

Persbericht Fluxys Belgium

28 maart 2018 – Gereguleerde informatie: resultaten 2017

- Gereguleerde omzet blijft constant
- Nettowinst stijgt met € 21,8 miljoen, waarvan € 16,2 miljoen voortvloeit uit een eenmalig effect van de belastinghervorming
- Belastinghervorming heeft gunstig effect op de toekomstige tarieven maar geen impact op het uit te keren dividend
- Fluxys Belgium stelt aan de algemene vergadering van 8 mei 2018 een dividend voor van €1,23 bruto per aandeel
- Succesvolle langetermijn obligatie-uitgifte van € 350 miljoen
- Investerings: € 83,4 miljoen, voornamelijk voor de bouw van de vijfde tank op de LNG-terminal in Zeebrugge
- Belgisch net sleutelrol als aardgaskruispunt: vervoerde volumes van grens tot grens +20%
- Gascentrales sleutelrol in bevoorradingszekerheid elektriciteit
- Belgische gashandel gaat door op positief elan
- Daling vervoerstarieven van circa 7,5% in 2018
- Aardgas als brandstof voor vervoer trekt verder aan

1. Financiële kerncijfers

Resultatenrekening	(in duizend euro)	31.12.2017	31.12.2016
Bedrijfsopbrengsten		510.528	509.490
EBITDA		283.171	276.713
EBIT		129.320	118.615
Nettowinst		70.321	48.484
Balans	(in duizend euro)	31.12.2017	31.12.2016
Investerings in materiële vaste activa tijdens het boekjaar		83.354	139.219
Totaal van de materiële vaste activa		2.250.659	2.321.123
Eigen vermogen		713.795	694.352
Totaal van de geconsolideerde balans		3.290.873	2.989.171

EBITDA Bedrijfsresultaat van de voortgezette activiteiten, met inbegrip van de ontvangen dividenden, vóór afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen.

EBIT Winst (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten, met inbegrip van de ontvangen dividenden.

Persbericht Fluxys Belgium

28 maart 2018 – Gereguleerde informatie: resultaten 2017

Omzet in 2017: € 510,5 miljoen. De omzet van de groep Fluxys Belgium bedraagt € 510,5 miljoen in 2017, stabiel in vergelijking met € 509,5 miljoen tijdens dezelfde periode in 2016. In overeenstemming met de regulering is deze stabiele gereguleerde omzet hoofdzakelijk te verklaren door de daling van de bedrijfskosten die de stijging van het door de regulering toegelaten rendement compenseert.

Nog steeds lage rentevoeten beïnvloeden het nettoresultaat van de groep. Het merendeel van de activiteiten van de groep Fluxys Belgium is gereguleerd. Hun resultaat wordt bepaald op basis van verschillende regulatoire parameters, waaronder het geïnvesteerd eigen vermogen, de financiële structuur en de OLO-rentevoeten.

De gemiddelde OLO-rentevoet van 2017 bedroeg 0,74%, ten opzichte van 0,49% in 2016. Die stijging heeft een positieve invloed op het gereguleerd rendement op het geïnvesteerde kapitaal en dus ook op het jaarresultaat van 2017, net als de stijging van het resultaat uit niet-gereguleerde activiteiten. Samen hebben ze een impact van € 5,5 miljoen.

De hervorming van de Belgische vennootschapsbelasting heeft een eenmalige impact van € 16,2 miljoen op uitgestelde belastingen die in het verleden werden opgenomen. Die stijging heeft echter geen impact op het uit te keren resultaat en dividend. Het niveau van belastingen is immers geen element in de berekening van het door de regulering toegelaten rendement voor de aandeelhouders. De belastinghervorming heeft daarentegen wel een positieve impact op de toekomstige tarieven: door de lagere belastingvoeten vanaf 2020 zal Fluxys Belgium in verhouding minder belastingen betalen en daardoor dalen de kosten die door de tarieven moeten worden gedekt.

Het nettoresultaat in 2017 bedraagt € 70,3 miljoen, een stijging van € 21,8 miljoen in vergelijking met dezelfde periode in 2016 (€ 48,5 miljoen).

€ 83,4 miljoen investeringen. In 2017 bedroegen de investeringen in materiële vaste activa € 83,4 miljoen, tegenover € 139,2 miljoen in 2016. Daarvan ging € 64,8 miljoen naar projecten voor LNG-infrastructuur (voornamelijk de bouw van een vijfde tank op de LNG-terminal in Zeebrugge) en € 16,8 miljoen naar vervoersprojecten.

Persbericht Fluxys Belgium

28 maart 2018 – Gereguleerde informatie: resultaten 2017

2. Markante feiten

Vervoerde volumes van grens tot grens: +20%. Het wegvallen van de grootste opslagsite in het Verenigd Koninkrijk brengt belangrijke verschuivingen mee in de flexibiliteitsleveringen op de Noordwest-Europese markt. In die marktsituatie toonde het Belgisch net eens te meer zijn sleutelrol als gaskruispunt: de vervoerde volumes van grens-tot-grens stegen met 20%.

Gascentrales sleutelrol in bevoorradingszekerheid elektriciteit. De vervoerde volumes voor het verbruik in België namen lichtjes toe (+1,4%). Door de zachtere temperaturen in vergelijking met 2016 daalden de afnames door de distributie (-1,2%) maar de industrie tekende een forse stijging op (+5,1%) en ook de elektriciteitscentrales namen meer af (+3,4%). Daarmee toonden de elektriciteitscentrales in 2017 in de praktijk opnieuw aan dat ze de onmisbare partner zijn van hernieuwbare stroomproductie omdat ze door hun flexibiliteit back-up bieden als er te weinig wind of zon is. Ze zorgden ook voor bevoorradingszekerheid in elektriciteit toen in het eerste en laatste kwartaal en in april en mei andere productie-eenheden onbeschikbaar waren.

Belgische gashandel gaat door op positief elan. De verhandelde volumes op de Belgische gashandelsplaats ZTP namen in 2017 toe met bijna 10% tot 1008 TWh. Daarmee werd voor het eerst de kaap van 1000 TWh overschreden, ruim 5 keer het jaarverbruik van België. De notionele handel op ZTP ging in 2017 verder op zijn sterk groeipad van de voorbije jaren: de verhandelde volumes stegen met 46% en in december werd een nieuw dagrecord opgetekend van 1,4 TWh.

Daling vervoerstarieven van circa 7,5% in 2018. Sinds 1 januari 2018 zijn de tarieven voor het vervoer van aardgas gedaald. De tariefdaling is het resultaat van de aanhoudende efficiëntie-inspanningen van Fluxys Belgium en van de lage rentevoeten. Die twee elementen hebben ertoe geleid dat Fluxys Belgium en de federale energieregulator CREG in 2017 de regulatorische procedure hebben afgewikkeld voor het verlagen van de aardgasvervoerstarieven voor de periode 2018-2019. Bovenop de daling van de tarieven werden de tarieven op 1 januari 2018 ook niet geïndexeerd: beide elementen samen deden de vervoerstarieven dalen met circa 7,5%.

Grote stap in de ontwikkeling van LNG als scheepsbrandstof. Met de ingebruikneming eind 2016 van de tweede steiger op de LNG-terminal in Zeebrugge werd opnieuw een grote stap gezet in de ontwikkeling van vloeibaar aardgas (LNG) als scheepsbrandstof. Dankzij de tweede steiger kan de terminal nu ook kleine LNG-bunkerschepen ontvangen. Die komen LNG laden om andere schepen te bevoorraden die LNG als brandstof gebruiken. Aan de tweede steiger komt geregeld de ENGIE Zeebrugge laden, een LNG-bunkerschip waarin moederbedrijf Fluxys partner is en dat Zeebrugge als thuishaven heeft. De terminal kan met de tweede steiger voortaan ook flexibel inspelen op de vraag naar gelijktijdige of dicht op elkaar volgende aanmeerbeurten.

Persbericht Fluxys Belgium

28 maart 2018 – Gereguleerde informatie: resultaten 2017

Aantal CNG-voertuigen en –tankstations blijft in stijgende lijn. In 2017 maakte het aantal CNG-voertuigen opnieuw een opmerkelijke stijging van 5.400 naar 9.000. Ook ging gemiddeld meer dan 1 CNG-tankstation per maand open: hun aantal steeg van 74 naar 90.

Succesvolle langetermijn obligatie-uitgifte van € 350 miljoen. Voor de herfinanciering van een lening die vervalt in mei 2018 speelde Fluxys Belgium in op de sterke interesse van investeerders in de nazomermaanden met een obligatie-uitgifte in twee schijven:

- een schijf van € 300 miljoen op 10 jaar met een coupon van 1,75% (87 bp boven midswap) die in oktober 2027 vervalt,
- een schijf van € 50 miljoen op 15 jaar met een coupon van 2,375% (105 bp boven midswap) die in oktober 2032 vervalt.

Het succes van de uitgifte bevestigt opnieuw het vertrouwen van de Europese institutionele investeerders in de kredietwaardigheid van Fluxys Belgium en de sleutelrol van het Belgische aardgasnet als kruispunt in Noordwest-Europa.

3. Fluxys Belgium NV – resultaten 2017 (volgens Belgische normen): voorstel van resultaatsverdeling

Het nettoresultaat van Fluxys Belgium NV bedraagt € 44,7 miljoen, tegenover € 33,7 miljoen in 2016.

De stijging van het nettoresultaat in vergelijking met het vorige boekjaar heeft dezelfde oorzaken als die van de evolutie van het geconsolideerde resultaat, namelijk de stijging van de notering van lineaire obligaties (OLO) die een invloed hebben op het gereguleerde rendement, net als de stijging van het resultaat uit niet-gereguleerde activiteiten, inclusief de dividendopbrengsten. De belastinghervorming heeft geen impact op de resultaten van het huidige boekjaar volgens Belgische normen.

Sinds 2010 en behoudens onvoorziene gebeurtenissen, voorziet Fluxys Belgium om over te gaan tot een jaarlijkse uitkering van 100% van het nettoresultaat, vermeerderd met het deel van de reserves dat vrijkomt aan het ritme van de afschrijvingen op de herwaarderingsmeerwaarde.

Fluxys Belgium zal aan de algemene vergadering van 8 mei 2018 een brutodividend van € 1,23 per aandeel voorstellen door € 9,9 miljoen van de onbeschikbare reserves vrij te maken.

Persbericht Fluxys Belgium

28 maart 2018 – Gereguleerde informatie: resultaten 2017

Rekening houdend met een overgedragen winst van het vorige boekjaar van € 33,6 miljoen en een onttrekking aan de reserves van € 51,4 miljoen, zal de raad van bestuur aan de algemene vergadering voorstellen om het resultaat als volgt toe te wijzen:

- € 86,4 miljoen als dividenduitkering en
- € 43,3 miljoen als over te dragen winst.

Indien dat voorstel van resultaatverwerking wordt aanvaard, zal het totale brutodividend € 1,23 per aandeel bedragen voor het boekjaar 2017. Dat bedrag zal betaalbaar worden gesteld vanaf 17 mei 2018.

4. Financiële vooruitzichten 2018

Het nettoresultaat van de Belgische gereguleerde activiteiten wordt volgens de huidige tarifaire methodologie bepaald door verschillende regulatoire parameters waaronder het geïnvesteerde eigen vermogen, de financiële structuur en de intrestvoeten (OLO). Het recurrente dividend zal in hoofdzaak blijven evolueren in functie van die drie parameters. De huidige financiële markten laten niet toe om duidelijke vooruitzichten naar voren te schuiven voor wat betreft de evolutie van de rentevoeten en dus van het rendement op de gereguleerde activiteiten.

5. Externe controle

De Commissaris heeft bevestigd dat zijn controlewerkzaamheden, die ten gronde zijn afgewerkt, geen betekenisvolle correctie hebben aan het licht gebracht die in de boekhoudkundige informatie, opgenomen in dit persbericht, zou moeten worden doorgevoerd.

CONTACTPERSONEN

Financiële en boekhoudkundige gegevens

Geert Hermans

Tel.: +32 2 282 75 66

Fax: +32 2 282 75 83

geert.hermans@fluxys.com

Pers

Rudy Van Beurden

Tel.: +32 2 282 72 30

Fax: +32 2 282 79 43

rudy.vanbeurden@fluxys.com

Laurent Remy

Tel.: +32 2 282 74 50

Fax: +32 2 282 79 43

laurent.remy@fluxys.com

Persbericht Fluxys Belgium

28 maart 2018 – Gereguleerde informatie: resultaten 2017

6. Bijlagen

Geconsolideerde balans	In duizenden euro's	
	31-12-2017	31-12-2016
I. Vaste activa	2.392.797	2.463.346
Materiële vaste activa	2.250.659	2.321.123
Immateriële vaste activa	45.246	52.250
Deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast	16	16
Overige financiële vaste activa	81.179	57.022
Vorderingen uit financiële lease	0	7.222
Overige vaste activa	15.697	25.713
II. Vlottende activa	898.076	525.825
Vorraden	27.856	21.500
Vorderingen uit financiële lease	7.222	5.581
Belastingvorderingen	12	113
Handels- en overige vorderingen	108.598	88.309
Geldbeleggingen	415.153	101.209
Geldmiddelen en kasequivalenten	320.573	291.727
Overige vlottende activa	18.662	17.386
Totaal der activa	3.290.873	2.989.171

Persbericht Fluxys Belgium

28 maart 2018 – Gereguleerde informatie: resultaten 2017

Geconsolideerde balans	In duizenden euro's	
	31-12-2017	31-12-2016
I. Eigen vermogen	713.795	694.352
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	713.795	694.352
Maatschappelijk kapitaal en uitgiftepremies	60.310	60.310
Niet uitgekeerd resultaat en overige reserves	653.485	634.042
Minderheidsbelangen	0	0
II. Langlopende verplichtingen	2.019.777	2.107.992
Rentedragende verplichtingen	1.752.654	1.765.025
Voorzieningen	3.947	2.437
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	59.346	62.224
Uitgestelde belastingverplichtingen	203.830	278.306
III. Kortlopende verplichtingen	557.301	186.827
Rentedragende verplichtingen	467.176	79.472
Voorzieningen	325	6.841
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	3.879	4.472
Belastingverplichtingen	6.689	6.524
Kortlopende handels- en overige schulden	76.957	87.942
Overige kortlopende verplichtingen	2.275	1.576
Totaal van het eigen vermogen en de verplichtingen	3.290.873	2.989.171

Persbericht Fluxys Belgium

28 maart 2018 – Gereguleerde informatie: resultaten 2017

Geconsolideerde winst-en-verliesrekening	In duizenden euro's	
	31-12-2017	31-12-2016
Bedrijfsopbrengsten	510.528	509.490
Verkoop van gas voor balancering en operationele behoeften	66.096	47.245
Overige exploitatiebaten	12.248	13.607
Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen	-2.678	-3.837
Aankoop van gas voor balancering en operationele behoeften	-66.014	-47.138
Diensten en diverse goederen	-122.996	-121.894
Personeelslasten	-107.077	-113.436
Overige exploitatielasten	-6.944	-7.332
Netto toevoegingen aan de afschrijvingen	-160.081	-159.141
Netto toevoegingen aan de voorzieningen	5.399	-964
Waardeverminderingen	831	2.007
Winst (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	129.312	118.607
Reële waardeschommelingen van financiële instrumenten	-1.058	-1.010
Financiële opbrengsten	2.464	2.065
Financieringskosten	-48.240	-47.849
Winst (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten na financieel nettoresultaat	82.478	71.813
Winstbelastingen	-12.157	-23.329
Winst (verlies) van het boekjaar	70.321	48.484
Gedeelte Fluxys Belgium	70.321	48.484
Gedeelte minderheidsbelangen	0	0
Gewone nettowinst (verlies) per aandeel toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij in €	1,0008	0,6900
Verwaterde nettowinst (verlies) per aandeel toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij in €	1,0008	0,6900

Persbericht Fluxys Belgium

28 maart 2018 – Gereguleerde informatie: resultaten 2017

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat	In duizenden euro's	
	31-12-2017	31-12-2016
Netto resultaat over de periode	70.321	48.484
Elementen die in de toekomst niet geherclassificeerd zullen worden naar de winst-en-verliesrekening		
Herwaarderingen van toegezegd-pensioenregelingen	-4.748	-9.147
Belastingen op de andere componenten van het totaalresultaat	1.614	3.109
Belastingen – Verandering van belastingvoet ¹	36.572	0
Andere componenten van het totaalresultaat	33.438	-6.038
Totaalresultaat van de periode	103.759	42.446
Gedeelte Fluxys Belgium	103.759	42.446
Gedeelte minderheidsbelangen	0	0

¹ De hervorming van de Belgische vennootschapsbelasting leidt tot een eenmalige herziening van de in het verleden geboekte uitgestelde belastingen. De vermindering van de uitgestelde belastingen op het passief van de balans werd geboekt via de andere elementen van het totaalresultaat voor het gedeelte met betrekking tot verrichtingen die gewoonlijk daar worden geboekt, namelijk de herwaardering van materiële vaste activa (€ 37,7 miljoen), de gespreide belasting op de meerwaarde op materiële vaste activa (€ 0,4 miljoen) en de herwaarderingen van toegezegd-pensioenregelingen (€ -1,5 miljoen). Het saldo van die herziening werd geboekt op het nettoresultaat van de periode (€ 16,2 miljoen).

Persbericht Fluxys Belgium

28 maart 2018 – Gereguleerde informatie: resultaten 2017

Mutatieoverzicht van het geconsolideerd eigen vermogen								In duizenden euro's
	Maat- schappelijk kapitaal	Agio	Onbe- schikbare reserves	Reserves personeels- beloningen	Niet uitgekeerd resultaat	Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moeder- maatschappij	Minder- heids- belangen	Totaal van het eigen vermogen
III. SALDO PER 31-12-2015	60.272	38	45.729	-1.251	631.434	736.222	0	736.222
1. Totaalresultaat van het boekjaar				-6.038	48.484	42.446		42.446
2. Uitgekeerde dividenden					-84.316	-84.316		-84.316
3. Andere wijzigingen								
IV. SALDO PER 31-12-2016	60.272	38	45.729	-7.289	595.602	694.352	0	694.352

Persbericht Fluxys Belgium

28 maart 2018 – Gereguleerde informatie: resultaten 2017

Mutatieoverzicht van het geconsolideerd eigen vermogen								In duizenden euro's	
	Maat- schappelijk kapitaal	Agio	Onbe- schikbare reserves	Reserves personeels- beloningen (1)	Niet uitgekeerd resultaat	Andere componenten van het totaalresultaat (1)	Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moeder- maatschappij	Minder- heids- belangen	Totaal van het eigen vermogen
III. SALDO PER 31-12-2016	60.272	38	45.729	-7.289	595.602	0	694.352	0	694.352
1. Totaalresultaat van het boekjaar				-4.619	70.321	38.057	103.759	0	103.759
2. Uitgekeerde dividenden			-9.905		-74.411		-84.316		-84.316
3. Andere wijzigingen									
IV. SALDO PER 31-12-2017	60.272	38	35.824	-11.908	591.512	38.057	713.795	0	713.795

(1) Zie commentaar op de vorige pagina.

Persbericht Fluxys Belgium

28 maart 2018 – Gereguleerde informatie: resultaten 2017

Geconsolideerd kasstroomoverzicht (indirecte methode)	In duizenden euro's	
	31-12-2017	31-12-2016
I. Geldmiddelen en kasequivalenten, openingsbalans	291.727	327.061
II. Nettokasstromen met betrekking tot de bedrijfsactiviteiten	220.206	239.258
1. Kasstromen met betrekking tot de exploitatie	267.000	278.993
1.1. Winst (verlies) uit bedrijfsactiviteiten	129.312	118.607
1.2. Aanpassingen voor niet-monetaire posten	153.218	158.139
1.2.1. Afschrijvingen	160.081	159.141
1.2.2. Voorzieningen	-5.399	964
1.2.3. Waardeverminderingen	-831	-2.007
1.2.4. Omrekeningsverschillen	0	0
1.2.5. Overige aanpassingen voor posten zonder thesaurie-effect	-633	41
1.3. Toename (afname) in werkkapitaal	-15.530	2.247
1.3.1. Toename (afname) in voorraden	-6.356	4.616
1.3.2. Toename (afname) in belastingvorderingen	101	661
1.3.3. Toename (afname) in handels- en overige vorderingen	-20.289	-11.072
1.3.4. Toename (afname) in andere vlottende activa	49	-2.669
1.3.5. Toename (afname) in belastingsschulden	-117	-723
1.3.6. Toename (afname) in handels- en overige schulden	7.869	7.502
1.3.7. Toename (afname) in andere kortlopende verplichtingen	699	238
1.3.8. Overige toename (afname) in werkkapitaal	2.514	3.694
2. Kasstromen met betrekking tot de andere bedrijfsactiviteiten	-46.794	-39.735
2.1. Gestorte verschuldigde belastingen	-48.165	-41.483
2.2. Ontvangen rente op beleggingsinstrumenten, geldmiddelen en kasequivalenten	1.500	1.903
2.3. Overige instromen (uitstromen) met betrekking tot de andere bedrijfsactiviteiten	-129	-155
III. Nettokasstromen met betrekking tot investeringsactiviteiten	-439.985	-143.198
1. Verwervingen	-129.817	-139.297
1.1. Betalingen om materiële en immateriële vaste activa te verwerven	-105.660	-130.398
1.2. Betalingen om dochterondernemingen, joint ventures of geassocieerde ondernemingen te verwerven	0	0
1.3. Betalingen om andere financiële activa te verwerven	-24.157	-8.899

Persbericht Fluxys Belgium

28 maart 2018 – Gereguleerde informatie: resultaten 2017

Geconsolideerd kasstroomoverzicht (indirecte methode)	In duizenden euro's	
	31-12-2017	31-12-2016
2. Overdrachten	1.652	813
2.1. Ontvangsten uit de overdracht van materiële en immateriële vaste activa	1.652	312
2.2. Ontvangsten uit de overdracht van dochterondernemingen, joint ventures of geassocieerde ondernemingen	0	0
2.3. Ontvangsten uit de overdracht van andere financiële activa	0	501
3. Ontvangen dividenden ingedeeld als investeringsactiviteiten	8	8
4. Ontvangen overheidssubsidies	2.116	0
5. Toename (-) / Afname (+) van termijnbeleggingen	-313.944	-4.722
IV. Nettokasstromen met betrekking tot financieringsactiviteiten	248.625	-131.394
1. Ontvangen kasstromen m.b.t. financieringen	443.696	57.227
1.1. Ontvangsten uit de uitgifte van eigenvermogensinstrumenten	0	0
1.2. Ontvangsten uit de verkoop van eigen aandelen	0	0
1.3. Ontvangsten uit financiële lease	5.581	3.838
1.4. Ontvangsten uit andere vaste activa	0	4.218
1.5. Ontvangsten uit de uitgifte van samengestelde financiële instrumenten	0	0
1.6. Ontvangsten uit de uitgifte van andere financiële verplichtingen ²	438.115	49.171
2. Uitgaande kasstromen m.b.t. financieringen	-63.959	-62.726
2.1. Terugkoop van eigenvermogensinstrumenten die vervolgens werden vernietigd	0	0
2.2. Inkoop van eigen aandelen	0	0
2.3. Aflossing van financiële leaseschulden	0	0
2.4. Aflossing van samengestelde financiële schulden	0	0
2.5. Aflossing van andere financiële verplichtingen	-63.959	-62.726
3. Rente	-46.796	-41.579
3.1. Betaalde rente ingedeeld als financieringsactiviteit	-46.926	-41.712
3.2. Ontvangen rente ingedeeld als financieringsactiviteit	130	133
4. Betaalde dividenden	-84.316	-84.316
V. Nettowijziging in geldmiddelen en kasequivalenten	28.846	-35.334
VI. Geldmiddelen en kasequivalenten, eindbalans	320.573	291.727

² Voor de herfinanciering van een lening die vervalt in mei 2018 heeft Fluxys Belgium in oktober 2017 obligaties uitgegeven voor een bedrag van € 350 miljoen. Dat bedrag wordt gedurende 7 maanden bij Fluxys NV belegd. Die verrichting wordt opgenomen in de rubriek 'Toename (-) / Afname (+) van termijnbeleggingen' die hierdoor wordt ondergebracht bij de nettokasstromen met betrekking tot investeringsactiviteiten.