

Beluga

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE
TUSSENTIJD'S FINANCIËEL VERSLAG PER 30/06/2016
PERSBERICHT PER 30/09/2016 – 18u00

Tussentijds jaarverslag

Geconsolideerde resultatenrekening

Beluga realiseerde over de eerste 6 maanden van het boekjaar 2016 een geconsolideerd netto verlies (aandeel van de groep) van 0,118 mio EUR of 0,09 EUR per aandeel.

De opbrengsten over de eerste 6 maanden van 2016 stegen tot 2,780 mio EUR komende van 0,009 mio EUR in dezelfde periode in het voorgaande boekjaar 2015, voornamelijk door een sterke stijging van de omzet van 0,008 tot 2,781 mio EUR (door de consolidatie van omzet gerealiseerd in de *business unit* Belovo-Columbus). De ontvangen interesten en dividenden bleven gelijk op 0,001 mio EUR.

De kosten stegen in de eerste 6 maanden van 2016 tot 2,915 mio EUR ten opzichte van 0,192 mio EUR in het eerste halfjaar van het boekjaar 2015, voornamelijk bestaande uit de aankopen van grond- en hulpstoffen voor 1,684 mio EUR ter uitoefening van de Columbus-Belovo activiteiten en uit de aankopen van goederen en diensten voor 0,971 mio EUR (voornamelijk gerelateerd aan de overname van de Columbus-Belovo activiteiten binnen Beluga) in 2015, komende van 0,115 mio EUR in de vergelijkbare periode van het voorgaande jaar 2015.

De afschrijvingen van de materiële vaste activa stegen tot 0,090 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 omtrent Columbus.

Uit het bijgevoegde overzicht van de kasstromen blijkt dat Beluga ook in de eerste 6 maanden van het boekjaar 2016 net als in het voorgaande boekjaar 2015 verder geldmiddelen gebruikt heeft ter investering in bestaande dossiers (Belovo en La Troupette) om zo de niet-renderende liquide middelen op zichtrekening verder te activeren in meer renderende investeringen.

Wijziging in de vennootschap

In overeenstemming met IAS 34 – 16A *Changes in the composition of the entity* 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 de Belowa integraal geconsolideerd. Per 30/06/2016 zijn de transacties in Belowa zeer beperkt waardoor de impact ervan op de geconsolideerde tussentijdse financiële staten als zeer immaterieel beschouwd kan worden.

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 jaarhelft van 2016 wordt opgemerkt dat:

- de omzet (2,781 mio EUR) per 30/06/2016 bijna volledig toe te schrijven is aan de verkoop en de verpakking van de Columbus eieren;
- de kosten (2,921 mio EUR) toe te wijzen zijn als volgt :
 - holding activiteit: 0,100 mio EUR; en
 - beheer en uitbating van de activiteiten van verpakking van de Columbus eieren: 2,821 mio EUR.

Geconsolideerde balans

De financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat bleven stabiel op 0,376 mio EUR per 30/06/2016 ten opzichte van 31/12/2015. 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, Lamifil, PR Pharmaceuticals en Technowledge. Daarnaast had Beluga per 30/06/2016 ook 0,002 mio EUR in beursgenoteerde ondernemingen, onder andere in Neufcour en OIM.

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 – *Purchase Price Allocation*. De immateriële vaste activa worden afgeschreven a rato van de looptijd van het merk- en patentenrecht, zodat de boekwaarde per 30/06/2016 op 0,805 mio EUR kwam.

De materiële vaste activa stegen verder van 1,486 mio EUR per 31/12/2015 tot 1,853 mio EUR per 30/06/2016 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 bedrijvent centrum om in de loop van het huidige en volgende boekjaar terug een normaal niveau van huuropbrengsten te kunnen genereren voor La Troupette. De kantoren van Beluga blijven ook verder op dit adres.

Per 30/06/2016 bedroegen de voorraden 0,158 mio EUR en de handelsvorderingen 0,692 mio EUR. Deze posten zijn bijna uitsluitend gerelateerd aan de Columbus-Belovo activiteiten.

De liquide middelen per 30/06/2016 bedragen 0,720 mio EUR en bestaan uit euro's en Noorse kronen aangehouden op zicht- of termijnrekeningen bij Belgische financiële instellingen. De daling ten opzichte van 31/12/2015 is voornamelijk te wijten aan de investering in de merk- en patentrechten van Columbus.

De financiële verplichtingen op lange termijn van 1,055 mio EUR betreffen voornamelijk de financiële schulden bij La Troupette voor 0,400 mio EUR (hypothecair krediet gerelateerd aan het kantoorgebouw in Erembodegem) en een lange termijn lening van een strategische leverancier bij Belovo-Columbus voor 0,501 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

<i>(in euro)</i>	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
Geconsolideerd nettoresultaat (aandeel van de groep)	-0,09	-0,18	-0,10
Eigen Vermogenswaarde (of intrinsieke waarde)	2,01	2,10	2,17
Dividend	-	0,00	-
Beurskoers	1,21	1,39	1,46

Toelichting bij het tussentijds financieel verslag

Regels van boekhouding en consolidatie

De geconsolideerde halfjaarlijkse financiële staten van Beluga n.v. per 30/06/2016 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.

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 2016 werden opgesteld volgens dezelfde boekhoudprincipes en met dezelfde berekeningsmethoden als in het vorig boekjaar 2015. 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 30/06/2016 op verkorte wijze weergegeven in duizenden euro's, tenzij anders vermeld.

Portefeuille

De portefeuille van Beluga bestond per 30/06/2016 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.

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 30/06/2016 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 2016 werden geen eigen aandelen Beluga aangekocht. De eerder aangekochte eigen aandelen worden verder op balans aangehouden.

Dividend

In de eerste jaarhelft van 2016 werd geen dividend uitgekeerd aan de aandeelhouders.

Gebeurtenissen na afsluitdatum

Tot 30 september 2016 hebben zich geen materiële gebeurtenissen na afsluitdatum voorgedaan.

Belangenconflicten en transacties tussen verbonden partijen

Beluga heeft in de eerste 6 maanden van 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. 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 (Columbus) 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 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 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 Vogeleeur,
Bestuurder

Kalender

De financiële kalender van Beluga voor 2016-17 voorziet volgende relevante data:

Bekendmaking jaarresultaten 2016	31 maart 2017
Algemene Vergadering over 2016	19 mei 2017

Contactgegevens

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

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijhorende geconsolideerde balans van BELUGA NV per 30 juni 2016, 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 4.719.349 EUR en verlies voor de periode van 117.917 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 is 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 controleoordeel 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 2016, 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, 29 september 2016

RSM RÉVISEURS D'ENTREPRISES - BEDRIJFSREVISOREN CVBA
COMMISSARIS
VERTEGENWOORDIGD DOOR

LUC TOELEN
VENNOOT

BELUGA - Geconsolideerde resultatenrekening
(in '000)

IFRS
Wettelijke consolidatie

Resultaat Bedrijfsactiviteiten

Opbrengsten

Omzet	2.781	2.652	8
Dividenden	0	0	0
Interesten	1	(1)	1
Meerwaarde op realisatie van investeringen	0	0	0
Niet-gerealiseerde opbrengsten uit financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat	0	1.473	0
Andere operationele opbrengsten	(2)	0	0

Kosten (-)

Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen	(1.684)	(1.755)	0
Wijzigingen in voorraad	(34)	82	0
Verliezen op realisatie van investeringen	0	(1.473)	0
Niet-gerealiseerde kosten uit financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat	0	(14)	(17)
Aankoop goederen en diverse diensten	(971)	(1.011)	(115)
Waardevermindering op handelsvorderingen	0	23	0
Minderwaarde op handelsvorderingen	0	(23)	0
Afschrijving op materiële vaste activa	(90)	(104)	(39)
Afschrijving op immateriële vaste activa	(128)	(72)	(17)
Aanvullende waardevermindering	0	410	0
Minderwaarde overige vorderingen	0	(410)	0
Andere operationele kosten	(7)	(6)	(4)

Operationeel resultaat winst (verlies)

Financiële inkomsten	0	0	0
Financiële kosten (-)	(6)	(61)	(19)
Aandeel in de winst (verlies (-)) van geassocieerde ondernemingen	0	0	0

Resultaat voor belastingen, winst (verlies)

Belastingen (-)	3	7	4
-----------------	---	---	---

Netto resultaat winst (verlies) van de periode

Totaal resultaat	(137)	(282)	(160)
Toerekenbaar aan aandeelhouders van Beluga NV	(118)	(238)	(140)

Minderheidsbelangen

RESULTAAT PER AANDEEL UIT
BEDRIJFSACTIVITEITEN (in EUR)

1. Gewone winst (verlies) per aandeel	(0,09)	(0,18)	(0,10)
2. Verwaterde winst (verlies) per aandeel	(0,09)	(0,18)	(0,10)

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

IFRS
Wettelijke consolidatie

Resultaat	(137)	(282)	(160)
Overige gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	0	0	0
Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten na belastingen	(137)	(282)	(160)
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Beluga NV	(118)	(238)	(140)
Minderheidsbelangen	(20)	(44)	(20)

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

VASTE ACTIVA

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	

IFRS Wettelijke consolidatie

	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
VASTE ACTIVA	3.033	2.153	2.063
Immateriële vaste activa	805	291	346
Materiële vaste activa	1.853	1.486	1.341
Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat	376	376	376
VLOTTENDE ACTIVA	1.686	1.816	1.613
Voorraden	158	82	0
Belastingsvorderingen	74	125	2
Handelsvorderingen en overige vorderingen	692	629	1
Liquide middelen	720	978	1.606
Overige vlottende activa	42	2	4
	4.719	3.969	3.676

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

EIGEN VERMOGEN

Eigen vermogen toerekenbaar a/d aandeelhouders van de moedermaatschappij

Geplaatst kapitaal	
Overgedragen winsten (verliezen)	
Eigen aandelen	

Minderheidsbelangen

VERPLICHTINGEN

<i>Langlopende verplichtingen</i>	
Uitgestelde belastingverplichtingen	
Financiële verplichtingen	
<i>Kortlopende verplichtingen</i>	
Financiële verplichtingen	
Handelsschulden en overige schulden	
Overige verplichtingen	

IFRS Wettelijke consolidatie

	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
EIGEN VERMOGEN	2.862	3.000	3.122
<i>Eigen vermogen toerekenbaar a/d aandeelhouders van de moedermaatschappij</i>	2.751	2.869	2.967
Geplaatst kapitaal	4.589	4.589	4.589
Overgedragen winsten (verliezen)	(1.824)	(1.706)	(1.608)
Eigen aandelen	(14)	(14)	(14)
<i>Minderheidsbelangen</i>	111	131	155
VERPLICHTINGEN	1.857	969	554
<i>Langlopende verplichtingen</i>	1.055	312	244
Uitgestelde belastingverplichtingen	115	118	122
Financiële verplichtingen	940	193	122
<i>Kortlopende verplichtingen</i>	802	657	310
Financiële verplichtingen	72	16	74
Handelsschulden en overige schulden	685	612	206
Overige verplichtingen	45	30	31
	4.719	3.969	3.676

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)	3.283	3.108	175
1. Winst (verlies) van het boekjaar			(161)	(161)	(140)	(20)
SALDO, 30 Juni 2015	4.589	(14)	(1.453)	3.122	2.968	155
1. Winst (verlies) van het boekjaar			(121)	(121)	(98)	(24)
SALDO, 31 December 2015	4.589	(14)	(1.574)	3.001	2.870	131
1. Winst (verlies) van het boekjaar			(137)	(137)	(118)	(20)
SALDO, 30 Juni 2016	4.589	(14)	(1.712)	2.863	2.752	111

	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
I. GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN, OPENINGSBALANS	978	2.045	2.045
II.NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT BEDRIJFSACTIVITEITEN (1)	43	(370)	30
1. Kasstromen met betrekking tot de exploitatie	43	(370)	30
1.1 Winst (verlies) uit bedrijfsactiviteiten	(136)	(230)	(157)
1.1.1 Winst (verlies) van het boekjaar	(137)	(282)	(160)
1.1.2 Rentelasten	5	15	7
1.1.3 Wisselkoersverschillen	0	44	
1.1.4 Winstbelastingen	(3)	(7)	(4)
1.2 Aanpassingen voor niet-geldelijke posten	218	189	73
1.2.1 Afschrijvingen	218	176	56
1.2.2 (Terugname van) waardeverminderingen	0	(1.870)	17
1.2.3 Verlies uit de verkoop investeringen	0	1.883	0
1.3 Toename (afname) in werkkapitaal	(40)	(284)	114
1.3.1 Toename (afname) in handels- en overige vorderingen	(63)	(623)	2
1.3.2 Toename (afname) in financiële instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden	0	0	
1.3.3 Toename (afname) in handelsschulden en overige schulden (-)	(36)	648	111
1.3.4 Toename (afname) in belastingschulden en vorderingen (-)	51	(115)	4
1.3.5 Toename (afname) voorraad	34	(193)	
1.3.6 Overige toename (afname) in werkkapitaal (a)	(26)	(1)	(3)
III. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(1.099)	(573)	(362)
1. Aankopen (-) / overdrachten (+)	(1.099)	(573)	(362)
1.1 Betalingen / ontvangsten niet-financiële vaste activa verwerven (-) / overdragen (+)	(1.099)	(573)	0
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	(362)
2. Andere kasstromen met betrekking tot investeringsactiviteiten	0	0	0
IV. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (1+2+3+4)	798	(125)	(108)
1. Ontvangen kasstromen m.b.t. financieringen	832	190	0
1.1 Ontvangsten uit leningen	832	190	0
2. Terugbetaalde kasstromen m.b.t. financieringen (-)	(28)	(300)	(101)
2.1 Aankoop eigen aandelen (-)	0	0	0
2.2 Terugbetaling van andere financiële verplichtingen (-)	(28)	(300)	(101)
2.3 Uitbetaling dividenden (-)	0	0	0
3. Betaalde rente ingedeeld als financieringsactiviteiten (-)	(5)	(15)	(7)
4. Wisselkoersen rente ingedeeld als financieringsactiviteiten (-)	0	(44)	0
V. NETTO TOENAME IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (II + III + IV)	(258)	(1.068)	(440)
VI. LIQUIDE MIDDELEN EN GELDBELEGGINGEN, SLOTBALANS (I + V)	720	978	1.606