuur zeer onzeker blijft en de waarderingen van de participaties van Beluga daardoor ook snel negatief kunnen evolueren, wordt Beluga voor de rest niet geconfronteerd met belangrijke specifieke risico's of onzekerheden die de ontwikkeling in de komende maanden van het lopende boekjaar negatief kunnen beïnvloeden, noch op het vlak van de bedrijfsvoering in het algemeen, noch op het vlak van personeel- of milieuaangelegenheden.

Vooruitzichten

Beluga zal ook in de komende maanden van het lopende boekjaar 2017 verder werken om aan zo laag mogelijke werkingskosten de bestaande investeringsportefeuille, in het bijzonder de grootste *private equity* participaties, goed te beheren.

Beluga zal verder gaan met het actief zoeken naar en analyseren van nieuwe *private equity* investeringsdossiers aan goede voorwaarden.

De belangrijkste specifieke elementen van onzekerheid zijn de evoluties in de dossiers van Belovo-Columbus, gerelateerd aan de markt van eieren, en bij La Troupette, betreffende het vinden van bijkomende huurders voor het kantoorgebouw – bedrijventrum.

Verklaring van het bestuur

In naam en voor rekening van Beluga bevestigen wij hierbij dat, voor zover ons bekend:

- *de verkorte financiële overzichten die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke IFRS standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van Beluga en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;*
- *het financieel verslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling, de resultaten en van de positie van Beluga en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, evenals een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee Beluga geconfronteerd wordt.*

Philippe Weill,
Voorzitter

François Vogeleer,
Bestuurder

Kalender

De financiële kalender van Beluga voor 2017 voorziet volgende relevante data:

Algemene Vergadering over 2016	19 mei 2017
Bekendmaking halfjaarresultaten 2017	30 september 2017

Contactgegevens

Beluga nv
RPR 0401765981
Groeneweg 17, B-9320 Erembodegem
Bruno Lippens (BL Consulting bvba)
Tel +32 496 12 13 69
bruno.lippens@belugainvest.com

**VERKLARING VAN DE COMMISSARIS
MET BETREKKING TOT HET PERSBERICHT
OVER DE JAARREKENING PER 31.12.2016
VAN DE NV BELUGA**

Hiermede bevestigen wij dat de controle van de geconsolideerde balans en resultatenrekening van Beluga NV nagenoeg beëindigd is.

Tot op heden hebben wij geen materiële afwijkingen vastgesteld.

Wij bevestigen dat de boekhoudkundige informatie zoals opgenomen in het persbericht, zonder materiële afwijkingen, overeenstemt met de geconsolideerde balans en resultatenrekening op basis waarvan dit bericht werd opgemaakt.

Brussel, 30 maart 2017

RSM Réviseurs d'Entreprises - Bedrijfsrevisoren CVBA-SCRL
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Luc Toelen
Wettelijk vertegenwoordiger

BELUGA - Geconsolideerde resultatenrekening
(in '000)

IFRS
Wettelijke consolidatie

Resultaat Bedrijfsactiviteiten

Opbrengsten

Omzet	5.797	4.124
Dividenden	5.766	2.652
Interesten	0	0
Meerwaarde op realisatie van investeringen	3	(1)
Niet-gerealiseerde opbrengsten uit financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat	0	0
Andere operationele opbrengsten	0	1.473
	28	0

Kosten (-)

Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen	(5.867)	(4.353)
Wijzigingen in voorraad	(3.272)	(1.755)
Verliezen op realisatie van investeringen	(48)	82
Niet-gerealiseerde kosten uit financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat	0	(1.473)
Aankoop goederen en diverse diensten	0	(14)
Waardevermindering op handelsvorderingen	(2.096)	(1.011)
Minderwaarde op handelsvorderingen	0	23
Afschrijving op materiële vaste activa	0	(23)
Afschrijving op immateriële vaste activa	(183)	(104)
Aanvullende afschrijving op materiële vaste activa	(256)	(72)
Aanvullende waardevermindering	0	0
Minderwaarde overige vorderingen	0	410
Andere operationele kosten	0	(410)
	(12)	(6)

Operationeel resultaat winst (verlies)

Financiële inkomsten	(70)	(229)
Financiële kosten (-)	12	0
Aandeel in de winst (verlies (-)) van geassocieerde ondernemingen	(11)	(61)
	0	0

Resultaat voor belastingen, winst (verlies)

Belastingen (-)	(70)	(290)
Netto resultaat winst (verlies) van de periode	7	7
Resultaat beëindigde bedrijfsactiviteiten	(63)	(282)
	0	0

Totaal resultaat

Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Beluga NV	(63)	(282)
Minderheidsbelangen	(24)	(238)
	(39)	(44)

RESULTAAT PER AANDEEL UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN (in EUR)

1. Gewone winst (verlies) per aandeel	(0,02)	(0,18)
2. Verwaterde winst (verlies) per aandeel	(0,02)	(0,18)

BELUGA - Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten (in '000)

IFRS
Wettelijke consolidatie

Resultaat	(63)	(282)
Overige gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	0	0
Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten na belastingen	(63)	(282)
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Beluga NV	(24)	(238)
Minderheidsbelangen	(39)	(44)

BELUGA - Geconsolideerde balans
(in '000)

IFRS Wettelijke
consolidatie

VASTE ACTIVA
Goodwill en andere immateriële vaste activa
Materiële vaste activa
Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde
via resultaat

VLOTTENDE ACTIVA

Voorraden
Belastingsvorderingen
Handelsvorderingen en overige vorderingen
Liquide middelen
Overige vlottende activa

31/12/2016 31/12/2015

2.846 2.153

677 291

1.793 1.486

376 376

1.926 1.816

130 82

50 125

453 629

1.249 978

44 2

4.772 3.969

BELUGA - Geconsolideerde balans
(in '000)

IFRS Wettelijke
consolidatie

EIGEN VERMOGEN
*Eigen vermogen toerekenbaar a/d aandeelhouders van
de moedermaatschappij*

Geplaatst kapitaal
Overgedragen winsten (verliezen)
Eigen aandelen

Minderheidsbelangen

VERPLICHTINGEN

Langlopende verplichtingen
Uitgestelde belastingverplichtingen
Financiële verplichtingen
Kortlopende verplichtingen
Financiële verplichtingen
Handelsschulden en overige schulden
Belastingverplichtingen
Overige verplichtingen

31/12/2016 31/12/2015

2.936 3.000

2.845 2.869

4.589 4.589

(1.730) (1.706)

(14) (14)

91 131

1.836 969

976 312

111 118

865 193

860 657

94 16

691 612

27 0

48 30

4.772 3.969

Beluga - Mutatieoverzicht van het eigen vermogen in ('000)

	Kapitaal	Eigen aandelen	Ingehouden winsten (overgedragen verliezen)	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	Eigen vermogen toerekenbaar aan houders van eigen vermogensinstrumenten van de moedermaatschappij	Minderheidsbelang
SALDO, 31 December 2014	4.589	(14)	(1.292)	3.282	3.108	175
Winst (verlies) van het boekjaar			(282)	(282)	(238)	(44)
SALDO, 31 December 2015	4.589	(14)	(1.574)	3.000	2.870	131
Winst (verlies) van het boekjaar			(63)	(63)	(24)	(39)
SALDO, 31 December 2016	4.589	(14)	(1.638)	2.936	2.845	91

	31/12/2016	31/12/2015
I. GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN, OPENINGSBALANS	978	2.045
II. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT BEDRIJFSACTIVITEITEN (1)	663	(370)
<u>1. Kasstromen met betrekking tot de exploitatie</u>	663	(370)
1.1 Winst (verlies) uit bedrijfsactiviteiten	(61)	(230)
1.1.1 Winst (verlies) van het boekjaar	(63)	(282)
1.1.2 Rentelasten	9	15
1.1.3 Wisselkoersverschillen	0	44
1.1.4 Winstbelastingen	(7)	(7)
1.2 Aanpassingen voor niet-geldelijke posten	439	189
1.2.1 Afschrijvingen	439	176
1.2.2 (Terugname van) waardeverminderingen	0	(1.870)
1.2.3 Verlies uit de verkoop investeringen	0	1.883
1.3 Toename (afname) in werkkapitaal	285	(284)
1.3.1 Toename (afname) in handels- en overige vorderingen	128	(623)
1.3.2 Toename (afname) in financiële instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden	0	0
1.3.3 Toename (afname) in handelsschulden en overige schulden (-)	90	648
1.3.4 Toename (afname) in belastingschulden en vorderingen (-)	135	(115)
1.3.5 Toename (afname) voorraad	(48)	(193)
1.3.6 Overige toename (afname) in werkkapitaal (a)	(20)	(1)
III. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(1.132)	(573)
<u>1. Aankopen (-) / overdrachten (+)</u>	(1.132)	(573)
1.1 Betalingen/ ontvangsten om niet-financiële vaste activa te verwerven (-) / over te dragen (+)	(1.132)	(573)
1.2 Betalingen/ ontvangsten om dochterondernemingen te verwerven (-) / over te dragen (+) na aftrek van de aanwezige geldmiddelen	0	0
1.3 Betalingen/ ontvangsten om financiële activa gewaardeerd aan reële waarde te verwerven (-) / over te dragen (+)	0	0
1.4 Betalingen/ ontvangsten om andere activa te verwerven (-) / over te dragen (+)	0	0
<u>2. Andere kasstromen met betrekking tot investeringsactiviteiten</u>	0	0
IV. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (1+2+3+4)	740	(125)
<u>1. Ontvangen kasstromen m.b.t. financieringen</u>	771	190
1.1 Ontvangsten uit leningen	771	190
<u>2. Terugbetaalde kasstromen m.b.t. financieringen (-)</u>	(21)	(300)
2.1 Aankoop eigen aandelen (-)	0	0
2.2 Terugbetaling van andere financiële verplichtingen (-)	(21)	(300)
2.3 Uitbetaling dividenden (-)	0	0
<u>3. Betaalde rente ingedeeld als financieringsactiviteiten (-)</u>	(10)	(15)
<u>4. Andere kasstromen met betrekking tot financieringsactiviteiten</u>	0	(44)
V. NETTO TOENAME IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (II + III + IV)	271	(1.068)
VI. LIQUIDE MIDDELEN EN GELDBELEGGINGEN, SLOTBALANS (I + V)	1.249	978