

# **Beluga**

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE  
**TUSSENTIJD'S FINANCIËEL VERSLAG PER 30 juni 2018**  
PERSBERICHT PER 27/09/2018 – 18u00

---

## **Tussentijds jaarverslag**

### **Geconsolideerde resultatenrekening**

Beluga realiseerde over de eerste 6 maanden van het boekjaar 2018 een geconsolideerde netto winst (aandeel van de groep) van 0,086 mio EUR of 0,06 EUR per aandeel.

De opbrengsten over de eerste 6 maanden van 2018 stegen tot 3,250 mio EUR komende van 2,991 mio EUR in dezelfde periode in het voorgaande boekjaar 2017, voornamelijk door een stijging van de omzet van 2,986 tot 3,235 mio EUR. De ontvangen interesten en dividenden daalden tot 0,002 mio EUR komende van 0,003 mio EUR in dezelfde periode in het voorgaande boekjaar 2017.

De kosten stegen in de eerste 6 maanden van 2018 tot 3,161 mio EUR ten opzichte van 2,880 mio EUR in het eerste halfjaar van het boekjaar 2017, voornamelijk bestaande uit de aankopen van grond- en hulpstoffen voor 1,697 mio EUR en uit de aankopen van goederen en diensten voor 1,233 mio EUR .

De afschrijvingen van de materiële vaste activa stegen lichtjes tot 0,101 mio EUR. De afschrijvingen op immateriële vaste activa ten bedrage van 0,128 mio EUR betreffen de pro rata afschrijvingen van de verworven merk- en patentrechten.

Uit het bijgevoegde overzicht van de kasstromen blijkt dat Beluga in de eerste 6 maanden van het boekjaar 2018 geldmiddelen uit de bedrijfsactiviteit (+0,377 mio EUR) voornamelijk heeft gebruikt om financiële verplichtingen terug te betalen (-0,018 mio EUR) en om nieuwe investeringen (0,037 mio EUR) te financieren.

### **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 de eerste 6 maanden van het boekjaar 2018 wordt opgemerkt dat:

- de bedrijfsopbrengsten (3,248 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 bedrijfskosten (2,838 mio EUR), zonder financiële kosten en afschrijving, toe te wijzen zijn als volgt :

- holding activiteit : 0,111 mio EUR;
- beheer en uitbating van de activiteiten van verpakking van de Columbus eieren en de kosten van de andere entiteiten : 2,727 mio EUR.

De afschrijving en financiële kosten worden hierna beschreven:

- holding activiteiten : 0,17 mio EUR (inbegrepen een waardevermindering van 0,042 mio EUR met betrekking tot de participatie in NRV–Forest and Biomass Fund);
- eieren activiteiten : 0,036 mio EUR;
- La Troupette activiteiten : 0,065 mio EUR.

### **Geconsolideerde balans**

De financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat daalden tijdens het eerste halfjaar 2018 van 0,362 mio EUR tot 0,320 mio EUR als gevolg van het opnemen van een waardevermindering van 0,042 mio EUR op de participatie in NRV–Forest and Biomass Fund. 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 30 juni 2018 ook 0,002 mio EUR in beursgenoteerde ondernemingen, onder andere in Neufcour en OIM.

De immateriële vaste activa zijn gerelateerd aan de investering in de merk- en patentrechten van Columbus. Deze immateriële vaste activa worden afgeschreven a rato van de looptijd van het merk- en patentenrecht, zodat de boekwaarde 0,293 mio EUR bedroeg per 30 juni 2018.

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 2018 daalden de materiële vaste activa van 1,617 mio EUR tot 1,552 mio EUR voornamelijk door afschrijvingen voor 0,101 mio EUR, deels gecompenseerd door investeringen voor 0,037 mio EUR gerelateerd aan de Columbus-Belovo activiteiten binnen Beluga.

Per 30 juni 2018 bedroegen de voorraden 0,183 mio EUR en de handelsvorderingen 0,671 mio EUR. Deze posten zijn bijna uitsluitend gerelateerd aan de Columbus-Belovo activiteiten.

De liquide middelen per 30 juni 2018 bedragen 1,226 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 0,763 mio EUR betreffen voornamelijk de financiële schulden bij La Troupette voor 0,316 mio EUR (hypothecair krediet gerelateerd aan het kantoorgebouw in Erembodegem) en een lange termijn lening van een strategische leverancier bij Belovo-Columbus voor 0,397 mio EUR.

De rubriek handelsschulden en overige schulden 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)	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
Geconsolideerd nettoresultaat (aandeel van de groep)	0,06	-0,07	0,09
Eigen Vermogenswaarde (of intrinsieke waarde)	2,07	2,01	2,17
Dividend	-	0,00	-
Beurskoers	1,33	1,31	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 2018 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 2018 werden opgesteld volgens dezelfde boekhoudprincipes en met dezelfde berekeningsmethoden als in het voorgaande boekjaar 2017. 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 2018 op verkorte wijze weergegeven in duizenden euro's, tenzij anders vermeld.

#### Portefeuille

De portefeuille van Beluga bestond per 30 juni 2018 enerzijds uit *private equity* participaties (aandelen en/of leningen) in La Troupette, 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:

- La Troupette (vastgoed): 160.432 EUR (629.186 EUR voor 76,67% deelname in eigen vermogen van de vennootschap in de geconsolideerde rekeningen);
- NRV Forest and Biomass Fund (investeringsfonds): 257.729 EUR.

- IT-Partners (investeringsfonds): 55.832 EUR;

De participatie in Lamifil wordt gewaardeerd aan 0 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 2018 geen wijzigingen aangebracht aan de waarden van de financiële activa gewaardeerd aan reële waarde, behalve een waardevermindering van 0,042 mio EUR op de participatie in NRV Forest and Biomass Fund. Naar aanleiding van de inschatting van de reële waarde van de onderliggende activa, heeft de Raad van Bestuur geoordeeld dat er geen andere significante wijzigingen of gebeurtenissen zijn voorgevallen die aanleiden zouden geven tot een aanpassing ervan.

### **Inkoop eigen aandelen**

In het eerste halfjaar van 2018 werden geen eigen aandelen Beluga aangekocht. De eerder aangekochte eigen aandelen worden verder op balans aangehouden.

### **Dividend**

In de eerste jaarhelft van 2018 werd geen dividend uitgekeerd aan de aandeelhouders.

### **Gebeurtenissen na afsluitdatum**

Na de afsluitdatum van 30 juni 2018 hebben zich geen materiële gebeurtenissen voorgedaan.

### **Belangenconflicten en transacties tussen verbonden partijen**

Beluga heeft in de eerste 6 maanden van het boekjaar 2018 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**

De belangrijkste specifieke elementen van onzekerheid zijn de evoluties in de dossiers van Belovo Flanders en La Troupette. Het risico voor Beluga bij het dossier Belovo Flanders is in het bijzonder gerelateerd aan de evoluties in de markt van eieren. 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.

Niettemin staande 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 2018 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. (met voorkeur een positief invloed op de gezondheid en met betrekking tot de activiteiten van de eieren Columbus).

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

## **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 2017-18 voorziet volgende relevante data:

Bekendmaking jaarresultaten 2018	29 maart 2019
Algemene Vergadering over 2018	17 mei 2019

## **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 2018**

---

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijhorende geconsolideerde balans van BELUGA NV per 30 juni 2018, 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 4.458.731 EUR en winst voor de periode van 86.136 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 2018, 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, 26 september 2018

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 (-)	
<b>Netto resultaat winst (verlies) van de periode</b>	

**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	

30/06/2018 31/12/2017 30/06/2017

<b>3.250</b>	<b>6 015</b>	<b>2.991</b>
3.235	6 004	2.986
0	0	0
2	4	3
0	0	0
0	0	0
13	7	2
<b>(3.161)</b>	<b>(6 114)</b>	<b>(2.880)</b>
(1.697)	(3 313)	(1.376)
50	3	(41)
0	0	0
(42)	(15)	(15)
(1.233)	(2 323)	(1.215)
0	0	0
0	0	0
(101)	(198)	(98)
(128)	(256)	(128)
0	0	0
0	0	0
(10)	(12)	(7)
<b>89</b>	<b>(99)</b>	<b>111</b>
0	0	0
(10)	(33)	(15)
0	0	0
<b>79</b>	<b>(132)</b>	<b>96</b>
4	4	3
<b>83</b>	<b>(128)</b>	<b>99</b>
<b>83</b>	<b>(128)</b>	<b>99</b>
86	(98)	122
<b>(3)</b>	<b>(30)</b>	<b>(23)</b>

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

IFRS  
Wettelijke consolidatie

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

<b>83</b>	<b>(128)</b>	<b>99</b>
0	0	0
<b>83</b>	<b>(128)</b>	<b>99</b>
<b>86</b>	<b>(98)</b>	<b>122</b>
<b>(3)</b>	<b>(30)</b>	<b>(23)</b>

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

**IFRS Wettelijke consolidatie**

<b>VASTE ACTIVA</b>	
Immateriële vaste activa	
Materiële vaste activa	
Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat	
Overige financiële vaste activa	
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>	
Voorraden	
Belastingvorderingen	
Handelsvorderingen en overige vorderingen	
Liquide middelen	
Overige vlottende activa	

30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
<b>2.174</b>	<b>2 408</b>	<b>2.632</b>
293	421	549
1.552	1 617	1.717
320	362	362
9	8	0
<b>2.285</b>	<b>2 060</b>	<b>2.026</b>
183	133	171
164	164	67
671	811	520
1.226	908	1.226
41	44	42
<b>4.459</b>	<b>4 468</b>	<b>4.658</b>

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

**IFRS Wettelijke consolidatie**

<b>EIGEN VERMOGEN</b>	
<i>Eigen vermogen toerekenbaar a/d aandeelhouders van de moedermaatschappij</i>	
Geplaatst kapitaal	
Overgedragen winsten (verliezen)	
Eigen aandelen	
<i>Minderheidsbelangen</i>	
<b>VERPLICHTINGEN</b>	
<i>Langlopende verplichtingen</i>	
Uitgestelde belastingverplichtingen	
Financiële verplichtingen	
<i>Kortlopende verplichtingen</i>	
Financiële verplichtingen	
Handelsschulden en overige schulden	
Belastingsverplichtingen	
Overige verplichtingen	

30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
<b>2.886</b>	<b>2 803</b>	<b>3.036</b>
2.831	2 745	2.967
4.589	4 589	4.589
(1.744)	(1 830)	(1.607)
(14)	(14)	(14)
55	58	68
<b>1.573</b>	<b>1 665</b>	<b>1.623</b>
864	864	937
101	104	108
763	760	829
709	801	685
73	95	73
563	653	557
32	2	26
41	51	30
<b>4.459</b>	<b>4 468</b>	<b>4.658</b>



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
<b>SALDO, 31 December 2015</b>	4 589	(14)	(1 574)	3 001	2 870	131
<b>1. Winst (verlies) van het boekjaar</b>			(63)	(63)	(24)	(39)
<b>SALDO, 31 December 2016</b>	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)
<b>SALDO, 31 december 2017</b>	4 589	(14)	(1 772)	2 803	2 745	58
1. Winst (verlies) van het boekjaar			83	83	86	(3)
<b>SALDO, 30 Juni 2018</b>	4 589	(14)	<b>(1.688)</b>	<b>2.886</b>	<b>2.831</b>	<b>55</b>

	30/06/2018	31/12/2017	30/06/2017
I. GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN, OPENINGSBALANS	908	1 249	1.249
II. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT BEDRIJFSACTIVITEITEN (1)	377	(201)	60
<b><u>1. Kasstromen met betrekking tot de exploitatie</u></b>	<b>377</b>	<b>(201)</b>	<b>60</b>
<b>1.1 Winst (verlies) uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>83</b>	<b>(124)</b>	<b>101</b>
1.1.1 Winst (verlies) van het boekjaar	83	(128)	99
1.1.2 Rentelasten	4	8	4
1.1.3 Wisselkoersverschillen	0	0	0
1.1.4 Winstbelastingen	(4)	(4)	(3)
<b>1.2 Aanpassingen voor niet-geldelijke posten</b>	<b>272</b>	<b>0</b>	<b>240</b>
1.2.1 Afschrijvingen	229	468	226
1.2.2 (Terugname van) waardeverminderingen	42	454	14
1.2.3 Verlies uit de verkoop investeringen	0	14	0
<b>1.3 Toename (afname) in werkkapitaal</b>	<b>22</b>	<b>(545)</b>	<b>(280)</b>
1.3.1 Toename (afname) in handels- en overige vorderingen	41	(390)	(64)
1.3.2 Toename (afname) in financiële instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden	0	0	0
1.3.3 Toename (afname) in handelsschulden en overige schulden (-)	(91)	(39)	(164)
1.3.4 Toename (afname) in belastingenschulden en vorderingen (-)	132	(105)	9
1.3.5 Toename (afname) voorraad	(50)	(3)	(41)
1.3.6 Overige toename (afname) in werkkapitaal (a)	(10)	(8)	(21)
III. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(37)	(28)	(22)
<b><u>1. Aankopen (-) / overdrachten (+)</u></b>	<b>(37)</b>	<b>(28)</b>	<b>(22)</b>
1.1 Betalingen / ontvangsten niet-financiële vaste activa verwerven (-) / overdragen (+)	(37)	(28)	(22)
1.2 Betalingen / ontvangsten 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 Betalingen / ontvangsten om andere activa te verwerven (-) / over te dragen (+)	0	0	0
<b><u>2. Andere kasstromen met betrekking tot investeringsactiviteiten</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
IV. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (1+2+3+4)	(22)	(112)	(61)
<b><u>1. Ontvangen kasstromen m.b.t. financieringen</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
1.1 Ontvangsten uit leningen	0	0	0
<b><u>2. Terugbetaalde kasstromen m.b.t. financieringen (-)</u></b>	<b>(18)</b>	<b>(104)</b>	<b>(57)</b>
2.1 Aankoop eigen aandelen (-)	0	0	0
2.2 Terugbetaling van andere financiële verplichtingen (-)	(18)	(104)	(57)
2.3 Uitbetaling dividenden (-)	0	0	0
<b><u>3. Betaalde rente ingedeeld als financieringsactiviteiten (-)</u></b>	<b>(4)</b>	<b>(8)</b>	<b>(4)</b>
<b><u>4. Wisselkoersen rente ingedeeld als financieringsactiviteiten (-)</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
V. NETTO TOENAME IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (II + III + IV)	318	(341)	(23)
VI. LIQUIDE MIDDELEN EN GELDBELEGGINGEN, SLOTBALANS (I + V)	1.226	908	1.226