

Beluga

GEREGLEMENTEERDE INFORMATIE
JAARRESULTATEN PER 31/12/2018
PERSBERICHT PER 29/03/2019 – 18u00

Jaarlijks communiqué

Geconsolideerde resultatenrekening

Beluga realiseerde over het volledige boekjaar 2018 een geconsolideerde netto winst (aandeel van de groep) van 0,315 mio EUR of 0,24 EUR per aandeel.

De opbrengsten over 2018 stegen met 3,7% tot 6,236 mio EUR komende van 6,015 mio EUR in het voorgaande boekjaar 2017, voornamelijk door een stijging van de omzet van 6,004 mio EUR tot 6,168 mio EUR. De ontvangen interesten en dividenden stegen tot 0,053 mio EUR komende van 0,004 mio EUR in het voorgaande boekjaar 2017.

De kosten daalden in het boekjaar 2018 met 3,4% tot 5,905 mio EUR ten opzichte van 6,114 mio EUR in voorgaande boekjaar 2017, voornamelijk bestaande uit de aankopen van grond- en hulpstoffen voor 3,547 mio EUR en uit de aankopen van goederen en diensten voor 1,384 mio EUR en uit personeelskosten 0,517 mio EUR.

De afschrijvingen van de materiële vaste activa daalde licht ten gevolge van de wijziging van waarderingsregels 0,184 mio EUR. De afschrijvingen op immateriële vaste activa ten bedrage van 0,201 mio EUR betreffen de pro rata afschrijvingen van de verworven merk- en patentrechten.

Uit het bijgevoegde overzicht van de kasstromen blijkt dat Beluga in het boekjaar 2018 de positieve kasstroom uit de bedrijfsactiviteit (1,066 mio EUR) in beperkte mate heeft gebruikt om financiële verplichtingen terug te betalen (-0,085 mio EUR). Nieuwe investeringen bleven beperkt tot 0,025 mio EUR tijdens het boekjaar 2018. Hierdoor zijn de liquiditeiten over het boekjaar 2018 toegenomen met 0,955 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.

Bij een opsplitsing van de resultaten van Beluga over het boekjaar 2018 wordt opgemerkt dat:

- de omzet (6,168 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 (5,520 mio EUR), zonder financiële kosten en afschrijvingen, toe te wijzen zijn als volgt :
 - holding activiteit : 0,152 mio EUR; en
 - beheer en uitbating van de activiteiten van de andere entiteiten : 5,326 mio EUR.
 - een waardevermindering van 0,042 mio EUR met betrekking tot de participatie in NRV–Forest and Biomass Fund.

Wijziging in de vennootschap

Behalve voor wat betreft de gewijzigde waarderingsregels op het niveau van de immateriële en materiële vaste activa en de bijkomende participatie in La Troupette, hebben er zich gedurende het boekjaar geen significante wijzigingen voorgedaan noch in de vennootschap noch in de groep.

Geconsolideerde balans

De financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat daalden tijdens het boekjaar 2018 van 0,362 mio EUR tot 0,264 mio EUR als gevolg van het opnemen van een waardevermindering van 0,042 mio EUR op de participatie in NRV–Forest and Biomass Fund en het verkopen van de participaties in IT Partners (netto boekwaarde van 0,056 mio EUR per 31 december 2017; fonds werd vereffend) en in Lamifil (netto boekwaarde van 0 mio EUR per 31 december 2017).

Deze financiële activa bestonden uit aandelen in de *private equity* participatie NRV–Forest and Biomass Fund. Daarnaast had Beluga per 31 december 2018 ook 0,002 mio EUR in beursgenoteerde ondernemingen Neufcour en OIM.

De immateriële vaste activa zijn gerelateerd aan de investering in de merk- en patentrechten van Columbus. De aanschaffingswaarde van 0,641 mio EUR bestond enerzijds uit de aankoopprijs ten bedrage van 0,170 mio EUR en anderzijds uit 0,471 mio EUR naar aanleiding van de prijsallocatie in overeenstemming met IFRS 3 – Business Combinations. Deze immateriële vaste activa worden afgeschreven a rato van de looptijd van het merk- en patentrecht, zodat de boekwaarde 0,220 mio EUR bedroeg per 31 december 2018. Als gevolg van een belastingcontrole, heeft het bestuursorgaan beslist de waarderingsregels op het niveau van looptijd te herzien van 4 naar 5 jaar. De impact op het resultaat voor het boekjaar 2018 is positief en bedraagt 0,055 mio EUR.

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 verder op dit adres. Tijdens het boekjaar 2018 daalden de materiële vaste activa van 1,617 mio EUR tot 1,476 mio EUR voornamelijk door afschrijvingen voor 0,184 mio EUR, deels gecompenseerd door investeringen voor 0,042 mio EUR gerelateerd aan de Columbus-Belovo activiteiten binnen Beluga. Wij hebben gedurende het boekjaar 2018 de waarderingsregels herzien. De impact op het resultaat voor het boekjaar 2018 is positief en bedraagt 0,018 mio EUR.

Per 31 december 2018 bedroegen de voorraden 0,134 mio EUR en de handelsvorderingen 1,215 mio EUR. Deze posten zijn bijna uitsluitend gerelateerd aan de Columbus-Belovo activiteiten.

De liquide middelen per 31 december 2018 bedroegen 1,863 mio EUR bestaande uit euro's en Noorse kronen aangehouden op zicht- of termijnrekeningen bij Belgische financiële instellingen.

De financiële verplichtingen op lange termijn van 0,685 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 0,371 mio EUR en investeringskredieten van 0,042 mio EUR.

De rubriek handelsschulden en overige schulden voor een bedrag van 1,250 mio EUR per 31 december 2018 bestaan 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>	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Geconsolideerd nettoresultaat (aandeel van de groep)	0,24	-0,07	-0,02
Eigen Vermogenswaarde (of intrinsieke waarde)	2,25	2,01	2,08
Dividend	0,00	0,00	0,00
Beurskoers	1,32	1,31	1,18

Toelichting bij het financieel verslag

Regels van boekhouding en consolidatie

De geconsolideerde financiële staten van Beluga n.v. per 31/12/2018 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.

De geconsolideerde financiële staten van Beluga over 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. 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 31/12/2018 op verkorte wijze weergegeven in duizenden euro's, tenzij anders vermeld.

Portefeuille

De portefeuille van Beluga bestond per 31/12/2018 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 (608.740 EUR voor 90,92% deelname in eigen vermogen van de vennootschap in de geconsolideerde rekeningen). Deze deelname is toegenomen van 76,67% op 31 december 2017 tot 90,92% in december 2018;
- 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 31/12/2017 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 aanleiding zouden geven tot een aanpassing ervan.

Inkoop eigen aandelen

In het boekjaar 2018 werden geen eigen aandelen Beluga aangekocht. De eerder aangekochte eigen aandelen, met waarde van 0,014 mio EUR per 31/12/2018 worden verder op balans aangehouden.

Dividend

Er wordt geen dividenduitkering aan de aandeelhouders over het boekjaar 2018 voorzien. Overeenkomstig de wettelijke voorzieningen wordt er verder bekeken hoe het maatschappelijk kapitaal kan geherstructureerd worden zodat de dividendpolitiek in de toekomst terug kan hervat worden.

Gebeurtenissen na afsluitdatum

Tot 29 maart 2019 hebben zich geen materiële gebeurtenissen voorgedaan.

Belangenconflicten en transacties tussen verbonden partijen

Beluga heeft gedurende 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.

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 het boekjaar 2018 geen dergelijke transacties of banden bekend waren.

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.

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 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.

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 – 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 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 Vogeleeer,
Bestuurder

Kalender

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

Algemene Vergadering over 2018	17 mei 2019
Bekendmaking halfjaarresultaten 2019	30 september 2019

Contactgegevens

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

**VERKLARING VAN DE COMMISSARIS
MET BETREKKING TOT HET PERSBERICHT
OVER DE JAARREKENING PER 31.12.2018
VAN DE NV BELUGA**

Hiermede bevestigen wij dat de controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen betekenisvolle correcties aan het licht hebben gebracht die in de boekhoudkundige informatie, opgenomen in het communiqué, zou moeten doorgevoerd worden.

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

Brussel, 26 maart 2019

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

Patricia Kindt
Wettelijk vertegenwoordiger

BELUGA - Geconsolideerde resultatenrekening (in '000)	IFRS Wettelijke consolidatie	
	31/12/2018	31/12/2017
Resultaat Bedrijfsactiviteiten		
Opbrengsten	6 236	6 015
Omzet	6 168	6 004
Dividenden	0	0
Interesten	53	4
Meerwaarde op realisatie van investeringen	0	0
Niet-gerealiseerde opbrengsten uit financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat	0	0
Andere operationele opbrengsten	15	7
Kosten (-)	(5 905)	(6 114)
Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen	(3 547)	(3 313)
Wijzigingen in voorraad	2	3
Verliezen op realisatie van investeringen	0	0
Niet-gerealiseerde kosten uit financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat	(42)	(15)
Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen	0	0
Aankoop goederen en diverse diensten	(1 384)	(2 323)
Personeelskosten	(517)	
Waardevermindering op handelsvorderingen	0	0
Minderwaarde op handelsvorderingen	0	0
Afschrijving op materiële vaste activa	(184)	(198)
Afschrijving op immateriële vaste activa	(201)	(256)
Aanvullende afschrijving op materiële vaste activa	0	0
Aanvullende waardevermindering	0	0
Minderwaarde overige vorderingen	0	0
Andere operationele kosten	(32)	(12)
Operationeel resultaat winst (verlies)	331	(99)
Financiële inkomsten	0	0
Financiële kosten (-)	(23)	(33)
Aandeel in de winst (verlies (-)) van geassocieerde ondernemingen	0	0
Resultaat voor belastingen, winst (verlies)	308	(132)
Belastingen (-)	7	4
Netto resultaat winst (verlies) van de periode	315	(128)
Resultaat beëindigde bedrijfsactiviteiten	0	0
Totaal resultaat	315	(128)
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Beluga NV	323	(98)
Minderheidsbelangen	(8)	(30)
RESULTAAT PER AANDEEL UIT BEDRIJFSACTIVITEITEN (in EUR)		
1. Gewone winst (verlies) per aandeel	0,24	(0,07)
2. Verwaterde winst (verlies) per aandeel	0,24	(0,07)

BELUGA - Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten (in '000)	IFRS Wettelijke consolidatie	
Resultaat	315	(128)
Overige gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten	0	0
Totaal gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten na belastingen	315	(128)
Toerekenbaar aan de aandeelhouders van Beluga NV	323	(98)

Minderheidsbelangen

(8)

(30)

BELUGA - Geconsolideerde balans
(in '000)

IFRS Wettelijke consolidatie

	31/12/2018	31/12/2017
VASTE ACTIVA	1 976	2 408
Immateriële vaste activa	220	421
Materiële vaste activa	1 476	1 617
Financiële activa gewaardeerd aan reële waarde via resultaat	264	362
Overige financiële vaste activa	16	8
VLOTTENDE ACTIVA	3 324	2 060
Voorraden	134	133
Belastingsvorderingen	68	164
Handelsvorderingen en overige vorderingen	1 215	811
Liquide middelen	1 863	908
Overige vlottende activa	44	44
	5 300	4 468

BELUGA - Geconsolideerde balans
(in '000)

IFRS Wettelijke consolidatie

	31/12/2018	31/12/2017
EIGEN VERMOGEN	3 087	2 803
<i>Eigen vermogen toerekenbaar a/d aandeelhouders van de moedermaatschappij</i>	3 078	2 745
Geplaatst kapitaal	4 589	4 589
Overgedragen winsten (verliezen)	(1 497)	(1 830)
Eigen aandelen	(14)	(14)
<i>Minderheidsbelangen</i>	9	58
VERPLICHTINGEN	2 213	1 665
<i>Langlopende verplichtingen</i>	782	864
Uitgestelde belastingverplichtingen	97	104
Financiële verplichtingen	685	760
<i>Kortlopende verplichtingen</i>	1 431	801
Financiële verplichtingen	95	95
Handelsschulden en overige schulden	1 250	653
Belastingsverplichtingen	17	2
Overige verplichtingen	69	51
	5 300	4 468

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 2015	4 589	(14)	(1 574)	3 001	2 870	131
1. Winst (verlies) van het boekjaar			(63)	(63)	(24)	(39)
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

	31/12/2018	31/12/2017
I. GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN, OPENINGSBALANS	908	1 249
II. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT BEDRIJFSACTIVITEITEN (1)	1 066	(201)
1. Kasstromen met betrekking tot de exploitatie	1 066	(201)
1.1 Winst (verlies) uit bedrijfsactiviteiten	319	(124)
1.1.1 Winst (verlies) van het boekjaar	315	(128)
1.1.2 Rentelasten	11	8
1.1.3 Wisselkoersverschillen	0	0
1.1.4 Winstbelastingen	(7)	(4)
1.1.5 Overige toename (afname) om te komen tot de winst (verlies) uit bedrijfsactiviteiten	0	0
1.2 Aanpassingen voor niet-geldelijke posten	432	468
1.2.1 Afschrijvingen	385	454
1.2.2 (Terugname van) waardeverminderingen	47	14
1.2.3 Verlies uit de verkoop investeringen	0	0
1.3 Toename (afname) in werkkapitaal	315	(545)
1.3.1 Toename (afname) in handels- en overige vorderingen	(369)	(390)
1.3.2 Toename (afname) in financiële instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden	0	0
1.3.3 Toename (afname) in handelsschulden en overige schulden (-)	579	(39)
1.3.4 Toename (afname) in belastingschulden en vorderingen (-)	98	(105)
1.3.5 Toename (afname) voorraad	(2)	(3)
1.3.6 Overige toename (afname) in werkkapitaal (a)	9	(8)
III. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT INVESTERINGSACTIVITEITEN	(25)	(28)
1. Aankopen (-) / overdrachten (+)	(25)	(28)
1.1 Betalingen/ontvangsten om niet-financiële vaste activa te verwerven(-)/over te dragen (+)	(25)	(28)
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
2. Andere kasstromen met betrekking tot investeringsactiviteiten	0	0
IV. NETTO KASSTROMEN MET BETREKKING TOT FINANCIERINGSACTIVITEITEN (1+2+3+4)	(85)	(112)
1. Ontvangen kasstromen m.b.t. financieringen	0	0
1.1 Ontvangsten uit leningen	0	0
2. Terugbetaalde kasstromen m.b.t. financieringen (-)	(75)	(104)
2.1 Aankoop eigen aandelen (-)	0	0
2.2 Terugbetaling van andere financiële verplichtingen (-)	(75)	(104)
2.3 Uitbetaling dividenden (-)	0	0
3. Betaalde rente ingedeeld als financieringsactiviteiten (-)	(11)	(8)
4. Wisselkoersen rente ingedeeld als financieringsactiviteiten (-)	0	0
V. NETTO TOENAME IN GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN (II + III + IV)	955	(341)
<i>Waarvan af te stoten bedrijfsactiviteiten</i>	0	0
VI. LIQUIDE MIDDELEN EN GELDBELEGGINGEN, SLOTBALANS (I + V)	1 863	908