

# **Beluga**

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE  
**JAARRESULTATEN 2015**  
PERSBERICHT PER 31/03/2016 – 18u00

---

## **Jaarlijks communiqué**

### **Geconsolideerde resultatenrekening**

Beluga realiseerde over het volledige boekjaar 2015 een geconsolideerd netto verlies (aandeel van de groep) van 0,238 mio EUR of 0,18 EUR per aandeel.

De opbrengsten over 2015 stegen sterk tot 4,124 mio EUR komende van 0,229 mio EUR in het voorgaande boekjaar 2014, voornamelijk dankzij een sterke stijging van de omzet van 0,049 mio EUR in 2014 tot 2,652 mio EUR in 2015 die bijna volledig gerelateerd is aan de overname van de Columbus-Belovo activiteiten binnen Beluga.

De kosten stegen in 2015 tot 4,353 mio EUR ten opzichte van 2,422 mio EUR in 2014, voornamelijk bestaande uit de aankopen van grond- en hulpstoffen voor 1,755 mio EUR ter uitoefening van de Columbus-Belovo activiteiten en uit de aankopen van goederen en diensten voor 1,011 mio EUR (voor meer dan 75% gerelateerd aan de overname van de Columbus-Belovo activiteiten binnen Beluga) in 2015, komende van 0,235 mio EUR in 2014. Het operationele verlies kwam daardoor uit op 0,229 mio EUR.

Op 14 juli 2015 hebben alle vennootschappen van de groep BNLfood het faillissement aangevraagd, na vaststelling dat de onderhandelingen met een mogelijke overnemer niet succesvol konden afgerond worden in de eerste jaarhelft van 2015. In het voorgaande boekjaar 2014 hadden alle vennootschappen van de groep BNLfood reeds de procedure tot gerechtelijke reorganisatie aangevraagd, waarop Beluga voorzichtigheidshalve beslist had om deze participatie en de lopende handelsvordering op BNLfood volledig af te boeken en het verlies hiervoor integraal op te nemen bij het resultaat over het boekjaar 2014. De boekingen van 1,473 mio EUR in opbrengsten en kosten over het boekjaar 2015 zijn dan ook neutraal in het operationeel resultaat over 2015. Gedurende 2015 heeft Beluga vervolgens beslist om de merken patentrechten gerelateerd aan de Columbus eieren over te nemen. De totale aanschaffingswaarde hiervoor bedraagt 0,362 mio EUR. 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 volgens afspraak met de curator van het BNLfood faillissementsdossier en telt in de resultaten van Beluga over boekjaar 2015 al mee voor 4,5 maanden. Beluga herinnert er verder aan dat ze tijdens deze periode aan de curatoren tevens een offerte overgemaakt heeft om alle activiteiten van de divisie Columbus over te kopen. Deze offerte, 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 afschrijvingen van materiële vaste activa in 2015 zijn licht gestegen ten opzichte van het voorgaande boekjaar 2014. De afschrijvingen op immateriële vaste activa betreffen de pro rata afschrijvingen van de verworven merk- en patentrechten omtrent Columbus.

Uit het bijgevoegde overzicht van de kasstromen blijkt ook dat Beluga op deze manier over het boekjaar 2015 voor meer dan 1 mio EUR 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. Bij een opsplitsing van de resultaten van Beluga over 2015 wordt verder opgemerkt dat:

- de activiteiten van Belovo gerelateerd aan de merknaam Columbus reeds een positieve bijdrage leverden tot het resultaat binnen Beluga NV enkelvoudig over de tweede jaarhelft van 2015;
- de structurele kosten van de gewone holding activiteiten binnen Beluga NV enkelvoudig verder stabiel blijven over het eerste zowel als het tweede semester van 2015; en
- de resultaten gerelateerd aan de activiteiten van La Troupette uitzonderlijk een negatieve bijdrage leverden tot het geconsolideerd resultaat.

### **Geconsolideerde balans**

De financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat daalden licht tot 0,376 mio EUR per 31/12/2015 ten opzichte van 0,390 mio EUR per 31/12/2014. De financiële activa bestonden uit aandelen in de private equity participaties IT-Partners, NRV–Forest and Biomass Fund, Lamifil, PR Pharmaceuticals en Technowledge. Tijdens 2015 werd een bijkomende lening van 0,134 mio EUR verstrekt aan La Troupette tot 0,529 mio EUR in totaal. Voor de rest bleven de leningen aan ondernemingen in portefeuille op 0 EUR. Daarnaast had Beluga per 31/12/2015 ook 0,002 mio EUR in beursgenoteerde ondernemingen, onder andere in Neufcour en OIM.

In het boekjaar 2015 is er een belangrijke aanschaffing van immateriële vaste activa gebeurd. Zoals in voorgaand boekjaar 2014 reeds aangekondigd, werd de investering in de merk- en patentrechten van Columbus gedurende het boekjaar 2015 gefinaliseerd. Het betreft een investering van 0,362 mio EUR. De waarde werd bepaald aan de hand van een waardering gedaan door een externe expert. De immateriële vaste activa worden afgeschreven a rato van de looptijd van het merk- en patentrecht, zodat de boekwaarde per 31/12/2015 op 0,291 mio EUR kwam.

De materiële vaste activa stegen licht van 1,380 mio EUR per 31/12/2014 tot 1,486 mio EUR per 31/12/2015 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 wordt momenteel in samenwerking met deze partner-huurder heringericht als een bedrijventrum en zal in de loop van het boekjaar 2016 terug normale huuropbrengsten genereren voor La Troupette. De kantoren van Beluga blijven ook verder op dit adres.

Per 31/12/2015 bedroegen de voorraden 0,082 mio EUR en de handelsvorderingen 0,629 mio EUR. Deze posten zijn bijna uitsluitend gerelateerd aan de Columbus/Belovo activiteiten.

De liquide middelen per 31/12/2015 bedragen 0,978 mio EUR en bestaan uit euro's en Noorse kronen aangehouden op zicht- of termijnrekeningen bij Belgische financiële instellingen. De daling ten opzichte van 31/12/2014 is voornamelijk te wijten aan de investering in de merk- en patentrechten van Columbus en de financiering van het werkkapitaal van de activiteiten Columbus/Belovo.

De financiële verplichtingen op lange termijn van 0,312 mio EUR per 31/12/2015 betreffen voornamelijk de financiële schulden bij La Troupette voor 0,122 mio EUR (hypothecair krediet ter verwerving van vastgoed).

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

<i>(in euro)</i>	<b>31/12/2015</b>	<b>30/06/2015</b>	<b>31/12/2014</b>
Geconsolideerd nettoresultaat (aandeel van de groep)	-0,18	-0,10	-1,62
Eigen Vermogenswaarde (of intrinsieke waarde)	2,10	2,17	2,27
Dividend	0,00	-	0,00
Beurskoers	1,39	1,46	1,63

### Toelichting bij het tussentijds financieel verslag

#### Regels van boekhouding en consolidatie

De geconsolideerde halfjaarlijkse financiële staten van Beluga n.v. per 31/12/2015 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 2015 werden opgesteld volgens dezelfde boekhoudprincipes en met dezelfde berekeningsmethoden als in het voorgaande boekjaar 2014. 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 financiële staten van Beluga per 31/12/2015 op verkorte wijze weergegeven in duizenden euro's, tenzij anders vermeld.

## **Portefeuille**

De portefeuille van Beluga bestond per 31/12/2015 enerzijds uit *private equity* participaties (aandelen en/of leningen) in La Troupette, IT-Partners, NRV Forest and Biomass Fund, Lamifil, PR Pharmaceuticals en Technowledge, 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): 154.432 EUR (753.364 EUR voor 75% deelname in eigen vermogen van de vennootschap in de geconsolideerde rekeningen);
- NRV Forest and Biomass Fund (investeringsfonds): 299.923 EUR.
- IT-Partners (investeringsfonds): 69.784 EUR;

De rest van de participaties (Lamifil, Technowledge en PR Pharmaceuticals) worden gewaardeerd aan 0 EUR per 31/12/2015.

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 2015 werden geen eigen aandelen Beluga aangekocht. De eerder aangekochte eigen aandelen, met waarde 0,014 mio EUR per 31/12/2015, worden verder op balans aangehouden.

## **Dividend**

Er wordt geen dividenduitkering aan de aandeelhouders over het boekjaar 2015 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 2016 hebben zich verder geen materiële gebeurtenissen na afsluitdatum voorgedaan.

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

Beluga heeft gedurende het boekjaar 2015 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 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.

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 komende maanden van het lopende boekjaar 2016 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.

## **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 Vogeleeur,  
Bestuurder

## **Dematerialisatie**

In het kader van de wettelijk verplichte dematerialisatie van aandelen heeft Beluga in de wettelijk voorziene publicatie aangekondigd dat de finale datum voor aanmelding van aandelen aan toonder werd bepaald op 9 oktober 2015. Het totaal aantal aandelen dat tegen deze datum niet voor dematerialisatie werd aangemeld bedroeg 4.297 en werd via Euronext verkocht. Na deze datum dienen aandeelhouders die alsnog aandelen aan toonder zouden bezitten, zich verder te wenden tot de Deposito- en Consignatiekas.

## Kalender

De financiële kalender van Beluga voor 2016 voorziet volgende relevante data:

Algemene Vergadering over 2015	20 mei 2016
Bekendmaking halfjaarresultaten 2016	30 september 2016

## Contactgegevens

Beluga nv  
RPR 0401765981  
Groeneweg 17 (5 B), 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 31.12.2015  
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, 31 maart 2016

RSM Bedrijfsrevisoren Bv Cvba  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door

Luc Toelen  
Wettelijk vertegenwoordiger

BELUGA - Geconsolideerde resultatenrekening  
(in '000)

IFRS  
Wettelijke consolidatie

	31/12/2015	31/12/2014
<b>Resultaat Bedrijfsactiviteiten</b>		
<b>Opbrengsten</b>	<b>4.124</b>	<b>229</b>
Omzet	2.652	49
Dividenden	0	0
Interesten	(1)	21
Meerwaarde op realisatie van investeringen	0	0
Niet-gerealiseerde opbrengsten uit financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat	1.473	145
Andere operationele opbrengsten	0	14
<b>Kosten (-)</b>	<b>(4.353)</b>	<b>(2.422)</b>
Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen	(1.755)	0
Wijzigingen in voorraad	82	0
Verliezen op realisatie van investeringen	(1.473)	(23)
Niet-gerealiseerde kosten uit financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat	(14)	(1.473)
Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen	0	0
Aankoop goederen en diverse diensten	(1.011)	(235)
Waardevermindering op handelsvorderingen	23	(23)
Minderwaarde op handelsvorderingen	(23)	0
Afschrijving op materiële vaste activa	(104)	(78)
Afschrijving op immateriële vaste activa	(72)	0
Aanvullende afschrijving op materiële vaste activa	0	(175)
Aanvullende waardevermindering	410	(410)
Minderwaarde overige vorderingen	(410)	0
Andere operationele kosten	(6)	(5)
<b>Operationeel resultaat winst (verlies)</b>	<b>(229)</b>	<b>(2.193)</b>
Financiële inkomsten	0	0
Financiële kosten (-)	(61)	(89)
Aandeel in de winst (verlies (-)) van geassocieerde ondernemingen	0	0
<b>Resultaat voor belastingen, winst (verlies)</b>	<b>(290)</b>	<b>(2.282)</b>
Belastingen (-)	7	7
<b>Netto resultaat winst (verlies) van de periode</b>	<b>(282)</b>	<b>(2.274)</b>
Resultaat beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0
<b>Totaal resultaat</b>	<b>(282)</b>	<b>(2.274)</b>
<b>Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Beluga NV</b>	<b>(238)</b>	<b>(2.208)</b>
<b>Minderheidsbelangen</b>	<b>(44)</b>	<b>(67)</b>

RESULTAAT PER AANDEEL UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN (in EUR)

1. Gewone winst (verlies) per aandeel	(0,18)	(1,62)
2. Verwaterde winst (verlies) per aandeel	(0,18)	(1,62)

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

IFRS  
Wettelijke consolidatie

Resultaat	(282)	(2.274)
Overige gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	0	0
<b>Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten na belastingen</b>	<b>(282)</b>	<b>(2.274)</b>
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Beluga NV	(238)	(2.208)
Minderheidsbelangen	(44)	(67)



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

**IFRS Wettelijke  
consolidatie**

	31/12/2015	31/12/2014
<b>VASTE ACTIVA</b>	<b>2.153</b>	<b>1.770</b>
Goodwill en andere immateriële vaste activa	291	0
Materiële vaste activa	1.486	1.380
Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat	376	390
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>1.816</b>	<b>2.062</b>
Voorraden	82	0
Belastingsvorderingen	125	11
Handelsvorderingen en overige vorderingen	629	2
Liquide middelen	978	2.045
Overige vlottende activa	2	5
	<b>3.969</b>	<b>3.832</b>

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

**IFRS Wettelijke  
consolidatie**

	31/12/2015	31/12/2014
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>3.000</b>	<b>3.282</b>
<i>Eigen vermogen toerekenbaar a/d aandeelhouders van de moedermaatschappij</i>	2.869	3.107
Geplaatst kapitaal	4.589	4.589
Overgedragen winsten (verliezen)	(1.706)	(1.467)
Eigen aandelen	(14)	(14)
<i>Minderheidsbelangen</i>	131	175
<b>VERPLICHTINGEN</b>	<b>969</b>	<b>550</b>
<i>Langlopende verplichtingen</i>	312	247
Uitgestelde belastingverplichtingen	118	126
Financiële verplichtingen	193	122
<i>Kortlopende verplichtingen</i>	657	303
Financiële verplichtingen	16	175
Handelsschulden en overige schulden	612	94
Overige verplichtingen	30	34
	<b>3.969</b>	<b>3.832</b>

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

	Kapitaal	Reserves	Ingehouden winsten (overgedragen verliezen)	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	Eigen vermogen toerekenbaar aan houders van eigen vermogens- instrumenten van de moeder- maatschappij	Minderheids- belang
<b>SALDO, 31 December 2013</b>	4.589	489	533	5.611	5.370	241
1. Dividend 2013			(55)	(55)	(55)	
1. Winst (verlies) van het boekjaar			(2.274)	2.274	(2.206)	(67)
<b>SALDO, 31 December 2014</b>	4.589	489	(1.796)	3.282	3.107	175
1. Winst (verlies) van het boekjaar			(282)	(282)	(238)	(44)
<b>SALDO, 31 December 2015</b>	4.589	489	(2.079)	3.000	2.869	131

	31/12/2015	31/12/2014
I. GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN, OPENINGSBALANS	2.045	2.310
II. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT BEDRIJFSACTIVITEITEN (1)	(370)	(310)
<b><u>1. Kasstromen met betrekking tot de exploitatie</u></b>	<b>(370)</b>	<b>(310)</b>
<b>1.1 Winst (verlies) uit bedrijfsactiviteiten</b>	<b>(274)</b>	<b>(2.262)</b>
1.1.1 Winst (verlies) van het boekjaar	(282)	(2.274)
1.1.2 Rentelasten	15	19
1.1.3 Winstbelastingen	(7)	(7)
<b>1.2 Aanpassingen voor niet-geldelijke posten</b>	<b>189</b>	<b>2.014</b>
1.2.1 Afschrijvingen	176	78
1.2.2 (Terugname van) waardeverminderingen	(1.870)	1.936
1.2.3 Verlies uit de verkoop investeringen	1.883	0
<b>1.3 Toename (afname) in werkkapitaal</b>	<b>(284)</b>	<b>(62)</b>
1.3.1 Toename (afname) in handels- en overige vorderingen	(623)	(6)
1.3.2 Toename (afname) in financiële instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden	0	0
1.3.3 Toename (afname) in handelsschulden en overige schulden (-)	537	26
1.3.4 Toename (afname) in belastingenschulden en vorderingen (-)	(115)	(2)
1.3.5 Toename (afname) voorraad	(82)	0
1.3.6 Overige toename (afname) in werkkapitaal (a)	(1)	(80)
III. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(573)	288
<b><u>1. Aankopen (-) / overdrachten (+)</u></b>	<b>(573)</b>	<b>288</b>
1.1 Betalingen / ontvangsten om niet-financiële vaste activa te verwerven (-) / over te dragen (+)	(573)	0
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	288
1.4 Betalingen / ontvangsten om andere activa te verwerven (-) / over te dragen (+)	0	0
<b><u>2. Andere kasstromen met betrekking tot investeringsactiviteiten</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>
IV. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (1+2+3+4)	(125)	(243)
<b><u>1. Ontvangen kasstromen m.b.t. financieringen</u></b>	<b>190</b>	<b>0</b>
1.1 Ontvangsten uit leningen	190	0
<b><u>2. Terugbetaalde kasstromen m.b.t. financieringen (-)</u></b>	<b>(300)</b>	<b>(223)</b>
2.1 Aankoop eigen aandelen (-)	0	0
2.2 Terugbetaling van andere financiële verplichtingen (-)	(300)	(166)
2.3 Uitbetaling dividenden (-)	0	(57)
<b><u>3. Betaalde rente ingedeeld als financieringsactiviteiten (-)</u></b>	<b>(15)</b>	<b>(19)</b>
<b><u>4. Andere kasstromen met betrekking tot financieringsactiviteiten</u></b>	<b>0</b>	<b>0</b>
V. NETTO TOENAME IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (II + III + IV)	(1.068)	(265)
VI. LIQUIDE MIDDELEN EN GELDBELEGGINGEN, SLOTBALANS (I + V)	978	2.045