

ORES cvba

FINANCIIEEL
VERSLAG
2014

ORES cvba

FINANCIEEL VERSLAG 2014

Bedrijfsnaam en –vorm

ORES. Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid.

Maatschappelijke zetel

Avenue Jean Monnet 2, 1348 Louvain-la-Neuve.

Oprichting

Opgericht op 18 april 2008.

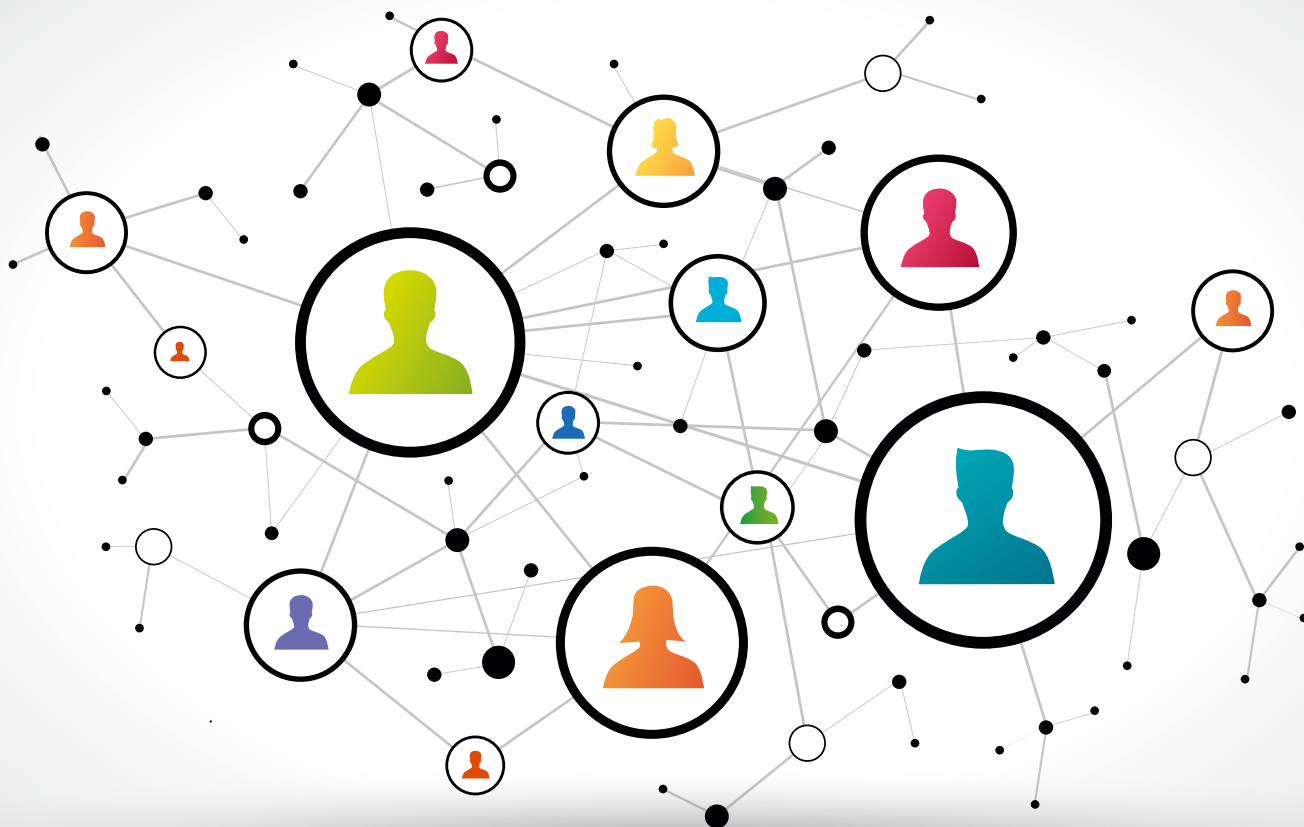
Oprichtingsakte gepubliceerd als bijlage bij het Belgisch Staatsblad van 30 april 2008 onder het nummer 065395.

Statuten en statutaire wijzigingen

De statuten werden voor het laatst gewijzigd op 26 juni 2014 en gepubliceerd als bijlage bij het Belgisch Staatsblad van 22 september 2014 onder het nummer 14173660.

Inhoudstafel

1. BEHEERS- EN CONTROLEORGANEN	04
2. BEHEERVERSLAG	06
3. JAARREKENINGEN 2014	12
Balans	12
Resultaatverwerking	14
Bijlagen	17
Sociaal jaarverslag	33
Waarderingsregels	36
4. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS-REVISOR	39



1. Beheers- en controleorganen

RAAD VAN BESTUUR

Het bedrijf wordt, conform de statuten, bestuurd door een raad van bestuur, met uitzondering voor de zaken die voorbehouden zijn voor de Algemene Vergadering volgens de wet, het decreet of de statuten.

De raad van bestuur heeft in 2014 11 keer vergaderd.

De leden van die raad zijn

Didier DONFUT, voorzitter¹
 Christophe DISTER, ondervoorzitter¹
 Anne VEREECKE, ondervoorzitter¹
 Denis BARTH¹
 Yves BINON
 Fabian COLLARD¹
 Marc DEBOIS¹
 Renaud DEGUELDRE¹
 Claude DESAMA¹
 Paul FICHEROULLE¹

Fernand GRIFNÉE, afgevaardigd bestuurder²
 Annabelle JACQUET^{1*}
 Philippe KNAEPEN¹
 Bertrand LESPAGNARD¹
 Guy PETIT¹
 Luc RIGAUX¹
 Marc SIEUX¹

Secretaris Francis GENNAUX³

¹ Onafhankelijk lid van de raad van bestuur van ORES krachtens artikel 3 van de decreten Elektriciteit en Gas van 17 juli 2008.

² Fernand GRIFNÉE woont alle vergaderingen van de beheers- en controleorganen van het bedrijf bij.

³ Francis GENNAUX neemt het secretariaat op zich van alle beheers- en controleorganen van het bedrijf.

* sinds 10 februari 2015 vervangen door dhr. Daniel BURNOTTE.

UITVOEREND EN STRATEGISCH COMITÉ

Dit comité is, op vertoon van de dossiers door de voorzitter van het directiecomité en op zijn voorstel, verantwoordelijk voor de voorbereiding van de beslissingen van de raad van bestuur met betrekking tot de strategische en vertrouwelijke taken, die beschreven staan in de decreten Gas en Elektriciteit van 12 april 2001 en 19 december 2002.

Het comité heeft in 2014 9 keer vergaderd.

De leden van het uitvoerend en strategisch comité zijn onafhankelijke leden van de raad van bestuur:

Didier DONFUT, voorzitter
Christophe DISTER, ondervoorzitter
Anne VEREECKE, ondervoorzitter
Denis BARTH
Daniel BURNOTTE
Marc DEBOIS
Renaud DEGUELDRE
Claude DESAMA
Bertrand LESPAGNARD

BENOEMINGS- EN VERGOEDINGSCOMITÉ

Dit comité heeft in 2014 5 keer vergaderd.

Het heeft de opdracht de raad van bestuur bij te staan in alle zaken met betrekking tot de benoeming en de vergoeding van de leden van de raad van bestuur en de leden van de comités.

Het comité heeft verslag uitgebracht van de resultaten van zijn opdrachten op de vergaderingen van de raad van bestuur van 28 januari, 18 maart, 23 september en 18 november 2014.

De leden zijn:

Philippe KNAEPEN, voorzitter
Fabian COLLARD
Marc DEBOIS
Guy PETIT
Marc SIEUX

AUDITCOMITÉ

Dit comité heeft in 2014 4 keer vergaderd.

Zijn opdracht bestaat erin de raad van bestuur ondersteuning te bieden door advies te verstrekken over de rekeningen van het bedrijf, maar eveneens over het interne controlesysteem van het bedrijf, het interne auditprogramma, de besluiten en de aanbevelingen die door deze interne audit in de verslagen geformuleerd worden.

De leden zijn:

Denis BARTH, voorzitter
Yves BINON
Renaud DEGUELDRE
Philippe KNAEPEN
Luc RIGAUX

ETHISCH COMITÉ

Dit comité heeft vergaderd op 25 februari 2014.

Het comité is verantwoordelijk voor de controle op de inachtneming, zowel door het personeel als door de leden van de raad van bestuur, van de regels met betrekking tot de vertrouwelijkheid van de persoonlijke en commerciële informatie.

Het is samengesteld uit:

Luc RIGAUX, voorzitter
Yves BINON
Daniel BURNOTTE
Paul FICHEROULE
Marc SIEUX

In 2014 bedroeg de vaste en variabele vergoeding van de bestuurders in het kader van hun functies in de raad van bestuur en de verschillende comités € 253.864,66.

DIRECTIECOMITÉ

De operationele leiding van het bedrijf, met inbegrip van het dagelijkse beheer en de vertegenwoordiging ten opzichte van derden, wordt toevertrouwd aan het directiecomité.

De leden van het directiecomité zijn:

Fernand GRIFNÉE, voorzitter
Isabelle CALLENS, Afdeling Public Relations
en Communicatie
Christine DECLERCQ, Afdeling Administratie,
Juridische zaken en Verzekeringen
Dominique HORLAIT, Afdeling Infrastructuur*

Benoît HOUSSARD, Afdeling Techniek
Inne MERTENS, Afdeling Beheer Markt & Clientèle
Dominique OFFERGELD, Afdeling Financieel beheer**
Chantal PONT, Afdeling Human Resources
Eric VAN den RUL, Afdeling Informatica

Secretaris Francis GENNAUX

* In mei 2015 heeft Philippe Van Opdenbosch de leiding van de afdeling Infrastructuur op zich genomen. Dhr. Dominique Horlait werd verantwoordelijk voor de leiding van de nieuwe afdeling Operationele strategie.

** Tot 15 oktober 2014; daarna heeft Fernand Grifnée de leiding van de afdeling op zich genomen.



EVOLUTIE
VAN DE ZAKEN

ELEMENTEN
VAN DE
BALANS

RESULTATEN-
REKENING

RISICO'S EN
ONZEKERHEDEN

2. Beheerverslag

Geachte mevrouw, geachte heer,

Conform het Wetboek van vennootschappen en onze statuten hebben wij het genoegen verslag uit te brengen van ons beheer tijdens het boekjaar dat afgesloten werd op 31/12/2014 en de jaarrekeningen die afgesloten werden op 31/12/2014 te uwer goedkeuring voor te leggen.

1. Nauwkeurige uiteenzetting over de evolutie van de zaken, de resultaten en de situatie van het bedrijf

A- INLEIDING

ORES cvba werd opgericht in 2009 en is de belangrijkste beheerder van de distributienetten voor elektriciteit en aardgas van Wallonië.

Net zoals ORES Assets cvba, waarvoor het bedrijf zijn meeste activiteiten uitvoert, is ORES cvba actief in een bijzonder kader: namelijk de gereguleerde activiteit van het beheer van de distributienetten. Zo worden de door ORES cvba geleverde prestaties aan zijn partners in het kader van dat beheer gefactureerd aan de kostprijs, wat inhoudt dat het resultaat van het boekjaar op 31 december nul is.

ORES cvba neemt dus voor ORES Assets cvba de opdrachten op zich met betrekking tot het beheer van de distributienetten (onderhoud, gebruik, ontwikkeling) voor elektriciteit en aardgas, de openbare-dienstverplichtingen die toevertrouwd worden aan de distributienetbeheerders (hierna 'DNB' genoemd) door de relevante Waalse overheid, het beheer van de meterstanden, de verwezenlijking van nieuwe aansluitingen en alle andere activiteiten die bij de opdracht horen. Voor meer informatie over die opdrachten, alsook over de huidige situatie en de evolutie van de situatie van ORES in 2014 - bijvoorbeeld de investeringen die gedaan

werden in opdracht van ORES Assets cvba in de loop van het boekjaar, de voorbereiding, indiening en verdediging van de tariefvoorstellen bij de regulator, het beheer van het risico op schaarste of van de promotie van de voordelen van aardgas - wordt de lezer verwezen naar de inhoud van het activiteitenverslag 2014.

Sinds 2011 hebben de Waalse gemengde DNB's, die opgevolgd werden door ORES Assets cvba, eveneens de zoektocht naar de financieringsmiddelen, die noodzakelijk zijn voor hun activiteiten, toevertrouwd aan ORES cvba, zodat de DNB de op die manier verworven externe financieringen kan blijven waarborgen. In dat opzicht heeft ORES cvba in 2014 de kans gegrepen een financiering op lange termijn af te sluiten, waardoor de algemene looptijd van zijn schuld verlengd kan worden. Die kans heeft concreet vorm gekregen op het

einde van juli 2014, toen er een obligatielening uitgegeven werd in de vorm van een onderhandse plaatsing voor een bedrag van 80 miljoen euro over een duur van 30 jaar aan een interest van 4%. Eind 2014 heeft ORES cvba eveneens twee noodkredietlijnen vernieuwd voor een bedrag van 100 miljoen euro.

Tot slot is het eveneens belangrijk aan te geven dat in de loop van het boekjaar 2014 ORES cvba een denktank ingericht heeft met de kaderleden van ORES en zijn partners. Die denktank heeft aanleiding gegeven tot de uitwerking van een strategisch plan 2015-2020 met de titel: 'Energie vereenvoudigen, het leven vereenvoudigen'. Dat plan geeft duidelijk de visie van het bedrijf aan, alsook de strategische doelstellingen voor de komende vijf jaar.

B- OPMERKINGEN BIJ DE JAARREKENINGEN MET HET OOG OP EEN NAUWKEURIGE UITEENZETTING VAN DE EVOLUTIE VAN DE ZAKEN EN DE SITUATIE VAN HET BEDRIJF

1. ELEMENTEN VAN DE RESULTATEN-REKENING VAN 31 DECEMBER 2014

De omzet van het bedrijf bedraagt € 555.961.000. Dat cijfer omvat de kosten die aangerekend zijn aan ORES Assets (€ 551.366.000) en de werken die uitgevoerd werden in opdracht van derden (€ 4.596.000). Het saldo van de verkoop en prestaties omvat de andere bedrijfsbaten (€ 8.788.000), met inbegrip van voornamelijk het verhaal van de algemene kosten en de personeelskosten, alsook het verhaal van alle doorrekeningen met betrekking tot de overeenkomsten die door het bedrijf afgesloten zijn, en een opbrengst met betrekking tot de activering van de personeels- en gemengde kosten voor de onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten (€ 3.525.000).

Ter herinnering, het resultaat van ORES cvba op 31 december 2014 is nul, wat gerechtvaardigd wordt door het principe dat de activiteit van het netbeheer door ORES cvba uitgevoerd wordt aan de kostprijs voor de gemengde DNB ORES Assets.

De aankoop van goederen bedraagt € 65.610.000.

De diverse goederen en diensten (ter waarde van € 252.724.000) omvatten grotendeels de investerings- en gebruikswerken en de vergoedingen van derden (lonen van het bedrijf N-Allo, advocaten, Index'is en zelfs de vergoedingen die aan Electrabel betaald zijn in het kader van de gepresteerde diensten op het vlak van informatica). Het saldo bestaat uit kosten met betrekking tot de gebruiksvergoedingen, het wagenpark, de huur en bijhorende lasten, de kosten voor de post, vertegenwoordiging, opleiding...

De lonen, sociale lasten en pensioenen bedragen € 244.119.000.

De post afschrijvingen (€ 1.148.000) vormt de waardevermindering van de investeringen in onderzoek en ontwikkeling.

De financiële lasten van € 23.197.000 omvatten voornamelijk de interesten op de afgesloten obligatieleningen in oktober 2012 voor een bedrag van € 350.000.000 en in juli 2014 voor een bedrag van € 80.000.000, de interesten op handelspapieren op lange termijn, de zogenaamde onderhandse plaatsingen, die in 2012 afgesloten werden voor een bedrag van € 189.750.000,

de afschrijving van de kosten voor de uitgifte van leningen en de uitgiftepremies voor leningen en onderhandse plaatsingen, alsook bankkosten.

De belastingen ter waarde van € 4.301.000 vormen de fiscale voorziening op het resultaat van het boekjaar 2014 (-€ 1.986.000), de roerende voorheffing met betrekking tot de interesten op de beleggingen en op de rekeningen-courant (€ 5.903.000) en een te betalen belastingtoeslag (€ 383.000) met betrekking tot een btw-regularisatie.

De financiële opbrengsten van € 23.197.000 zijn voornamelijk afkomstig van de interesten op de beleggingen (€ 1.693.000) en op de rekeningen-courant (€ 21.418.000).

2. ELEMENTEN VAN DE BALANS VAN 31 DECEMBER 2014

a) Actief

De oprichtings- en uitbreidingskosten ter waarde van € 4.300.000 omvatten de kosten voor de uitgifte van de obligatieleningen van € 350.000.000, uitgegeven op 2 oktober 2012, en van € 80.000.000, uitgegeven op 29 juli 2014. Ter herinnering, die kosten worden afgeschreven over de duur van de leningen.

De immateriële vaste activa ter waarde van € 6.131.000 omvatten onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten (met name in het kader van de ontwikkeling van de slimme netten en meters). Die activa omvatten de vergoedingen van de medewerkers die aan die projecten werken, alsook alle rechtstreeks verbonden kosten.

De financiële vaste activa ter waarde van € 550.133.000 bestaan uit:

- Voorschotten aan ORES Assets ter waarde van € 545.232.000 met betrekking tot de onderhandse plaatsingen die door ORES cvba verhandeld werden in het kader van het programma voor de handelspapieren en de obligatieleningen, die door ORES cvba uitgegeven werden.
- Een beleggingsportefeuille met 964.839 aandelen van de cvba Index'is ter waarde van € 911.000.

- Een beleggingsportefeuille met 62 aandelen van de cvba Atrias ter waarde van € 3.000. Dat bedrijf werd in mei 2011 opgericht als clearing house.
- Een beleggingsportefeuille met 4.077 aandelen van de cvba N-Allo ter waarde van € 824.000.
- Een voorschot aan de dochtermaatschappij Index'is van € 1.020.000.
- Een voorschot aan de dochtermaatschappij Atrias van € 1.652.000.
- Huurwaarborgen ter waarde van € 492.000 (met name voor de gehuurde gebouwen op de site van Loyers).

De voorraad en de huidige bestellingen hebben een waarde van € 24.089.000 en bevinden zich over het ganse grondgebied van Wallonië, maar het merendeel is ondergebracht in het magazijn in Aye.

De handelsvorderingen (€ 16.293.000) komen overeen met de klantenbalans en de dubieuze vorderingen (niet echt talrijk en volledig gecrediteerd). Ze omvatten voornamelijk vorderingen op RESA (€ 992.000) en op ORES Assets (€ 12.875.000).

De andere vorderingen (€ 4.583.000) bestaan voornamelijk uit de energiepemie van Wallonië, die ingevorderd kan worden via Gaselwest (€ 30.000), uit vorderingen met betrekking tot het personeel (€ 344.000) en uit in te vorderen belastingen en voorheffingen voor € 4.202.000.

De beleggingen, voor een totaalbedrag van € 117.237.000, zijn helemaal in overeenstemming met de beslissingen van de raad van bestuur, die in dit opzicht een behoedzaam beleid wil voeren. De beleggingen in fondsen van ING, BNPP, Belfius en KBC bedragen € 36.704.000; de termijnbeleggingen op rekeningen bij Belfius, CBC en ING bedragen € 79.106.000. Het saldo wordt gevormd door de dekkingsoptie op ING-fondsen (€ 1.426.000).

De beschikbare waarden, € 12.190.000, verzamelen de liquïditeiten op zichtrekeningen en in sociale fondsen.

De overlopende rekeningen van het actief, ter waarde van € 2.281.000, omvatten voornamelijk de voorziening voor te ontvangen interesten op voorschotten en bankbeleggingen (€ 287.000), de op voorhand betaalde huur (€ 260.000), de facturen die tijdens het boekjaar 2014 geregistreerd werden, maar eveneens betrekking hebben op een deel van het jaar 2015 (€ 1.077.000), alsook de uitgiftepremies op onderhandse plaatsingen (€ 319.000).

b) Passief

Het vermogen op het einde van het boekjaar 2014 is identiek hetzelfde als het vermogen op 31 december 2013 en bedraagt € 458.000. Dat vermogen wordt beheerd door de gemengde DNB ORES Assets, de zuivere financierings-intercommunales IDEFIN, IPFH, FINEST, SOFILUX, FINIMO, SEDIFIN, IEG, alsook door RESA en wordt onderling verdeeld volgens de onderstaande percentages:

ORES Assets	99,68%
IDEFIN	0,04%
IPFH	0,04%
FINEST	0,04%
SOFILUX	0,04%
FINIMO	0,04%
SEDIFIN	0,04%
IEG	0,04%
RESA	0,04%

Op de rekening voor kapitaalsubsidies werd een bedrag van € 38.000 bijgeschreven. Dat bedrag vormt de subsidie die van Wallonië ontvangen werd in het kader van een project voor het beheer van de elektriciteitsdistributienetten die geopend zijn voor hernieuwbare energie. Die subsidie vloeit voort uit de toekenning van een budget door de Waalse regering in het kader van het GREDOR-project.

De financiële langetermijnschulden (€ 619.750.000) omvatten onderhandse plaatsingen voor een bedrag van € 189.750.000, de obligatielening van oktober 2012 voor een bedrag van € 350.000, alsook een nieuwe obligatielening voor een bedrag van € 80.000.000, afgesloten in juli 2014.

De handelsschuld van € 51.331.000 omvat de leveranciersbalans, de te ontvangen facturen en creditnota's, maar geen bijzondere schulden die het voorwerp vormen van betwistingen.

De fiscale, loon- en sociale schulden van een bedrag van € 40.424.000 omvatten:

- De fiscale schulden (€ 1.917.000) bestaan onder andere uit: de te betalen btw op de activiteiten van december 2014 (€ 692.000), het te betalen saldo bedrijfsvoorheffing (aangifte van december 2014 voor € 1.114.000) en een geraamde fiscale schuld van € 111.000 met betrekking tot een btw-regularisatie.
- De loon- en sociale schulden (€ 38.507.000) bestaan onder andere uit: de voorzieningen voor te betalen premies (bonussen) en vergoedingen (niet-opgenomen verlof, overuren, zitpenningen) voor € 10.566.000, de RSZ voor € 9.133.000, alsook de voorziening voor in 2015 te betalen vakantiegeld voor € 18.642.000 en diverse jaarlijkse bijdragen (RIZIV, RSZ).

De andere schulden (€ 11.338.000) omvatten voornamelijk het saldo van de rekening-courant jegens RESA (€ 6.218.000), jegens het personeel (via de sociale fondsen voor € 2.979.000) en enkele inkomsten in afwachting van regularisatie (€ 86.000).

De overlopende rekeningen van het passief (€ 13.899.000) omvatten met name de voorziening die bestemd is om de rentes te dekken, die verschuldigd zijn aan de dienstverleners van de gemengde teledistributie-intercommunales (€ 3.028.000) en een bedrag van € 9.406.000 met betrekking tot voornamelijk de te betalen financiële lasten op onze onderhandse plaatsingen en obligatieleningen.

C- RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

Beschrijving van de getroffen maatregelen tegen de risico's en onzekerheden waarmee de economische groep ORES geconfronteerd wordt.

a) Reglementaire risico's en onzekerheden

De activiteiten van ORES worden bepaald door een reglementair kader. Alle wijzigingen die aangebracht worden door de wetgevende of bevoegde regulerende macht kunnen ORES al dan niet aanzienlijk beïnvloeden. Sinds 1 juli 2014 is de tariefbepalende bevoegdheid voor de elektriciteits- en gasdistributie geregionaliseerd. Voortaan vallen alle relatieve kwesties onder de regionale bevoegdheden, waardoor de samenhang tussen de beleidsvormen en de financiering via de tarieven versterkt kan worden. CWaPE is uitgegroeid tot de enige bevoegde regulerende instantie voor de elektriciteits- en gasdistributie op het grondgebied van de Waalse gemeentes. Die regulerende instantie heeft een tariefbepalingsaanpak en tarieven goedgekeurd voor de boekjaren 2015 en 2016. Zij liggen in de lijn van het kader dat sinds 2009 van toepassing is op de DNB's. ORES dient de operationele efficiëntie en het kostenbeheer in de gaten te houden om de budgetten voor 2015-2016, die door de regulerende instantie goedgekeurd zijn, te respecteren, ondanks de nieuwe behoeften die gepaard gaan met de noodzakelijke modernisering van de netten.

De bevoegdheid om te beslissen over de regulatoire saldo's werd eveneens door decreet toevertrouwd aan CWaPE. De tarieven 2015-2016 bevestigen een afwenteling per tiende van de regulatoire saldi als gevolg van de periode 2008-2013 via de tarieven.

CWaPE heeft een wijziging van de tariefbepalingsaanpak voorzien voor de volgende regulatoire periode. ORES kan die wijziging enkel toejuichen, met name om de aanpassing van de tariefbepalingsstructuur aan de vereisten en aan de kostenstructuur van de DNB's mogelijk te maken om duurzaamheid van en een langetermijnvisie op de activiteiten van de DNB's te verzekeren. Hoewel de wijziging van de tariefbepalingsaanpak een impact zou kunnen hebben op de rendabiliteit van ORES, wordt dat risico beperkt door het feit dat de regulerende instantie en de wetgevende macht verplicht zijn rekening te houden met de principes van de Europese richtlijnen van het derde energiepakket.

Bovendien neemt de Waalse regering aan het begin van elke legislatuur een regionale beleidsverklaring aan, waarvan één hoofdstuk gewijd is aan energie en de grote lijnen van het energiebeleid beschrijft. ORES stelt alles in het werk om op een proactieve manier te anticiperen op de wijzigingen die daaruit voortvloeien, net zoals op alle andere wettelijke en reglementaire wijzigingen die een impact zouden kunnen hebben op de activiteiten. Zo bevestigt ORES zijn wens om op te treden als marktbemiddelaar en zich te profileren als de rechtmatige partner, erkend als bevoorrechte tussenpersoon van de overheid op het vlak van het energiebeleid.

b) Operationele risico's

Risico's met betrekking tot de beschadiging van de netten

ORES beheert de distributienetten voor elektriciteit en aardgas om de betrouwbaarheid ervan te kunnen waarborgen. De natuurfenomenen en opzettelijke en onopzettelijke beschadigingen door derden kunnen echter storingen in en schade aan

die netten veroorzaken. Wij hebben verzekeringspolissen afgesloten om de financiële gevolgen van die risico's te dekken.

Technologische risico's

De snelle evolutie van tal van gedecentraliseerde installaties voor elektriciteitsproductie schept onzekerheden over de specifieke eigenschappen waarover de distributienetten van morgen zullen moeten beschikken. Eén van de technologische uitdagingen waarmee ORES geconfronteerd wordt, bestaat erin intelligentie te integreren in de netten, waarbij er rekening gehouden dient te worden met de talrijke informatie die overgedragen moet worden, met het oog op een technische herziening van de netten en de bijhorende telecommunicatiestrategie. Smart meters, smart grids, actieve deelneming van de klant als consument en als producent, sturing van de portefeuille... zijn actuele onderwerpen die ORES steeds verder ontwikkelt door verschillende concepten te testen aan de hand van projecten en experimenten. Die prototypes maken het mogelijk de technologische prestaties van de middelen na te gaan. Wat gisteren nog toebehoren bij de hoofdactiviteit was, kan morgen van essentieel belang zijn voor de DNB.

Risico op black-out en schaarste

Het intermitterende en wisselvallige karakter van die stijgende productie van hernieuwbare energie draagt bovendien bij tot een wijziging van het historische evenwicht van het elektriciteitssysteem. De ontwikkeling van voorzieningen voor elektriciteitsproductie, op basis van hernieuwbare energie, vormt een uitdaging voor de klassieke productie en kan mogelijk aanzienlijke variaties van de elektriciteitsstroom tot gevolg hebben, zowel op de transportnetten als op de distributienetten. Op die manier stijgt het risico op een inschakeling van de beveiligingen, wat tot een black-out (totale instorting van het net) kan leiden. Een ander risico schuilt in de onbeschikbaarheid van de oude klassieke centrales, waardoor er schaarste (voorspelbaar gebrek aan capaciteit door onevenwicht tussen productie en verbruik) kan ontstaan. Om dat evenwicht te waarborgen of zelfs te herstellen, hebben de federale overheid en de transportnetbeheerder (TNB) Elia een aantal acties en maatregelen opgesteld, waartoe ORES eveneens een bijdrage heeft geleverd. Het bedrijf heeft de impact beoordeeld van een door de overheid besloten tijdelijke stroomafsluiting op de elektriciteitstoevoer naar klanten die door dezelfde overheid als prioritair benoemd zijn. ORES heeft eveneens voorzieningen ontwikkeld om de klanten, die eventueel getroffen zouden kunnen worden door een tijdelijke stroomafsluiting, te informeren. Daarnaast organiseert het bedrijf oefeningen voor crisisbeheer en worden de procedures ad hoc bijgewerkt.

Risico's met betrekking tot de kwaliteit van de gegevens

Het beheer van de gegevens vormt een essentiële uitdaging om aan de reglementaire verplichtingen te kunnen voldoen, een doeltreffende interne controle te kunnen verzekeren, te kunnen beantwoorden aan de verwachtingen van onze stakeholders en strategische beslissingen te kunnen nemen met het oog op een verdere ontwikkeling van de activiteiten van de DNB's. In 2013 zijn er binnen dit domein bepaalde projecten en programma's opgestart.

Marktmodel voor de energiesector

De evolutie van het Belgische marktmodel, dat voortvloeit uit onder andere de stijging van de gedecentraliseerde productie, het beheer van de flexibiliteit of de private netten,

zou een impact kunnen hebben op de functies van de TNB, de DNB, de verantwoordelijke voor het evenwicht, de producent en de leverancier, die tot op heden traditioneel duidelijk afgebakend waren. ORES volgt die evolutie op de voet en wenst in dit kader zijn functie als marktbemiddelaar, die toegekend werd in de hoedanigheid van DNB sinds de aanvang van de liberalisering van de elektriciteits- en aardgasmakten, opnieuw te bevestigen. In dat opzicht neemt ORES deel aan het onderzoek naar de bepaling van de interactie tussen de bezielers van de markt, de functies van die partijen en de bijhorende verantwoordelijkheden.

Milieurisico's

De toepassing van wettelijke bepalingen, zoals het decreet van 5 december 2008 inzake het bodembeheer, zou de uitgaven met betrekking tot de sanering van bepaalde verontreinigde sites kunnen rechtvaardigen. In die context treft ORES de gepaste maatregelen op het vlak van preventie van bodemverontreiniging en informering over de bestaande verontreinigingen. Er worden ad hoc voorzieningen ontwikkeld.

Risico's op het vlak van veiligheid en welzijn

Voor ORES is het van essentieel belang dat het personeel, ongeacht de functie in het bedrijf, te allen tijde de preventie maatregelen en voorschriften op het vlak van gezondheid en veiligheid in acht neemt om de risico's op ongevallen en incidenten op de werkplaats te beperken. In dat opzicht heeft het bedrijf een actieplan uitgewerkt, dat jaarlijks herzien wordt.

Risico's op juridische geschillen

Het risico op juridische geschillen hoort bij de activiteiten van ORES. Er zijn of worden gepaste voorzieningen ontwikkeld om dat risico te dekken.

Risico's op het vlak van informatica en telecommunicatie

De aantasting of het verlies van databanken, een defect van de informaticasystemen, de verspreiding van virussen, hacking, een defect van het telecommunicatienetwerk... kunnen in het algemeen de correcte werking van het bedrijf en de dienstverlening aan de klanten in het gevaar brengen. ORES treft de noodzakelijke maatregelen om zijn systemen, gegevens en communicatie te beschermen en elke vorm van inbraak in het beheer van zijn activiteiten te vermijden.

c) Financiële risico's

Kredietrisico's

Begin 2011 heeft ORES cvba een programma van handelspapieren gelanceerd, met de garantie van ORES Assets cvba. Sinds 2012 kunnen er in dat opzicht handelspapieren uitgegeven worden voor een duur van vijf tot acht jaar. In 2012 heeft ORES Assets cvba een garantiefonds opgericht ten gunste van ORES cvba, waarbij de staatsgenoemde de opdracht kreeg de noodzakelijke financiering voor de activiteiten te zoeken. De bedragen die ingezameld werden via de obligatieleningen in 2012, 2014 en 2015, alsook de uitgifte van onderhandse plaatsingen maken het mogelijk de financieringsbehoeften van ORES te dekken. ORES cvba heeft twee kredietlijnen op korte termijn afgesloten voor een totaalbedrag van € 100.000.000, dat tot het einde van 2017 beschikbaar zal zijn. ORES voert een financieringsbeleid dat een beroep doet op veelzijdige bronnen op de kapitaalmarkt.

Interestrisico's

Een wijziging van de interestvoeten heeft een impact op de omvang van de financiële lasten. Om dat risico tot het abso-

lute minimum te beperken, streeft ORES ernaar in zijn beleid inzake de financiering en het beheer van de schuld een optimaal evenwicht te bereiken tussen de vaste en variabele interestvoeten. Bovendien worden er financiële dekking-instrumenten aangewend om zich te wapenen tegen onzekerheden. Het financieringsbeleid houdt rekening met het verschil in de levensduur van de leningen en de activa.

Om het interestrisico onder controle te houden, maakt ORES eveneens gebruik van financiële derivaten, zoals swaps (interestvoeten op korte termijn naar interestvoeten op lange termijn) en caps. Het beheer van de schuld en de marktgegevens worden aandachtig opgevolgd. Er worden geen derivaten gebruikt met het oog op speculatie.

Fiscaal risico

Vanaf het aanslagjaar 2016 (voor de inkomsten van 2015) zal ORES Assets cvba niet langer onderworpen zijn aan de rechtspersonenbelasting, maar aan de vennootschapsbelasting, zoals dat reeds het geval is voor ORES cvba. De tariefbepalingsaanpak voorziet dat alle fiscale lasten momenteel geïntegreerd worden in de tarieven, waardoor de impact van die onderwerping dus beperkt zou moeten worden voor ORES.

Risico's op het vlak van vermogen en liquiditeit

In het kader van het beheer van dit risico heeft ORES de mogelijkheid een bankgarantie te vragen aan de tegenpartijen voor de facturatie van de vergoedingen voor het gebruik van de netten en versterkt het bedrijf de specifieke inningsacties voor de vorderingen met betrekking tot de werken die uitgevoerd zijn in het kader van het beheer van de netten via de toewijzing van aanbestedingen aan incassobureaus.

ORES beschikt over een financieringscapaciteit op korte termijn door middel van het voornoemde programma van handelspapieren en de kredietlijnen. Daarom kunnen we stellen dat het liquiditeitsrisico van ORES vrijwel onbestaand is.

Het beheer van de kasmiddelen maakt het mogelijk de risico's van de markt, de structuur van het vermogen en de liquiditeit te beperken. De beheerinstanties hebben een behoedzaam beleggingsbeleid uitgewerkt, waarbij ze zich baseren op de diversificatie, alsook op het gebruik van producten met een beperkt risico (op het vlak van krediet en interestvoet). Tot slot voorziet de tariefbepalingsaanpak dat alle kosten met betrekking tot het financieringsbeleid gedekt worden door het regulatoire budget.

Macro-economische en conjuncturele risico's

De huidige economische crisis zou gevolgen kunnen hebben voor de vraag naar elektriciteit en aardgas. Die eventuele daling van de hoeveelheden wordt in principe niet gedragen door ORES. De tariefbepalingsaanpak voorziet dat het logische inkomstenverlies gecorrigeerd zal worden in het kader van de goedkeuring van de regulatoire saldo's en in principe afgewenteld zal worden op de tarieven van de volgende regulatoire periode.

d) Risico's op het vlak van imago

Bepaalde situaties kunnen in het algemeen een negatieve impact hebben op het imago van ORES. Het bedrijf stelt alles in het werk om de verspreiding van gangbare opvattingen te vermijden, met name door het beheer van de distributiekosten of de verschillende onderdelen van de factuur te verklaren.

2. Gegevens over de belangrijke gebeurtenissen die plaatsgevonden hebben na de afsluiting van het boekjaar

“Niet van toepassing”

3. Aanwijzingen over de situaties die een noemenswaardige impact kunnen hebben op de ontwikkeling van het bedrijf

“Niet van toepassing”

4. Aanwijzingen met betrekking tot de activiteiten op het vlak van onderzoek en ontwikkeling

De evolutie van de technieken op het vlak van het beheer van de netten, slimme meters en andere ontwikkelingen tonen aan dat er heel wat kosten voor ‘onderzoek en ontwikkeling’ gemaakt worden en dat die naar alle waarschijnlijkheid gespreid zullen worden over langere periodes in de toekomst.

Bijgevolg heeft ORES cvba er in dat opzicht voor gekozen over te gaan - of in de toekomst over te kunnen gaan - tot de activering van de personeelskosten met betrekking tot onderzoekers, technici en ander ondersteunend personeel, in de mate waarin zij betrokken zijn bij de uitvoering van een project voor ‘onderzoek en ontwikkeling’.

5. Aanwijzingen met betrekking tot het bestaan van filialen van het bedrijf

“Niet van toepassing”

6. De balans geeft geen verliessaldo aan of de resultatenrekening geeft geen verlies aan gedurende twee opeenvolgende boekjaren.

7. Alle informatie die toegevoegd dient te worden conform het Wetboek van vennootschappen

“Niet van toepassing”

8. Het gebruik van financiële instrumenten door het bedrijf

In 2014 heeft ORES cvba een nieuwe obligatielening aangegaan voor € 80.000.000.

Ter herinnering, begin 2011 heeft ORES cvba een programma van handelspapieren gelanceerd, met de garantie van de 8 Waalse gemengde DNB's, voor een bedrag van € 250.000.000 en een duur van 10 jaar. Bovenop de handelspapieren met een duur van minder dan één jaar, biedt dit programma de mogelijkheid om sinds 2012 handelspapieren uit te geven met een duur van vijf tot acht jaar.

In 2012 heeft ORES cvba een obligatielening uitgegeven in het kader van het garantiefonds, dat door de 8 DNB's opgericht werd ten gunste van ORES cvba. De bedragen die bekomen werden via de obligatielening en de uitgifte van onderhandse plaatsingen hebben het mogelijk gemaakt de financieringsbehoeften van ORES cvba en de 8 DNB's te dekken voor de jaren 2012 en 2013. Twee kredietlijnen op korte termijn, die vandaag de dag niet gebruikt worden, werden door ORES cvba afgesloten voor een totaalbedrag van € 100.000.000 en waren beschikbaar tot eind 2014. Ze werden zopas vernieuwd. ORES cvba dient echter in de toekomst een financieringsbeleid te voeren dat een beroep doet op veelzijdige bronnen op de kapitaalmarkt.

Een wijziging van de interestvoeten heeft een impact op de omvang van de financiële lasten. Om dat risico tot het absolute minimum te beperken, streven ORES cvba en ORES Assets er in hun financieringsbeleid naar een optimaal evenwicht te bereiken tussen de vaste en variabele interestvoeten. Bovendien worden er financiële dekkingsinstrumenten aangewend om de onzekere evoluties te dekken. Het financieringsbeleid houdt rekening met het verschil in de levensduur van de leningen en diegene van de activa. Die drie punten (interestvoet, duur van de leningen en gebruik van dekkingsderivaten) werden onderworpen aan een evaluatie door de bevoegde instanties van ORES Assets en de 8 DNB's voor de fusie, alsook door ORES cvba, waardoor er een financieel beleid uitgewerkt kon worden met het oog op het actieve beheer van de schuld.

Om het interestrisico onder controle te houden, maken ORES cvba en ORES Assets gebruik van financiële derivaten, zoals swaps (interestvoeten op korte termijn naar interestvoeten op lange termijn) en caps. Het beheer van de schuld en de marktgegevens worden aandachtig opgevolgd. Er worden geen derivaten gebruikt met het oog op speculatie.

ORES cvba centraliseert de liquiditeiten in opdracht van de DNB en beschikt in dat opzicht over een rekening-courant jegens de laatstgenoemde, die bij gebrek aan kapitaal bijgevolg niet blootgesteld wordt aan het prijsrisico, het kredietrisico, het liquiditeitsrisico en het kasmiddelenrisico.

3. Jaarrekeningen 2014

Balans na winstverdeling

(bedragen in €)

ACTIEF	Bijl.	CODES	BOEKJAAR	VORIG BOEKJAAR
VASTE ACTIVA		20/28	560.564.768,57	391.501.252,80
Oprichtingskosten	5.1	20	4.300.384,36	4.199.473,61
Immateriële vaste activa	5.2	21	6.130.972,43	3.851.288,44
Materiële vaste activa	5.3	22/27		
Terreinen en gebouwen		22		
Installaties, machines en gereedschap		23		
Meubilair en rollend materieel		24		
Financieringshuur en gelijkaardige rechten		25		
Andere materiële vaste activa		26		
Vaste activa in aanbouw en betaalde voorschotten		27		
Financiële vaste activa	5.4/5.5.1	28	550.133.411,78	383.450.490,75
Verbonden ondernemingen	5.14	280/1	545.232.000,00	379.900.000,00
Deelnemingen		280		
Vorderingen		281	545.232.000,00	379.900.000,00
Andere ondernemingen				
waarmee er een deelnemingsverhouding bestaat	5.14	282/3	4.409.821,92	2.996.473,66
Deelnemingen		282	1.737.904,92	1.321.388,66
Vorderingen		283	2.671.917,00	1.675.085,00
Andere financiële vaste activa		284/8	491.589,86	554.017,09
Aandelen		284		
Vorderingen en waarborgen in contant geld		285/8	491.589,86	554.017,09
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	176.672.886,51	272.829.975,78
Vorderingen op meer dan één jaar		29		
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291		
Voorraad en huidige bestellingen		3	24.088.705,96	20.444.038,25
Voorraad		30/36	24.088.705,96	20.444.038,25
Bevoorradingen		30/31	24.088.705,96	20.444.038,25
In productie		32		
Afgewerkte producten		33		
Goederen		34		
Gebouwen voor verkoop		35		
Betaalde voorschotten		36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	20.876.063,04	37.776.417,08
Handelsvorderingen		40	16.293.189,84	16.203.717,31
Overige vorderingen		41	4.582.873,20	21.572.699,77
Geldbeleggingen	5.5.1/5.6	50/53	117.237.254,45	201.174.027,85
Eigen aandelen		50		
Andere beleggingen		51/53	117.237.254,45	201.174.027,85
Beschikbare waarden		54/58	12.190.254,37	9.742.233,57
Regularisatierekeningen	5.6	490/1	2.280.608,69	3.693.259,03
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	737.237.655,08	664.331.228,58

(bedragen in €)

PASSIEF	Bijl.	CODES	BOEKJAAR	VORIG BOEKJAAR
EIGEN VERMOGEN		10/15	495.492,57	463.052,12
Vermogen	5.7	10	457.560,00	457.560,00
Geplaatst kapitaal		100	457.560,00	457.560,00
Niet-opgevraagd kapitaal		101		
Uitgiftepremies		11		
Herwaarderingsmeerwaarden		12		
Reserves		13		
Wettelijke reserve		130		
Onbeschikbare reserves		131		
Voor eigen aandelen		1310		
Overige		1311		
Belastingvrije reserves		132		
Beschikbare reserves		133		
Winstsaldo/verliessaldo	(+)/(-)	14		
Kapitaalsubsidies		15	37.932,57	5.492,12
Voorschot aan de vennoten op verdeling van de netto activa		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16		
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5		
Pensioenen en gelijkaardige obligaties		160		
Fiscale lasten		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Andere risico's en lasten	5.8	163/5		
Uitgestelde belastingen		168		
SCHULDEN		17/49	736.742.162,51	663.868.176,46
Schulden op meer dan één jaar	5.9	17	619.750.000,00	539.750.000,00
Financiële schulden		170/4	619.750.000,00	539.750.000,00
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171	430.000.000,00	350.000.000,00
Financieringshuur- en gelijkaardige schulden		172		
Kredietinstellingen		173	189.750.000,00	189.750.000,00
Overige leningen		174		
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Ontvangen voorschotten op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar		42/48	103.092.717,28	110.305.890,72
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	5.9	42		
Financiële schulden		43		45.733,81
Kredietinstellingen		430/8		45.733,81
Overige leningen		439		
Handelsschulden		44	51.330.541,81	61.486.211,63
Leveranciers		440/4	51.330.541,81	61.486.211,63
Te betalen wissels		441		
Ontvangen voorschotten op bestellingen		46		
Fiscale, loon- en sociale schulden	5.9	45	40.423.686,88	38.997.899,41
Belastingen		450/3	1.917.174,78	1.670.653,05
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	38.506.512,10	37.327.246,36
Overige schulden		47/48	11.338.488,59	9.776.045,87
Regularisatierekeningen	5.9	492/3	13.899.445,23	13.812.285,74
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	737.237.655,08	664.331.228,58

Resultatenrekening

(bedragen in €)

	Bijl.	CODES	BOEKJAAR	VORIG BOEKJAAR	
Verkopen en prestaties		70/74	568.273.946,40	554.296.446,09	
Omzet	5.10	70	555.961.201,88	542.241.178,53	
In productie, afgewerkte producten en bestelling in uitvoering: verhoging (verlaging)	(+)/(-)	71			
Geproduceerde vaste activa		72	3.525.008,59	2.918.759,04	
Overige bedrijfsopbrengsten	5.10	74	8.787.735,93	9.136.508,52	
Kost van de verkopen en prestaties		60/64	563.876.312,50	550.684.974,31	
Bevoorradingen en goederen		60	65.610.159,93	67.525.087,85	
Aankopen		600/8	69.254.827,64	62.704.005,83	
Voorraad: verlaging (verhoging)	(+)/(-)	609	-3.644.667,71	4.821.082,02	
Diensten en diverse goederen		61	252.723.831,58	240.500.484,86	
Vergoedingen, sociale lasten en pensioenen	(+)/(-)	5.10	62	244.118.528,37	242.056.068,26
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	1.148.277,98	362.556,05	
Waardeverminderingen op voorraad, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)	(+)/(-)	631/4		-1.332,50	
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (gebruik en terugnemingen)	(+)/(-)	5.10	635/7		
Overige bedrijfskosten	5.10	640/8	275.514,64	242.109,79	
Geactiveerde bedrijfslasten als herstructureringskosten	(-)	649			
Bedrijfswinst (-verlies)	(+)/(-)	9901	4.397.633,90	3.611.471,78	
Financiële resultaten		75	23.196.539,79	21.745.330,99	
Producten van financiële vaste activa		750			
Producten van vlottende activa		751	23.125.431,87	21.676.522,63	
Overige financiële opbrengsten	5.11	752/9	71.107,92	68.808,36	
Financiële lasten	5.11	65	23.196.539,79	21.745.276,79	
Schuldenlast		650	23.007.510,26	21.534.966,96	
Waardeverminderingen op andere vlottende activa dan voorraad, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)	(+)/(-)	651			
Overige financiële lasten		652/9	189.029,53	210.309,83	
Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening, voor belasting	(+)/(-)	9902	4.397.633,90	3.611.525,98	
Uitzonderlijke resultaten		76			
Terugnemingen van afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		760			
Terugnemingen van waardeverminderingen op financiële vaste activa		761			
Terugnemingen van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en lasten		762			
Meerwaarden op de realisatie van vaste activa		763			
Andere uitzonderlijke resultaten	5.11	764/9			

RESULTATENREKENING (vervolg)

				(bedragen in €)	
	Bijl.	CODES	BOEKJAAR	VORIG BOEKJAAR	
Uitzonderlijke lasten		66	97.046,62		
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		660	97.046,62		
Waardeverminderingen op financiële vaste activa		661			
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten: toevoegingen (terugnemingen)	(+)/(-)	662			
Waardeverminderingen op de realisatie van vaste activa		663			
Andere uitzonderlijke lasten	5.11	664/8			
Geactiveerde uitzonderlijke lasten als herstructureringskosten	(-)	669			
Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting	(+)/(-)	9903	4.300.587,28	3.611.525,98	
Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen		780			
Overboeking naar uitgestelde belastingen		680			
Belastingen op het resultaat	(+)/(-)	5.12 67/77	4.300.587,28	3.611.525,98	
Belastingen		670/3	4.300.587,28	3.886.614,65	
Belastingregularisaties en terugnemingen van fiscale voorzieningen		77		275.088,67	
Winst (Verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9904	0	0	
Onttrekkingen aan de belastingvrije reserves		789			
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689			
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9905			

Toewijzingen en heffingen

(bedragen in €)

		CODES	BOEKJAAR	VORIG BOEKJAAR
Te bestemmen winst (verlies)	(+)/(-)	9906		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9905		
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	(+)/(-)	14P		
Onttrekking aan het eigen vermogen		791/2		
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies		791		
aan de reserves		792		
Toevoeging aan het eigen vermogen		691/2		
aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies		691		
aan de wettelijke reserve		6920		
aan de overige reserves		6921		
Over te dragen winst (verlies)	(+)/(-)	14		
Tussenkost van de vennoten in het verlies		794		
Uit te keren winst		694/6		
Vergoeding van het kapitaal		694		
Bestuurders of zaakvoerders		695		
Overige rechthebbenden		696		

STAAT VAN DE OPRICHTINGSKOSTEN

(bedragen in €)

	CODES	BOEKJAAR	VORIG BOEKJAAR
Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	20P	XXXXXXXXXX	4.199.473,61
Mutaties van het boekjaar			
Nieuwe opgelopen kosten	8002	653.285,28	
Afschrijvingen	8003	552.374,53	
Overige (+)/(-)	8004		
Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	20	4.300.384,36	
Waarvan			
Kosten voor oprichting en kapitaalverhoging, kosten voor uitgifte van leningen en andere oprichtingskosten	200/2	4.300.384,36	
Herstructureringskosten	204		

STAAT VAN DE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

(bedragen in €)

KOSTEN VOOR ONDERZOEK EN ONTWIKKELING	CODES	BOEKJAAR	VORIG BOEKJAAR
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8051P	XXXXXXXXXX	4.314.586,77
Mutaties van het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8021	3.525.008,59	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8031	104.205,73	
Overboeking van een post naar een andere (+)/(-)	8041		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8051	7.735.389,63	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8121P	XXXXXXXXXX	463.298,33
Mutaties van het boekjaar			
Geboekt	8071	1.245.324,60	
Teruggenomen	8081		
Verworven van derden	8091		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8101	104.205,73	
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8111		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8121	1.604.417,20	
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	210	6.130.972,43	

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

(bedragen in €)

VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN	CODES	BOEKJAAR	VORIG BOEKJAAR
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	XXXXXXXXXX	
Mutaties van het boekjaar			
Aanschaffingen	8361		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371		
Overboeking van een post naar een andere (+)/(-)	8381		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451P	XXXXXXXXXX	
Mutaties van het boekjaar			
Geboekt	8411		
Verworven van derden	8421		
Afgeboekt	8431		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8441		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521P	XXXXXXXXXX	
Mutaties van het boekjaar			
Geboekt	8471		
Teruggenomen	8481		
Verworven van derden	8491		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8511		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	XXXXXXXXXX	
Mutaties van het boekjaar (+)/(-)	8541		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551		
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	280		
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	XXXXXXXXXX	379.900.000,00
Mutaties van het boekjaar			
Toevoegingen	8581	165.332.000,00	
Terugbetalingen	8591		
Geboekte waardeverminderingen	8601		
Teruggenomen waardeverminderingen	8611		
Wisselkoersverschillen (+)/(-)	8621		
Overige (+)/(-)	8631		
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281	545.232.000,00	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8651		

(bedragen in €)

**ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING -
DEELNEMINGEN EN AANDELEN**

	CODES	BOEKJAAR	VORIG BOEKJAAR
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392P	XXXXXXXXXX	1.321.388,66
Mutaties van het boekjaar			
Aanschaffingen	8362	416.516,26	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372		
Overboeking van een post naar een andere (+)/(-)	8382		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392	1.737.904,92	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452P	XXXXXXXXXX	
Mutaties van het boekjaar			
Geboekt	8412		
Verworven van derden	8422		
Afgeboekt	8432		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8442		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522P	XXXXXXXXXX	
Mutaties van het boekjaar			
Geboekt	8472		
Teruggenomen	8482		
Verworven van derden	8492		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8502		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8512		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552P	XXXXXXXXXX	
Mutaties van het boekjaar (+)/(-)	8542		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552		
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	282	1.737.904,92	
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - VORDERINGEN			
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	283P	XXXXXXXXXX	1.675.085,00
Mutaties van het boekjaar			
Toevoegingen	8582	1.446.832,00	
Terugbetalingen	8592	450.000,00	
Geboekte waardeverminderingen	8602		
Teruggenomen waardeverminderingen	8612		
Wisselkoersverschillen (+)/(-)	8622		
Overige (+)/(-)	8632		
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	283	2.671.917,00	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8652		

(bedragen in €)

ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN	CODES	BOEKJAAR	VORIG BOEKJAAR
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393P	XXXXXXXXXX	
Mutaties van het boekjaar			
Aanschaffingen	8363		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373		
Overboeking van een post naar een andere (+)/(-)	8383		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453P	XXXXXXXXXX	
Mutaties van het boekjaar			
Geboekt	8413		
Verworven van derden	8423		
Afgeboekt	8433		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8443		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523P	XXXXXXXXXX	
Mutaties van het boekjaar			
Geboekt	8473		
Teruggenomen	8483		
Verworven van derden	8493		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8513		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553P	XXXXXXXXXX	
Mutaties van het boekjaar (+)/(-)	8543		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553		
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	284		
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	XXXXXXXXXX	554.017,09
Mutaties van het boekjaar			
Toevoegingen	8583		
Terugbetalingen	8593	62.427,23	
Geboekte waardeverminderingen	8603		
Teruggenomen waardeverminderingen	8613		
Wisselkoersverschillen (+)/(-)	8623		
Overige (+)/(-)	8633		
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8	491.589,86	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8653		

INFORMATIE MET BETREKKING TOT DE DEELNEMINGEN

Deelnemingen en maatschappelijke rechten in andere ondernemingen

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin het bedrijf een deelneming bezit (omvat in de posten 280 en 282 van het actief), alsook de andere ondernemingen waarin het bedrijf maatschappelijke rechten bezit (omvat in de posten 284 en 51/53 van het actief), die minstens 10% van het geplaatste kapitaal vertegenwoordigen.

NAAM <i>volledig adres van het HOOFDKANTOOR en voor de bedrijven naar Belgisch recht, vermelding van het ONDERNEMINGSNUMMER</i>	MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN			GEGEVENS UIT DE LAATST BESCHIKBARE JAARREKENINGEN			
	RECHTSTREEKS		DOOR DE FILIALEN	JAARREKE- NINGEN AFGESLOTEN OP	CODE VALUTA	EIGEN VERMOGEN	NETTO RESULTAAT
	AANTAL	%	%			(+) OF (-) (IN EENHEDEN)	
N-ALLO BE 0466.200.311 Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Leuvensesteenweg 658 1030 Schaarbeek BELGIË <i>Gewoon</i>	4.077	14		31-12-2013	EUR	3.459.961,00	-557.502,00
INDEX'IS BE 0477.884.257 Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Ravensteingalerij 4/2 1000 Brussel BELGIË <i>Gewoon</i>	964.839	30		31-12-2013	EUR	3.287.439,00	0,00
ATRIAS cvba BE 0836.258.873 Ravensteingalerij 4/2 1000 Brussel BELGIË <i>Gewoon</i>	62	17		31-12-2013	EUR	18.600,00	0,00

GELDBELEGGINGEN EN REGULARISATIEREKENINGEN VAN DE ACTIVA

(bedragen in €)

GELDBELEGGINGEN - ANDERE BELEGGINGEN	CODES	BOEKJAAR	VORIG BOEKJAAR
<i>Aandelen</i>	51	36.704.380,56	61.355.688,49
Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag	8681	36.704.380,56	61.355.688,49
Niet-opgevraagd bedrag	8682		
<i>Vastrentende effecten</i>	52		
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen	8684		
<i>Termijnrekeningen bij kredietinstellingen</i>	53	79.106.435,18	138.313.774,01
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand	8686	23.304.434,18	15.314.779,01
meer dan één maand en hoogstens één jaar	8687	55.802.001	122.998.995
meer dan één jaar	8688		
<i>Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen</i>	8689	1.426.438,71	1.504.565,35

(bedragen in €)

REGULARISATIEREKENINGEN

BOEKJAAR

Uitsplitsing van post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

Verhuur en huurlasten 2015	260.457,79
Dekkingspremie stock options	332.313,80
Te ontvangen intresten voor beleggingen	287.178,58
Over te dragen intrestlasten	319.041,19
Overige over te dragen lasten	1.081.617,33

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

(bedragen in €)

STAAT VAN HET KAPITAAL

CODES

BOEKJAAR

VORIG
BOEKJAAR

Maatschappelijk kapitaal

Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar	100P	XXXXXXXXXX	457.560,00
Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar	100	457.560,00	

CODES

BEDRAGEN

AANTAL
AANDELEN

Wijzigingen in de loop van het boekjaar

Samenstelling van het kapitaal

Soorten aandelen			
Gewone aandelen		457.560,00	2.460
Aandelen op naam	8702	XXXXXXXXXX	
Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen	8703	XXXXXXXXXX	

CODES

NIET-OPGEVRAAGD
BEDRAGOPGEVRAAGD,
NIET-GESTORT
KAPITAAL

Niet-vrijgemaakt kapitaal

Niet-opgevraagd kapitaal	101		XXXXXXXXXX
Opgevraagd, niet-gestort kapitaal	8712	XXXXXXXXXX	
Aandeelhouders die nog moeten volstorten			

(bedragen in €)

CODES

BOEKJAAR

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf		
Kapitaalbedrag	8721	
Aantal aandelen	8722	
Gehouden door de dochterondernemingen		
Kapitaalbedrag	8731	
Aantal aandelen	8732	
Verplichtingen tot uitgifte van aandelen		
Als gevolg van de uitoefening van conversierechten		
Bedrag van de lopende converteerbare leningen	8740	
Bedrag van het te plaatsen kapitaal	8741	
Maximum aantal uit te geven aandelen	8742	
Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten		
Aantal inschrijvingsrechten in omloop	8745	
Bedrag van het te plaatsen kapitaal	8746	
Maximum aantal uit te geven aandelen	8747	
Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal	8751	

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR (VERVOLG)

(bedragen in €)

	CODES	BOEKJAAR
Niet-representatieve aandelen voor het kapitaal		
Verdeling		
Aantal aandelen	8761	
Aantal stemmen die eraan verbonden zijn	8762	
Uitsplitsing per aandeelhouder		
Aantal aandelen dat door de onderneming zelf gehouden wordt	8771	
Aantal aandelen dat door de dochterondernemingen gehouden wordt	8781	

Aandeelhoudersstructuur van de onderneming op de afsluitdatum van de rekeningen,
zoals blijkt uit de aangiftes ontvangen door de onderneming

AANDEELHOUDERS	%	GEHOUDEN AANDELEN
ORES Assets	99,68%	2.452
RESA	0,04%	1
IDEFIN	0,04%	1
IPFH	0,04%	1
FINEST	0,04%	1
SOFILUX	0,04%	1
FINIMO	0,04%	1
SEDIFIN	0,04%	1
IEG	0,04%	1

STAAT VAN DE SCHULDEN EN DE REGULARISATIEREKENINGEN VAN DE PASSIVA

(bedragen in €)

UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN OP MEER DAN EEN JAAR, IN FUNCTIE VAN DE RESTDUUR

Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

	CODES	BOEKJAAR
Financiële schulden	8801	
Achtergestelde leningen	8811	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	
Financieringshuur- en gelijkaardige schulden	8831	
Kredietinstellingen	8841	
Overige leningen	8851	
Handelsschulden	8861	
Leveranciers	8871	
Te betalen wissels	8881	
Ontvangen voorschotten op bestellingen	8891	
Overige schulden	8901	

SCHULDEN OP MEER DAN ÉÉN JAAR DIE BINNEN HET JAAR VERVALLEN

42

Schulden op meer dan één jaar maar die binnen de 5 jaar vervallen

Financiële schulden	8802	109.750.000,00
Achtergestelde leningen	8812	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	
Financieringshuur- en gelijkaardige schulden	8832	
Kredietinstellingen	8842	109.750.000,00
Overige leningen	8852	
Handelsschulden	8862	
Leveranciers	8872	
Te betalen wissels	8882	
Ontvangen voorschotten op bestellingen	8892	
Overige schulden	8902	

SCHULDEN OP MEER DAN ÉÉN JAAR MAAR DIE BINNEN DE 5 JAAR VERVALLEN

8912 109.750.000,00

Schulden op meer dan 5 jaar

Financiële schulden	8803	510.000.000,00
Achtergestelde leningen	8813	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	430.000.000,00
Financieringshuur- en gelijkaardige schulden	8833	
Kredietinstellingen	8843	80.000.000,00
Overige leningen	8853	
Handelsschulden	8863	
Leveranciers	8873	
Te betalen wissels	8883	
Ontvangen voorschotten op bestellingen	8893	
Overige schulden	8903	

TOTAAL VAN DE SCHULDEN OP MEER DAN 5 JAAR

8913 510.000.000,00

STAAT VAN DE SCHULDEN EN DE REGULARISATIEREKENINGEN VAN DE PASSIVA (VERVOLG)

(bedragen in €)

	CODES	BOEKJAAR
GEWAARWORGDE SCHULDEN		
<i>Door de belgische overheid gewaarborgde schulden</i>		
Financiële schulden	8921	
Achtergestelde leningen	8931	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941	
Financieringshuur- en gelijkaardige schulden	8951	
Kredietinstellingen	8961	
Overige leningen	8971	
Handelsschulden	8981	
Leveranciers	8991	
Te betalen wissels	9001	
Ontvangen voorschotten op bestellingen	9011	
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9021	
Overige schulden	9051	
TOTAAL VAN DE DOOR DE BELGISCHE OVERHEIDSINSTELLINGEN GEWAARBORGDE SCHULDEN	9061	
<i>Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de onderneming</i>		
Financiële schulden	8922	
Achtergestelde leningen	8932	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	
Financieringshuur- en gelijkaardige schulden	8952	
Kredietinstellingen	8962	
Overige leningen	8972	
Handelsschulden	8982	
Leveranciers	8992	
Te betalen wissels	9002	
Ontvangen voorschotten op bestellingen	9012	
Fiscale, loon- en sociale schulden	9022	
Belastingen	9032	
Bezoldigingen en sociale lasten	9042	
Overige schulden	9052	
TOTAAL VAN DE SCHULDEN GEWAARBORGD DOOR ZAKELIJKE ZEKERHEDEN GESTELD OF ONHERROEPELIJK BELOOFD OP ACTIVA VAN DE ONDERNEMING	9062	
SCHULDEN M.B.T. BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN		
<i>Belastingen</i>		
Vervallen belastingschulden	9072	
Niet-vervallen belastingschulden	9073	1.917.174,78
Geraamde belastingsschulden	450	
<i>Bezoldigingen en sociale lasten</i>		
Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	
Overige schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	38.506.512,10
REGULARISATIEREKENINGEN		
<i>Uitsplitsing van rubriek 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt</i>		
Voorzieningen voor het personeel		4.454.812,65
In te geven financiële kosten		9.444.632,58

BEDRIJFSRESULTATEN

(bedragen in €)

BEDRIJFSOPBRENGSTEN	CODES	BOEKJAAR	VORIG BOEKJAAR
Netto-omzet			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
Netbeheerder		555.961.201,88	542.241.178,53
Uitsplitsing per geografische markt			
België		555.961.201,88	542.241.178,53
Overige bedrijfsopbrengsten			
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	740		
BEDRIJFSKOSTEN			
Werknemers waarvoor het bedrijf een DIMONA-aangifte ingediend heeft of die ingeschreven zijn in het algemeen personeelsregister			
Totaal aantal op afsluitdatum	9086	2.403	2.427
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	9087	2.387	2.416
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9088	3.464.353	3.488.577
Personeelskosten			
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	620	132.992.188,72	134.795.363,58
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	621	39.611.231,78	40.156.231,88
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	622	49.448.629,93	44.446.358,27
Overige personeelskosten	623	10.452.484,55	9.186.420,70
Rust- en overlevingspensioen	624	11.613.993,39	13.471.693,83
Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (Bestedingen en terugnemingen)	(+)/(-) 635		
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110		
Teruggenomen	9111		
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112		
Teruggenomen	9113		1.332,50
Voorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115		
Aangewend en teruggenomen	9116		
Overige bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	222.539,71	182.352,06
Overige	641/8	52.974,93	59.757,73
Uitzendkrachten en ter beschikking van het bedrijf gestelde personen			
Totaal aantal op afsluitdatum	9096	8	19
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097	52	48
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098	84.931	86.137
Kosten voor het bedrijf	617	2.978.542,10	2.991.675,83

FINANCIELE EN UITZONDERLIJKE RESULTATEN

(bedragen in €)

FINANCIELE RESULTATEN	CODES	BOEKJAAR	VORIG BOEKJAAR
Overige financiële opbrengsten			
Subsidies die toegekend worden door de overheid en geboekt zijn op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies	9125	9.826,40	1.373,03
Subsidies en intresten	9126		
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten			
Diversen		172,58	62,80
Meerwaarde op de realisatie van vlottende activa		61.108,94	67.372,53
Afschrijving van de kosten voor het uitschrijven van leningen en terugbetalingspremies	6501	552.374,53	541.806,38
Tussentijdse rente die naar de activa overgezet worden	6503		
Waardeverminderingen op de vlottende activa			
Geboekt	6510		
Teruggenomen	6511		
Overige financiële lasten			
Bedrag van het disconto ten laste van het bedrijf bij de verhandeling van vorderingen	653		
Voorzieningen met financieel karakter			
Dotaties	6560		
Aangewend en teruggenomen	6561		
Uitsplitsing van de overige financiële kosten			
Diversen		15.547,55	5.165,26
Beheersvergoeding		16.848,08	28.730,78
Commissie voor kredietlijn voor niet geheven fondsen		156.633,90	176.413,79

(bedragen in €)

UITZONDERLIJKE RESULTATEN	BOEKJAAR
Uitsplitsing van andere uitzonderlijke producten	
Uitsplitsing van andere uitzonderlijke lasten	
Waardevermindering op het opheffen van een Onderzoeks- en Ontwikkelingsproject	97.046,62

BELASTINGEN EN TAKSEN

(bedragen in €)

	CODES	BOEKJAAR
BELASTINGEN OP HET RESULTAAT		
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	9134	3.917.178,98
Belastingen en verschuldigde of gestorte voorheffingen	9135	5.902.827,44
Overschot op stortingen voor belastingen of voorheffingen die naar de activa overgezet werden	9136	1.985.648,46
Geschatte belastingsupplementen	9137	
Belastingen op het resultaat van eerdere boekjaren	9138	383.408,30
Verschuldigde of gestorte belastingsupplementen	9139	383.408,30
Geschatte of voorziene belastingsupplementen	9140	
Belangrijkste bronnen van verschillen tussen de winst voor belastingen, uitgedrukt in de rekeningen, en de geschatte belastbare winst		
Niet-toegelaten onkosten		11.524.504,21

Verschil tussen de uitzonderlijke resultaten op het bedrag van de belastingen op het resultaat van het boekjaar

	CODES	BOEKJAAR
Bronnen van fiscale latentie		
Actieve latenties	9141	
Gecumuleerde fiscale verliezen, aftrekbaar van de latere belastbare winst	9142	
Overige actieve latenties		
Passieve latenties	9144	
Uitsplitsing van de passieve latenties		

	CODES	BOEKJAAR	VORIG BOEKJAAR
BELASTINGEN OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN			
Belastingen op de toegevoegde waarde, opgenomen in de rekening			
Van het bedrijf (aftrekbaar)	9145	71.457.708,70	67.780.201,66
Door het bedrijf	9146	100.341.643,20	99.177.300,02
Ingehouden bedragen ten laste van derden, voor			
Bedrijfsvoorheffing	9147	41.221.365,02	42.475.455,14
Roerende voorheffing	9148	5.902.827,44	5.375.581,70

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

(bedragen in €)

PERSOONLIJKE GEVORMDE WAARBORGEN OF ONHERROEPELIJK BELOOFD DOOR HET BEDRIJF ALS ONDERPAND VOOR SCHULDEN OF VERBINTENISSEN VAN DERDEN

CODES

BOEKJAAR

9149

Waarvan

In omloop zijnde door het bedrijf geëndosseerde handelseffecten

9150

In omloop zijnde door het bedrijf voor aval getekende of getrokken handelseffecten

9151

Maximumbedrag van andere verbintenissen van derden die door het bedrijf
gegarandeerd worden

9153

ZAKELIJKE ONDERPANDEN

Zakelijke onderpanden gevormd of onherroepelijk beloofd door het bedrijf op de eigen activa als onderpand voor schulden en verbintenissen van het bedrijf

Hypotheken

Boekhoudkundige waarde van bezwaarde gebouwen

9161

Bedrag van de inschrijving

9171

Pand op handelfonds - Bedrag van de inschrijving

9181

Pand op andere activa - Boekhoudkundige waarde van de in pand gegeven activa

9191

Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa -
Bedrag van de betrokken activa

9201

Zakelijke onderpanden gevormd of onherroepelijk beloofd door het bedrijf op de eigen activa als onderpand voor schulden en verbintenissen van derden

Hypotheken

Boekhoudkundige waarde van bezwaarde gebouwen

9162

Bedrag van de inschrijving

9172

Pand op handelfonds - Bedrag van de inschrijving

9182

Pand op andere activa - Boekhoudkundige waarde van de in pand gegeven activa

9192

Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa -
Bedrag van de betrokken activa

9202

GOEDEREN EN WAARDEN DIE DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR MET RISICO EN WINST VOOR HET BEDRIJF BEHEERD WORDEN, INDIEN ZE NIET OVERGEZET WORDEN NAAR DE BALANS

BELANGRIJKE VERBINTENISSEN VOOR HET VERWERVEN VAN ACTIVA

BELANGRIJKE VERBINTENISSEN VOOR HET OVERDRAGEN VAN ACTIVA

TERMIJNMARKT

Aangekochte goederen (te ontvangen)

9213

Verkochte goederen (te leveren)

9214

Aangekochte deviezen (te ontvangen)

9215

Verkochte deviezen (te leveren)

9216

VERBINTENISSEN DIE VOORTVLOEIEN UIT TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS UITGEVOERDE VERKOPEN OF PRESTATIES

BELANGRIJKE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERBINTENISSEN

In voorkomend geval, beknopte omschrijving van de regeling inzake het aanvullend rust-
of overlevingspensioen ten behoeve van de personeels- of directieleden met opgave van de
genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken.

(bedragen in €)

PENSIOENEN WAARVAN DE DIENST DOOR HET BEDRIJF ZELF GEDRAGEN DIEN TEGE WORDEN

Geschat bedrag voor de verbintenissen die voortvloeien uit reeds uitgevoerde prestaties

Basis en methodes voor deze schatting

CODES

BOEKJAAR

9220

AARD EN COMMERCIEEL DOEL VAN DE ACTIVITEITEN DIE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN ZIJN

Op voorwaarde dat de risico's of voordelen die uit deze operaties voortvloeien belangrijk zijn en in de mate waarin de bekendmaking van de risico's of voordelen nodig is voor het bepalen van de financiële situatie van het bedrijf; desgevallend dienen de financiële gevolgen van deze operaties voor het bedrijf eveneens vermeld te worden.

ANDERE RECHTEN EN VERBINTENISSEN BUITEN DE BALANS

Verbindenissen op het vlak van rust- en overlevingspensioen voor het personeels of directieleden, ten laste van de bedrijven die in de consolidatie zitten.

Op basis van de wet van 6 augustus 1993 over de pensioenen van het personeel van de plaatselijke besturen, is de groep een pensioensverbindenissen aangegaan voor een bedrag van 7,8 miljoen euro voor de oude agenten van de intercommunale AIE die op 1 juni 1991 door Electrabel overgenomen werd. Door het geregelde karakter van onze activiteit, werd besloten de jaarlijkse last van deze pensioenen te dragen naargelang deze betaald dienen te worden.

RELATIES MET DE VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN DE BEDRIJVEN WAARMEE EEN PARTICIPATIEBAND BESTAAT

(bedragen in €)

VERBONDEN BEDRIJVEN	CODES	BOEKJAAR	VORIG BOEKJAAR
Financiële vaste activa	280/1	545.232.000,00	379.900.000,00
Deelnemingen	280		
Achtergestelde schuldvorderingen	9271		
Overige vorderingen	9281	545.232.000,00	379.900.000,00
Vorderingen voor de verbonden bedrijven	9291	12.874.710,29	30.181.682,79
Op meer dan één jaar	9301		
Op één jaar of minder	9311	12.874.710,29	30.181.682,79
Geldbeleggingen	9321		
Aandelen	9331		
Vorderingen	9341		
Schulden	9351	55.624,89	
Op meer dan één jaar	9361		
Op één jaar of minder	9371	55.624,89	
Persoonlijke en werkelijke garanties			
Samengesteld of onherroepelijk beloofd door het bedrijf als onderpand voor de schulden of verbintenissen van de verbonden bedrijven	9381		
Samengesteld of onherroepelijk beloofd door het bedrijf als onderpand voor de schulden of verbintenissen van de verbonden bedrijven	9391		
Overige belangrijke financiële verbintenissen	9401		
Financiële resultaten			
Producten van financiële vaste activa	9421		
Producten van vlottende activa	9431	21.418.473,83	
Overige financiële opbrengsten	9441		
Schuldenlast	9461		
Overige financiële lasten	9471		
Overdracht van vaste activa			
Gerealiseerde meerwaarde	9481		
Gerealiseerde waardevermindering	9491		
BEDRIJVEN MET EEN PARTICIPATIEBAND			
Financiële vaste activa	282/3	4.409.821,92	2.996.473,66
Deelnemingen	282	1.737.904,92	1.321.388,66
Achtergestelde schuldvorderingen	9272		
Overige vorderingen	9282	2.671.917,00	1.675.085,00
Vorderingen	9292	40.169,99	39.506,85
Op meer dan één jaar	9302		
Op één jaar of minder	9312	40.169,99	39.506,85
Schulden	9352	1.659.208,20	2.056.012,25
Op meer dan één jaar	9362		
Op één jaar of minder	9372	1.659.208,20	2.056.012,25

(bedragen in €)

UITGEVOERDE TRANSACTIES MET DE VERBONDEN PARTIJEN IN OMSTANDIGHEDEN BUITEN DE MARKT

BOEKJAAR

Vermelding van dergelijke transacties, indien ze belangrijk zijn, met inbegrip van het bedrag en de aanduiding van de aard van de relaties met de verbonden partij, net als alle andere informatie over de transacties die nodig zouden zijn om een beter begrip van de financiële positie van het bedrijf te verkrijgen

FINANCIELE RELATIES MET

(bedragen in €)

DE BESTUURDERS EN GERANTEN, DE NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS HET BEDRIJF CONTROLEREN ZONDER HIERAAN VERBONDEN TE ZIJN OF DE ANDERE BEDRIJVEN DIE RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS DOOR DEZE PERSONEN GECONTROLEERD WORDEN

	CODES	BOEKJAAR
Vorderingen op voornoemde personen	9500	
Belangrijkste voorwaarden van de vorderingen		
Waarborgen in hun voordeel	9501	
Belangrijkste voorwaarden van de gevormde waarborgen		
Overige belangrijke verbintenissen die in hun voordeel aangegaan werden	9502	
Belangrijkste voorwaarden van de andere verbintenissen		
Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en toegekende pensioenen ten laste van de resultatenrekening voor zover deze vermelding niet uitsluitend of voornamelijk op de situatie van één enkele identificeerbaar persoon betrekking heeft.		
Aan bestuurders en geranten	9503	705.390,19
Aan oud-bestuurders en oud-geranten	9504	

(bedragen in €)

DE COMMISSARIS(SEN) EN PERSONEN WAARMEE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

	CODES	BOEKJAAR
Lonen en salarissen van de commissaris(sen)	9505	11.907,00
Lonen en salarissen voor uitzonderlijke prestaties of bijzondere opdrachten die door de commissaris(sen) uitgevoerd werden in het bedrijf		
Overige opdrachten voor het afleveren van attesten	95061	3.331,00
Opdrachten voor fiscaal advies	95062	
Overige opdrachten buiten de revisoropdracht	95063	8.500,00
Lonen en salarissen voor uitzonderlijke prestaties of bijzondere opdrachten die binnen het bedrijf uitgevoerd worden door personen waarmee de commissaris(sen) verbonden zijn		
Overige opdrachten voor het afleveren van attesten	95081	
Opdrachten voor fiscaal advies	95082	
Overige opdrachten buiten de revisoropdracht	95083	

Vermeldingen en toepassing van artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek voor vennootschappen

AANGIFTE MET BETREKKING TOT DE GECONSOLIDEERDE REKENINGEN

Informatie aan te vullen door de bedrijven die onderworpen zijn aan de voorschriften van het Wetboek van vennootschappen met betrekking tot de geconsolideerde rekeningen

INFORMATIE AAN TE VULLEN DOOR HET BEDRIJF INDIEN HET EEN DOCHTERONDERNEMING OF GEMEENSCHAPPELIJKE DOCHTERONDERNEMING BETREFT

Naam, volledig adres van het hoofdkantoor en, indien het om een vennootschap volgens Belgisch recht gaat, het ondernemingsnummer van het (de) moederbedrijf (moederbedrijven) en aanduiden indien dit (deze) bedrijf (bedrijven) geconsolideerde rekeningen opstelt (opstellen) waarin de jaarrekeningen opgenomen zijn door consolidatie*:

ORES Assets
Geconsolideerd moederbedrijf - Grootste geheel
BE 0543.696.579
Avenue Jean Monnet 2
1348 Louvain-la-Neuve
BELGIË

* Indien de rekeningen van het bedrijf geconsolideerd zijn op verschillende niveaus, worden de inlichtingen enerzijds verschaft voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van de bedrijven waarvan het bedrijf deel uitmaakt als dochteronderneming en waarvoor geconsolideerde rekeningen opgesteld en gepubliceerd werden.

De nummers van de paritaire commit  s waaronder het bedrijf valt: 326

TOESTAND VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

WERKNEMERS WAARVOOR HET BEDRIJF EEN DIMONA-AANGIFTE INGEDIEND HEEFT
OF DIE INGESCHREVEN ZIJN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER

IN DE LOOP VAN HET BOEKJAAR	CODES	TOTAAL	1. MANNEN	2. VROUWEN
Gemiddeld aantal werknemers				
Voltijds	1001	2.147	1.607	540
Deeltijds	1002	254	81	173
TOTAAL IN VOLTijdSE EQUIVALENTEN	1003	2.387	1.687	700
Aantal effectief gepesteeerde uren				
Voltijds	1011	3.173.482	2.370.841	802.641
Deeltijds	1012	290.871	90.752	200.119
TOTAAL	1013	3.464.353	2.461.593	1.002.760
Personeelskosten				
Voltijds	1021	209.819.789,69	164.966.390,57	44.853.399,12
Deeltijds	1022	22.684.745,29	8.315.045,20	14.369.700,09
TOTAAL	1023	232.504.534,98	173.281.435,77	59.223.099,21
Bedrag van de voordelen die bovenop het salaris toegekend worden	1033			

IN DE LOOP VAN VORIG BOEKJAAR	CODES	P. TOTAAL	1P. MANNEN	2P. VROUWEN
Gemiddeld aantal werknemers in voltijdse equivalenten	1003	2.416	1.714	702
Aantal daadwerkelijk gepesteeerde uren	1013	3.488.577	2.488.944	999.633
Personeelskosten	1023	228.584.374,43	173.022.813,90	55.561.560,53
Bedrag van de voordelen die bovenop het salaris toegekend worden	1033			

WERKNEMERS WAARVOOR HET BEDRIJF EEN DIMONA-AANGIFTE INGEDIEND HEEFT
OF DIE INGESCHREVEN ZIJN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER (VERVOLG)

	CODES	1. VOLTJDS	2. DEELTJDS	3. TOTAAL IN VOLTJIDSE EQUIVALENTEN
OP DE AFSLUITDATUM VAN HET BOEKJAAR				
Aantal werknemers	105	2.093	310	2.389
Per type arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	1.952	309	2.247
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111	141	1	142
Overeenkomst voor het uitvoeren van een duidelijk bepaalde opdracht	112	0	0	0
Vervangingsovereenkomst	113	0	0	0
Per geslacht en opleidingsniveau				
Mannen	120	1.564	118	1.681
lagere school	1200	426	25	450
middelbare school	1201	745	81	826
hoger niet-universitair onderwijs	1202	277	9	286
universitair onderwijs	1203	116	3	119
Vrouwen	121	529	192	708
lagere school	1210	117	56	170
middelbare school	1211	108	47	152
hoger niet-universitair onderwijs	1212	259	80	333
universitair onderwijs	1213	45	9	53
Per beroepscategorie				
Directie	130	214	16	229
Bedienden	134	1.879	294	2.160
Arbeiders	132			
Overige	133			

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN HET BEDRIJF GESTELDE PERSONEN

	CODES	1. INTERIM- PERSONEEL	2. PERSONEN DIE TER BESCHIKKING GESTELD WORDEN VAN HET BEDRIJF
IN DE LOOP VAN HET BOEKJAAR			
Aantal tewerkgestelde personen	150	21	31
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151	41.589	43.342
Kosten voor het bedrijf	152	929.355,75	2.049.186,35

TABEL PERSONEELSVERLOOP IN DE LOOP VAN HET BOEKJAAR

	CODES	1. VOLTJDS	2. DEELTJDS	3. TOTAAL IN VOLTJIDSE EQUIVALENTEN
IN DIENST				
Aantal werknemers waarvoor het bedrijf een DIMONA- aangifte deed of die ingeschreven werden in het algemeen personeelsregister in de loop van het boekjaar	205	153	0	149,9
Per type arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	210	41	0	38,5
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	211	112	0	111,4
Overeenkomst voor het uitvoeren van een duidelijk bepaalde opdracht	212	0	0	0
Vervangingsovereenkomst	213	0	0	0

	CODES	1. VOLTIJD	2. DEELTIJD	3. TOTAAL IN VOLTIGDSE EQUIVALENTEN
UIT DIENST				
Aantal werknemers waarvan de einddatum van de overeenkomst ingeschreven werd in een DIMONA-aangifte of in het algemeen personeelsregister in de loop van het boekjaar	305	168	9	173,2
Per type arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	310	86	8	90,8
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	311	82	0	82
Overeenkomst voor het uitvoeren van een duidelijk bepaalde opdracht	312	0	1	0,4
Vervangingsovereenkomst	313	0	0	0
Per reden voor het einde van de overeenkomst				
Pensioen	340	55	0	55
Werkloosheid met aanvulling van het bedrijf	341	11	3	14
Ontslag	342	14	0	14
Overige redenen	343	88	6	90,2
Waarvan: het aantal personen dat verder diensten blijft leveren aan het bedrijf als zelfstandigen en dit minstens deeltijds	350	0	0	0

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR WERKNEMERS IN DE LOOP VAN HET BOEKJAAR

	CODES	MANNEN	CODES	VROUWEN
Initiatieven op het vlak van voortdurende beroepsopleidingen met formeel karakter ten laste van de werkgever				
Gemiddeld aantal werknemers	5801	1.416	5811	614
Aantal gevolgde uren opleiding	5802	67.515	5812	20.853
Nettokost voor het bedrijf	5803	9.655.381,21	5813	3.094.846,87
waarvan bruttokost rechtstreeks verbonden aan opleidingen	58031	9.655.381,21	58131	3.094.846,87
waaronder bijdragen betaald en stortingen in collectieve fondsen	58032		58132	
waaronder tussenkomsten en andere ontvangen financiële voordelen (af te trekken)	58033		58133	
Initiatieven op het vlak van voortdurende beroepsopleidingen met minder formeel of informeel karakter ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5821	27	5831	9
Aantal gevolgde uren opleiding	5822	3.023	5832	23
Nettokost voor het bedrijf	5823	190.771,31	5833	3.139,67
Initiatieven op het vlak van initiële beroepsopleidingen ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5841	15	5851	3
Aantal gevolgde uren opleiding	5842	12.781	5852	1.733
Nettokost voor het bedrijf	5843	87.415,72	5853	4.610,28

Waarderingsregels

ACTIEF

1. OPRICHTINGSKOSTEN

In deze rubriek worden de kosten ondergebracht die betrekking hebben op de oprichting, de ontwikkeling of de herstructurering van het bedrijf zoals de oprichtingskosten of kosten voor kapitaalverhoging en de kosten voor de uitgifte van een lening.

Voor de afschrijving van de oprichtingskosten dienen de voorschriften van § 1^e van artikel 59 van het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 gevolgd te worden, die bepalen dat de oprichtingskosten het voorwerp zijn van passende afschrijvingen via jaarlijkse schijven van minstens 20 % van de werkelijk bestede bedragen.

De afschrijving van de kosten voor de uitgifte van leningen kunnen echter verdeeld worden over de volledige looptijd van de lening.

Wat ons betreft hebben de kosten waarmee onder deze rubriek rekening gehouden wordt betrekking op de kosten voor de uitgifte van onze verplichte leningen; ze worden afgeschreven over de volledige duur van de lening, zoals de wet het voorschrijft.

2. IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

De immateriële vaste activa zijn de immateriële productiemiddelen. Vertegenwoordigen de vaste activa omdat het bedrijf ze wenst te gebruiken als exploitatiemiddelen. Ze houden met andere woorden een exploitatiecapaciteit van bepaalde of onbepaalde duur in. Volgens het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 (art. 95 § 1^e), dient er een onderscheid gemaakt te worden tussen:

- kosten voor onderzoek en ontwikkeling;
- de toelages, brevetten en licenties, de knowhow, de merken en andere gelijkaardige rechten;
- de goodwill.

De immateriële vaste activa worden enkel geboekt wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen die aan de activa toegekend kunnen worden naar het bedrijf zullen gaan en als de kost van deze activa op betrouwbare wijze geëvalueerd kan worden.

De immateriële vaste activa worden initieel geëvalueerd op basis van hun kost. De kost die intern gemaakt wordt voor immateriële vaste activa is gelijk aan de uitgaven vanaf de datum waarop deze immateriële vaste activa voldeed aan de boekhoudkundige voorschriften volgens de Belgische normen. De kost die intern gemaakt wordt voor immateriële vaste activa omvat alle rechtstreeks toewijsbare kosten die gemaakt dienden te worden om de activa aan te ontwerpen, te maken en voor te bereiden zodat deze op de manier die door de directie voorzien werd, geëxploiteerd kan worden.

Na de initiële boeking zullen de immateriële vaste activa tegen de kost geboekt worden die verminderd werd door de cumulatieve van de afschrijvingen en de cumulatieve van de waardeverminderingen. De immateriële vaste activa zullen afgeschreven worden volgens de lineaire methode voor de geschatte duur van de activa.

ORES heeft de optie genomen om de kosten voor onderzoek en ontwikkeling onder de immateriële vaste activa op te nemen.

De kosten voor onderzoek en ontwikkeling die kunnen ondergebracht worden onder de activa onder immateriële vaste activa zijn de kosten voor onderzoek, productie en het op punt stellen van prototypes, van producten, van uitvindingen en knowhow, die nuttig zijn voor de toekomstige activiteiten van het bedrijf.

In dit kader worden de personeelskosten voor onderzoekers, technici en ander ondersteunend personeel in dezelfde mate onder activa ondergebracht wanneer ze betrekking hebben op het realiseren van een project dat voldoet aan onderstaande definitie.

De immateriële vaste activa die uit de kosten voor onderzoek en ontwikkeling voortvloeien worden vervolgens lineair afgeschreven over de nuttigheidsduur (bepaald op 5 jaar) en verminderd met eventuele waardeverminderingen.

3. FINANCIËLE VASTE ACTIVA

De financiële vaste activa worden geboekt tegen hun aankoopwaarde verminderd met het niet-opgeroepen deel.

Op het einde van elk boekjaar, wordt een individuele evaluatie uitgevoerd van elke titel van de portefeuille, om zo op een zo bevredigend mogelijke manier de situatie van de rendabiliteit en de perspectieven van het bedrijf waarin de participatie of de aandelen opgenomen zijn weer te geven.

4. VORDERINGEN OP MEER DAN ÉÉN JAAR

De vorderingen op meer dan één jaar worden geboekt tegen hun nominale waarde en maken het voorwerp uit van waardeverminderingen bij duurzame afschrijvingen.

5. VOORRAAD

De voorraden worden gewaardeerd tegen het gewogen gemiddelde van de prijs.

6. VORDERINGEN OP TEN HOOGSTE ÉÉN JAAR

De vorderingen op één jaar of minder worden geboekt tegen hun nominale waarde.

Een waardevermindering wordt toegepast indien de geschatte waarde op de afsluitdatum van het boekjaar lager is dan de boekhoudkundige waarde.

7. GELDBELEGGINGEN

De liquide beleggingen worden geboekt op de activa van de balans tegen aankoopprijs, bijkomende kosten niet inbegrepen, of tegen inbrengwaarde.

Bij het afsluiten van het boekjaar, worden ze geëvalueerd aan de laagste van volgende waarden: aankoopprijs of inbrengwaarde of beurswaarde per einde van het boekjaar.

8. BESCHIKBARE WAARDEN

De evaluatieregels van de beschikbare waarden zijn dezelfde als die van vorderingen op één jaar of minder.

9. REGULARISATIEREKENINGEN ACTIVA

De kosten die tijdens het boekjaar gemaakt worden maar die geheel of gedeeltelijk toebehoren aan een later boekjaar worden ingeschreven in de regularisatierekening op basis van een proportionele regel. De inkomens of stukken hiervan die pas in de loop van het of één van de volgende boekjaren geïnd zullen worden, maar die verbonden zijn aan het boekjaar in kwestie, worden geboekt voor het bedrag dat betrekking heeft op het lopende boekjaar.

PASSIVA

1. BELASTINGVRIJE RESERVES

De meerwaarden en de winst waarvan het belastingvrij zijn onderworpen is aan hun behoud in het patrimonium van het bedrijf worden hier geboekt.

2. VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTING

Bij het afsluiten van het boekjaar onderzoekt de raad van bestuur nauwkeurig, oprecht en te goeder trouw de op te bouwen voorzieningen.

3. SCHULDEN OP MEER DAN ÉÉN JAAR EN OP ÉÉN JAAR OF MINDER

Deze schulden worden geboekt tegen hun nominale waarde.

4. REGULARISATIEREKENING VAN DE PASSIVA

De kosten of het deel van de kosten die betrekking hebben op het boekjaar, maar die pas in de loop van een volgend boekjaar betaald zullen worden, worden geboekt op de regularisatierekening en dit voor het bedrag dat betrekking heeft op het boekjaar. De inkomsten die ontvangen worden in de loop van het boekjaar, maar die betrekking hebben op het volledige of een deel van het latere boekjaar, worden eveneens geboekt voor het bedrag dat als een product voor het latere boekjaar beschouwd dient te worden.

4. Verslag van de commissaris-revisor



ORES SCRL **« OPÉRATEUR DE RÉSEAUX D'ÉNERGIE »**

RAPPORT DU COMMISSAIRE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ASSOCIÉS DE LA SOCIÉTÉ SUR LES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ LE 31/12/2014

Conformément aux dispositions légales et statutaires, nous vous faisons rapport dans le cadre de notre mandat de commissaire. Ce rapport inclut notre opinion sur les comptes annuels ainsi que les déclarations complémentaires requises. Les comptes annuels comprennent le bilan au 31 décembre 2014, le compte de résultats de l'exercice clos à cette date et l'annexe.

RAPPORT SUR LES COMPTES ANNUELS – OPINION SANS RESERVE

Nous avons procédé au contrôle des comptes annuels de la société pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan s'élève à 737.237.655,08 EUR et dont le compte de résultats se solde par un résultat de l'exercice de 0,00 EUR.

Responsabilité de l'organe de gestion relative à l'établissement des comptes annuels

L'organe de gestion est responsable de l'établissement des comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, ainsi que la mise en place du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du commissaire

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes annuels sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit (ISA). Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux exigences déontologiques, ainsi que de planifier et réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les comptes annuels. Le choix des procédures mises en œuvre, y compris l'évaluation des risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraude ou résultent d'erreurs, relève du jugement du commissaire. En procédant à cette évaluation des risques, le commissaire prend en compte le contrôle interne de l'entité relatif à l'établissement de comptes annuels donnant une image fidèle, cela afin de définir des procédures d'audit appropriées selon les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit consiste également à apprécier le caractère approprié des règles d'évaluation retenues, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe de gestion, et l'appréciation de la présentation d'ensemble des comptes annuels.

Nous avons obtenu de l'organe de gestion et des préposés de l'entité les explications et informations requises pour notre contrôle.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion sans réserve

A notre avis, les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société au 31 décembre 2014, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

L'organe de gestion est responsable de l'établissement et le contenu du rapport de gestion, du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect du Code des sociétés et des statuts.

Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire aux normes internationales d'audit (ISA) applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans tous les aspects significatifs, le respect de certaines obligations légales et réglementaires. Sur cette base, nous faisons les déclarations complémentaires suivantes, qui ne sont pas de nature à modifier la portée de notre opinion sur comptes annuels:

- ▶ Le rapport de gestion traite des mentions requises par la loi et concorde avec les comptes annuels et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous avons eu connaissance dans le cadre de notre mandat
- ▶ Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- ▶ L'affectation des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- ▶ Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation des statuts ou du Code des sociétés.

Gosselies, le 5 mai 2015

LE COMMISSAIRE.



RSM INTERAUDIT SCRL,
RÉVISEURS D'ENTREPRISES
REPRÉSENTÉE PAR
THIERRY LEJUSTE, ASSOCIÉ.

ORES cvba

Avenue Jean Monnet, 2
1348 Louvain-la-Neuve
Tel. : 078/15.78.01
communication@ores.net

www.ores.net

