

Beluga

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE
TUSSENTIJD'S FINANCIËEL VERSLAG PER 30 juni 2019
PERSBERICHT PER 30/09/2019 – 18u00

Tussentijds jaarverslag

Geconsolideerde resultatenrekening

Beluga realiseerde over de eerste 6 maanden van het boekjaar 2019 een geconsolideerde netto winst (aandeel van de groep) van 2,042 mio EUR of 1,50 EUR per aandeel.

De opbrengsten over de eerste 6 maanden van 2019 stegen tot 5,288 mio EUR komende van 3,250 mio EUR in dezelfde periode in het voorgaande boekjaar 2018, door een stijging van de omzet van 3,235 tot 3,282 mio EUR, maar vooral door andere operationele opbrengsten van 2,004 mio EUR. Deze andere operationele opbrengsten resulteren voornamelijk uit de gedeeltelijke verkoop van de divisie Belovo-Columbus.

Beluga heeft op 6 juni 2019 aan "Belovo Health and Nutrition", alle materiële en immateriële elementen die gezamenlijk gebruikt worden voor de exploitatie van de productie en handel van eieren die bekend staan onder de merknamen "Columbus" en "Belovo", evenals van vleesproducten verkocht.

Technisch gezien heeft Beluga op 6 juni 2019, alles wat de goodwill vormt, inclusief handelsmerken, octrooien, voorraden, productieapparatuur, computerlicenties, enz. afgestaan aan de overnemer, behalve voor vervallen en openstaande vorderingen verschuldigd op 6 juni 2019 evenals bankrekeningen. Beluga heeft ook het bedrijf Belowa, dat het personeel in dienst heeft dat nodig is om de hierboven beschreven activiteiten te exploiteren verkocht.

De ontvangen interesten en dividenden bedragen 0,002 mio EUR, hetzelfde bedrag als in dezelfde periode in het voorgaande boekjaar 2018.

De kosten stegen in de eerste 6 maanden van 2019 tot 3,205 mio EUR ten opzichte van 3,161 mio EUR in het eerste halfjaar van het boekjaar 2018, voornamelijk bestaande uit de aankopen van grond- en hulpstoffen voor 1,633 mio EUR en uit de aankopen van goederen en diensten voor 1,392 mio EUR .

De afschrijvingen van de materiële vaste activa daalde tot 0,090 mio EUR. De afschrijvingen op immateriële vaste activa ten bedrage van 0,84 mio EUR betreffen de pro rata afschrijvingen - tot de maand voor de verkooptransactie - van de verworven merk- en patentrechten.

Uit het bijgevoegde overzicht van de kasstromen blijkt dat Beluga in de eerste 6 maanden van het boekjaar 2019 geldmiddelen uit de bedrijfsactiviteit (+1,704 mio EUR) voornamelijk heeft gebruikt om financiële verplichtingen terug te betalen (-0,104 mio EUR).

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. De divisie Belovo-Columbus werd gedeeltelijk verkocht op 6 juni 2019.

Bij een opsplitsing van de resultaten van Beluga over de eerste 6 maanden van het boekjaar 2019 wordt opgemerkt dat:

- de omzet (3,282 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 (3,205 mio EUR), zonder financiële kosten en afschrijving, toe te wijzen zijn als volgt :
 - holding activiteit : 0,246 mio EUR;
 - beheer en uitbating van de activiteiten van verpakking van de Columbus eieren en de kosten van de andere entiteiten : 2,959 mio EUR.

Geconsolideerde balans

De financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat bleven ongewijzigd tijdens het eerste halfjaar 2019 en bedragen 0,264 mio EUR. De leningen aan ondernemingen in portefeuille bleven op 0 EUR. Deze financiële activa bestonden uit aandelen in de *private equity* participatie NRV–Forest and Biomass Fund. Daarnaast had Beluga per 30 juni 2019 ook 0,002 mio EUR in beursgenoteerde ondernemingen Neufcour en OIM.

De immateriële vaste activa gerelateerd aan de investering in de merk- en patentrechten van Columbus werden verkocht op 6 juni 2019.

De materiële vaste activa omvatten voornamelijk het kantoorgebouw eigendom van La Troupette gelegen in Erembodegem dat in de loop van 2016 werd heringericht als een bedrijventrum om in de loop van 2017 terug een normaal niveau van huuropbrengsten te genereren voor La Troupette. De kantoren van Beluga blijven ook verder op dit adres. Tijdens het eerste halfjaar van 2019 daalden de materiële vaste activa van 1,476 mio EUR tot 1,321 mio EUR voornamelijk door afschrijvingen voor 0,090 mio EUR en door het verkopen van activa gerelateerd aan de Columbus-Belovo activiteiten binnen Beluga.

De voorraden uitsluitend gerelateerd aan de Columbus-Belovo activiteiten werden verkocht op 6 juni 2019.

De liquide middelen per 30 juni 2019 bedragen 3,654 mio EUR en bestaan uit euro's en Noorse kronen aangehouden op zicht- of termijnrekeningen bij Belgische financiële instellingen.

De financiële verplichtingen op lange termijn van 0,649 mio EUR betreffen voornamelijk de financiële schulden bij La Troupette voor 0,272 mio EUR (hypothecair krediet gerelateerd aan het kantoorgebouw in Erembodegem), een lange termijn lening van een strategische leverancier bij Belovo-Columbus voor 0,345 mio EUR en investeringskredieten van 0,032 mio EUR.

De rubriek handelsschulden en overige schulden voor een bedrag van 1,139 mio EUR per 30 juni 2019 bestaat voornamelijk uit enerzijds de handelsschulden gerelateerd aan de Columbus-Belovo 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)	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Geconsolideerd nettoresultaat (aandeel van de groep)	1,50	0,24	0,06
Eigen Vermogenswaarde (of intrinsieke waarde)	3,74	2,25	2,07
Dividend	-	0,00	-
Beurskoers	2,70	1,32	1,33

Toelichting bij het tussentijds financieel verslag

Regels van boekhouding en consolidatie

De geconsolideerde halfjaarlijkse financiële staten van Beluga n.v. per 30 juni 2019 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.

Dit tussentijds financieel verslag is met name ook in overeenstemming met IAS 34 *Interim Financial Reporting*. In overeenstemming met IAS 34 §15 is het management van Beluga van mening dat een volledige *update* van de toelichtende bijlage van het jaarverslag voor dit tussentijds financieel verslag relatief niet significant is.

De geconsolideerde halfjaarlijkse financiële staten van Beluga over het eerste halfjaar van het boekjaar 2019 werden opgesteld volgens dezelfde boekhoudprincipes en met dezelfde berekeningsmethoden als in het voorgaande boekjaar 2018. De *private equity* participaties werden gewaardeerd aan *fair value*. De meerderheidsdeelneming 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.

In bijlage worden de geconsolideerde halfjaarlijkse financiële staten van Beluga per 30 juni 2019 op verkorte wijze weergegeven in duizenden euro's, tenzij anders vermeld.

Portefeuille

De portefeuille van Beluga bestond per 30 juni 2019 enerzijds uit *private equity* participaties (aandelen en/of leningen) in La Troupette, NRV Forest and Biomass Fund, 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:

- La Troupette (vastgoed): 190.672 EUR (600.034 EUR voor 90,92% deelname in eigen vermogen van de vennootschap in de geconsolideerde rekeningen) ;
- NRV Forest and Biomass Fund (investeringsfonds): 257.729 EUR.

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 wordt bepaald. Er zijn per 30 juni 2019 geen wijzigingen aangebracht aan de waarden van de financiële activa gewaardeerd aan reële waarde. Naar aanleiding van de inschatting van de reële waarde van de onderliggende activa, heeft de Raad van Bestuur geoordeeld dat er geen significante wijzigingen of gebeurtenissen zijn voorgevallen die aanleiden zouden geven tot een aanpassing ervan.

Inkoop eigen aandelen

In het eerste halfjaar van 2019 werden geen eigen aandelen Beluga aangekocht. De eerder aangekochte eigen aandelen met een waarde van 0,014 mio EUR per 30 juni 2019 worden verder op balans aangehouden.

Dividend

In de eerste jaarhelft van 2019 werd geen dividend uitgekeerd aan de aandeelhouders.

Gebeurtenissen na afsluitdatum

Na de afsluitdatum van 30 juni 2019 hebben zich geen materiële gebeurtenissen voorgedaan.

Belangenconflicten en transacties tussen verbonden partijen

Beluga heeft in de eerste 6 maanden van het boekjaar 2019 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. Er zijn ook geen transacties tussen verbonden partijen gemeld.

Risico's en onzekerheden

Het belangrijkste specifieke element van onzekerheid betreft de evolutie het dossiers van La Troupette. Het risico van het dossier La Troupette betreft het verder vinden van bijkomende huurders voor het kantoorgebouw eigendom van La Troupette om in meer huurinkomsten te voorzien zodat Beluga de afbetalingen van de hypothecaire lening niet verder intern dient te financieren.

Niettegenstaande 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 resterende maanden van het lopende boekjaar 2019 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.

Het belangrijkste specifieke element van onzekerheid betreft de evoluties in het dossiers van La Troupette met betrekking tot het vinden van bijkomende huurders voor het kantoorgebouw – bedrijvencentrum, voor zover het kantoorgebouw niet wordt verkocht.

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 tussentijds 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 Vogeeler,
Bestuurder

Kalender

De financiële kalender van Beluga voor 2019-2020 voorziet volgende relevante data:

Bekendmaking jaarresultaten 2019	31 maart 2020
Algemene Vergadering over 2019	15 mei 2020

Contactgegevens

Beluga nv
RPR 0401765981
Groeneweg 17, B-9320 Erembodegem
Bruno Lippens (BL Consulting bvba)
tel 0496 121369
bruno.lippens@belugainvest.com

VERKLARING VAN DE COMMISSARIS INZAKE DE BEOORDELING VAN DE TUSSENTIJDSE GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE INFORMATIE PER 30 JUNI 2019

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijhorende geconsolideerde balans van BELUGA NV per 30 juni 2019, evenals van de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd mutatieoverzicht eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden die op die datum is beëindigd, van een overzicht van de belangrijkste grondslagen voor de financiële verslaggeving en van de overige toelichtingen. De beoordeelde tussentijdse geconsolideerde financiële informatie toont een balanstotaal van 7.554.202 EUR en winst voor de periode van 2.041.850 EUR (aandeel van de groep).

Het management is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze tussentijdse geconsolideerde financiële informatie in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de tussentijdse financiële informatie te formuleren op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling.

Reikwijdte van de beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit."

Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de voor financiën en administratieve verantwoordelijke personen, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de Internationale Controlestandaarden uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel tot uitdrukking.

Conclusie

Gebaseerd op de door ons uitgevoerde beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons ertoe aanzet van mening te zijn dat de bijhorende tussentijdse geconsolideerde financiële informatie geen getrouw beeld geeft van de financiële positie van BELUGA NV per 30 juni 2019, en van haar financiële prestaties en kasstromen voor de periode van zes maanden die op die datum wordt beëindigd, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Zaventem, 30 september 2019

RSM RÉVISEURS D'ENTREPRISES - BEDRIJFSREVISOREN CVBA
COMMISSARIS
VERTEGENWOORDIGD DOOR

PATRICIA KINDT
VENNOOT

BELUGA - Geconsolideerde resultatenrekening
(in '000)

IFRS
Wettelijke consolidatie

Resultaat Bedrijfsactiviteiten

Opbrengsten

Omzet	
Dividenden	
Interesten	
Meerwaarde op realisatie van investeringen	
Niet-gerealiseerde opbrengsten uit financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat	

Andere operationele opbrengsten

Kosten (-)

Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen	
Wijzigingen in voorraad	
Verliezen op realisatie van investeringen	
Niet-gerealiseerde kosten uit financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat	
Aankoop goederen en diverse diensten	
Waardevermindering op handelsvorderingen	
Minderwaarde op handelsvorderingen	
Afschrijving op materiële vaste activa	
Afschrijving op immateriële vaste activa	
Aanvullende waardevermindering	
Minderwaarde overige vorderingen	
Andere operationele kosten	

Operationeel resultaat winst (verlies)

Financiële inkomsten	
Financiële kosten (-)	
Aandeel in de winst (verlies (-)) van geassocieerde ondernemingen	

Resultaat voor belastingen, winst (verlies)

Belastingen (-)	
Netto resultaat winst (verlies) van de periode	

Totaal resultaat

Toerekenbaar aan aandeelhouders van Beluga NV

Minderheidsbelangen

RESULTAAT PER AANDEEL UIT
BEDRIJFSACTIVITEITEN (in EUR)

1. Gewone winst (verlies) per aandeel	
2. Verwaterde winst (verlies) per aandeel	

30/06/2019 31/12/2018 30/06/2018

5.288	6 236	3.250
3.282	6 168	3.235
0	0	0
2	53	2
0	0	0
0	0	0
2.004	15	13
(3.205)	(5 905)	(3.161)
(1.633)	(3 547)	(1.697)
7	2	50
0	0	0
0	(42)	(42)
(1.392)	(1 901)	(1.233)
0	0	0
0	0	0
(90)	(184)	(101)
(84)	(201)	(128)
0	0	0
0	0	0
(13)	(32)	(10)
2.084	331	89
0	0	0
(47)	(23)	(10)
0	0	0
2.037	308	79
4	7	4
2.041	315	83
2.041	315	83
2.042	323	86
(1)	(8)	(3)

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

IFRS
Wettelijke consolidatie

Resultaat	
Overige gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	
Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten na belastingen	
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Beluga NV	
Minderheidsbelangen	

2.041	315	83
0	0	0
2.041	315	83
2.042	323	86
(1)	(8)	(3)

**BELUGA - Geconsolideerde balans
(in '000)**

IFRS Wettelijke consolidatie

VASTE ACTIVA			
Immateriële vaste activa	0	220	293
Materiële vaste activa	1.321	1.476	1.552
Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat	264	264	320
Overige financiële vaste activa	9	16	9
VLOTTENDE ACTIVA	5.960	3.324	2.285
Vorderingen op meer dan één jaar	700	0	0
Voorraden	0	134	183
Belastingsvorderingen	0	68	164
Handelsvorderingen en overige vorderingen	1.606	1.215	671
Liquide middelen	3.654	1.863	1.226
Overige vlottende activa	0	44	41
	7.554	5.300	4.459

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
VASTE ACTIVA	1.594	1.976	2.174
Immateriële vaste activa	0	220	293
Materiële vaste activa	1.321	1.476	1.552
Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat	264	264	320
Overige financiële vaste activa	9	16	9
VLOTTENDE ACTIVA	5.960	3.324	2.285
Vorderingen op meer dan één jaar	700	0	0
Voorraden	0	134	183
Belastingsvorderingen	0	68	164
Handelsvorderingen en overige vorderingen	1.606	1.215	671
Liquide middelen	3.654	1.863	1.226
Overige vlottende activa	0	44	41
	7.554	5.300	4.459

**BELUGA - Geconsolideerde balans
(in '000)**

IFRS Wettelijke consolidatie

EIGEN VERMOGEN	5.127	3.087	2.886
<i>Eigen vermogen toerekenbaar a/d aandeelhouders van de moedermaatschappij</i>	5.111	3.078	2.831
Geplaatst kapitaal	4.589	4.589	4.589
Overgedragen winsten (verliezen)	536	(1.497)	(1.744)
Eigen aandelen	(14)	(14)	(14)
<i>Minderheidsbelangen</i>	16	9	55
VERPLICHTINGEN	2.427	2.213	1.573
<i>Langlopende verplichtingen</i>	743	782	864
Uitgestelde belastingverplichtingen	94	97	101
Financiële verplichtingen	649	685	763
<i>Kortlopende verplichtingen</i>	1.684	1.431	709
Financiële verplichtingen	74	95	73
Handelsschulden en overige schulden	1.139	1.250	563
Belastingsverplichtingen	421	17	32
Overige verplichtingen	50	69	41
	7.554	5.300	4.459

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
EIGEN VERMOGEN	5.127	3.087	2.886
<i>Eigen vermogen toerekenbaar a/d aandeelhouders van de moedermaatschappij</i>	5.111	3.078	2.831
Geplaatst kapitaal	4.589	4.589	4.589
Overgedragen winsten (verliezen)	536	(1.497)	(1.744)
Eigen aandelen	(14)	(14)	(14)
<i>Minderheidsbelangen</i>	16	9	55
VERPLICHTINGEN	2.427	2.213	1.573
<i>Langlopende verplichtingen</i>	743	782	864
Uitgestelde belastingverplichtingen	94	97	101
Financiële verplichtingen	649	685	763
<i>Kortlopende verplichtingen</i>	1.684	1.431	709
Financiële verplichtingen	74	95	73
Handelsschulden en overige schulden	1.139	1.250	563
Belastingsverplichtingen	421	17	32
Overige verplichtingen	50	69	41
	7.554	5.300	4.459

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 2016	4 589	(14)	(1 638)	2 936	2 845	91
1. Winst (verlies) van het boekjaar			(128)	(128)	(98)	(30)
2. Variatie in % minderheidsbelangen			(5)	(5)	(2)	(3)
SALDO, 31 December 2017	4 589	(14)	(1 772)	2 803	2 745	58
1. Winst (verlies) van het boekjaar			315	315	323	(8)
2. Variatie in % minderheidsbelangen			(31)	(31)	10	(41)
SALDO, 31 december 2018	4 589	(14)	(1 488)	3 087	3 078	9
1. Winst (verlies) van het boekjaar			2.041	2.041	2.042	(1)
2. Overige Variaties				0	(8)	8
SALDO, 30 juni 2019	4 589	(14)	552	5.127	5.111	16

	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
I. GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN, OPENINGSBALANS	1.863	908	908
II. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT BEDRIJFSACTIVITEITEN (1)	1.704	1.066	377
1. Kasstromen met betrekking tot de exploitatie	1.704	1 066	377
1.1 Winst (verlies) uit bedrijfsactiviteiten	2.083	319	83
1.1.1 Winst (verlies) van het boekjaar	2.041	315	83
1.1.2 Rentelasten	46	11	4
1.1.3 Wisselkoersverschillen	0	0	0
1.1.4 Winstbelastingen	(4)	(7)	(4)
1.2 Aanpassingen voor niet-geldelijke posten	174	432	272
1.2.1 Afschrijvingen	174	385	229
1.2.2 (Terugname van) waardeverminderingen	0	47	42
1.2.3 Verlies uit de verkoop investeringen	0	0	0
1.3 Toename (afname) in werkkapitaal	(552)	315	22
1.3.1 Toename (afname) in handels- en overige vorderingen	362	(369)	41
1.3.2 Toename (afname) in financiële instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden	0	0	0
1.3.3 Toename (afname) in handelsschulden en overige schulden (-)	(164)	579	(91)
1.3.4 Toename (afname) in belastingschulden en vorderingen (-)	354	98	132
1.3.5 Toename (afname) voorraad	134	(2)	(50)
1.3.6 Overige toename (afname) in werkkapitaal (a)	(1.239)	9	(10)
III. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT INVESTERINGSACTIVITEITEN	191	(25)	(37)
1. Aankopen (-) / overdrachten (+)	191	(25)	(37)
1.1 Betalingen / ontvangsten niet-financiële vaste activa verwerven (-) / overdragen (+)	191	(25)	(37)
1.2 Betalingen / ontv. om dochterondernemingen te verwerven (-) / over te dragen (+) na aftrek van de aanwezige geldmiddelen	0	0	0
1.3 Betalingen / ontvangsten om financiële activa gewaardeerd aan reële waarde te verwerven (-) / over te dragen (+)	0	0	0
1.4 Bet./ontv. om andere activa te verwerven(-)/over te dragen (+)	0	0	0
2. Andere kasstromen met betrekking tot investeringsactiviteiten	0	0	0
IV. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (1+2+3+4)	(104)	(85)	(22)
1. Ontvangen kasstromen m.b.t. financieringen	0	0	0
1.1 Ontvangsten uit leningen	0	0	0
2. Terugbetaalde kasstromen m.b.t. financieringen (-)	(58)	(75)	(18)
2.1 Aankoop eigen aandelen (-)	0	0	0
2.2 Terugbetaling van andere financiële verplichtingen (-)	(58)	(75)	(18)
2.3 Uitbetaling dividenden (-)	0	0	0
3. Betaalde rente ingedeeld als financieringsactiviteiten (-)	(46)	(11)	(4)
4. Wisselkoersen rente ingedeeld als financieringsactiviteiten (-)	0	0	0
V. NETTO TOENAME IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (II + III + IV)	1.791	955	318
VI. LIQUIDE MIDDELEN EN GELDBELEGGINGEN, SLOTBALANS (I + V)	3.654	1.863	1.226