

ORES Assets cvba

FINANCIEEL VERSLAG 2015

ORES Assets cvba

FINANCIEEL VERSLAG 2015

Bedrijfsnaam en –vorm

ORES. Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid.

Hoofdkantoor

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

Oprichting

Opgericht op 31 december 2013.

Statuten

De statuten werden gepubliceerd als bijlage bij het Belgisch Staatsblad van 4 augustus 2015 onder het nummer 15112270.

Overzicht

I. BEHEERS- EN CONTROLEORGANEN	p.4
II. STATUTAIRE REKENING	p.8
Jaarverslag	p.8
Jaarrekening	p.20
Balans na spreiding	p.20
Winst- en verliesrekening	p.22
Toewijzingen en heffingen	p.23
Bijlagen	p.24
Sociale situatie	p.38
Waarderingsregels	p.42
Winstverlening 2015	p.46
Specifiek verslag over deelnemingen	p.50
Verslagen van commissieleden	p.51
Verslagen van commissieleden-revisoren inzake voorschotten op dividend	p.51
Verslag van commissieleden-revisor op de algemene vergadering	p.62
Bijlage 1 punt 1 – Lijst met vennoten – bijgewerkt op 31 december 2015	p.65
III. GECONSOLIDEERDE REKENING	p.70
Geconsolideerd jaarverslag	p.70
Geconsolideerde jaarrekening	p.79
Geconsolideerde balans	p.79
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	p.81
Bijlagen bij de geconsolideerde rekening	p.83
Waarderingsregels	p.100
Verslagen van commissieleden	p.105
Verslag van commissielid-revisor op de algemene vergadering	p.105
IV. LIJST MET OPDRACHTNEMERS	p.108



I. BEHEERS- EN CONTROLEORGANEN

RAAD VAN BESTUUR

VOORZITTER

Cyprien DEVILERS

VICEVOORZITTER

François DESQUESNES
Danièle STAQUET

DE GEMACHTIGDEN ZIJN

Cécile BARBEAUX
Jean-Luc BORREMANS
Pol BOUVIEZ
Claude BULTOT
Yves CAFFONETTE
Robert CAPPE
Benoît DE GHORAIN

Jean-Claude DEBIEVE
Maurice DEHU
Nathalie DEMORTIER
Jean-Pierre DENIS
ELECTRABEL ¹
Philippe EVRARD
Latifa GAHOUCI

Alain GILLIS
Nicole GOISSE
Benoît LANGENDRIES
Stéphane LASSEAUX
Jean-Claude MEURENS
Vincent PALERMO
Guy SCHUSTER

Marc SIEUX
Heribert STOFFELS
Michel THIRY
Philippe VANBEVER ²
Florence VAN HOUT
Claudy WOLFF

SECRETAIRIS

Francis GENNAUX

¹ effectieve vertegenwoordiger: Olivier DE RIEMAECKER

² ontslagnemend, van het einde van zijn mandaat werd in januari 2016 akte genomen, hij werd vervangen door Alain JANSSENS

REMUNERATIECOMMISSIE

VOORZITTER

Cyprien DEVILERS

LEDEN

Danièle STAQUET

Claude BULTOT

Alain GILLIS

Stéphane LASSEAUX

SECRETARIS

Francis GENNAUX

SECTORCOMMISSIES

ORES WAALS-BRABANT

VOORZITTER

Gérard COURONNE

VICEVOORZITTER

André GYRE

VICEVOORZITTER

Jean-Marc ZOCASTELLO

DE GEMACHTIGDEN ZIJN

Daniel BURNOTTE
Nathalie DEMORTIER
Pascal DISPA

Christian FAYT
Alain GILLIS
René HAGNOUL

Valéry KALUT
Laurent MASSON
Vincent SCOURNEAU

SECRETARIS

Stéphanie RAUSS

ORES HENEGOUWEN ELEKTRICITEIT

VOORZITTER

Jean-Luc BORREMANS

VICEVOORZITTER

Maxime SEMPO

VICEVOORZITTER

Jean-Pierre LEPINE

DE GEMACHTIGDEN ZIJN

Véronique DAMEE
Benôit DE GHORAIN
François DEVILLERS

Guy FLAMENT
Nathalie MAGHE
Bruno ROSSI

Danièle STAQUET
Sylvain UYSTPRUYST
Bernard VAN DYCK

Michaël VAN HOOLAND
Jean-Philippe VANDAMME
Pierre VECHE

WAARNEMER

Olivier BONTEMS

Katherine CHEVALIER

Caroline DECAMPS

Tim KAIRET

SECRETARIS

Alain GOUTIÈRE

SECRETARIS IPFH

Raphaël DURANT

ORES HENEGOUWEN GAS

VOORZITTER

Pol BOUVIEZ

VICEVOORZITTER

Léon CASAERT

VICEVOORZITTER

Fabienne DEVILERS

DE GEMACHTIGDEN ZIJN

Marc BOITTE
Karine COSYNS
Frédéric DE BON

Jean-Pierre DELPLANQUE
Léon-Henri DOEM
Laurent DOUCY

Jean GODIN
Philippe HEMBISE
Dominique JADOT

Olivier MATHIEU
Daniel PREAUX
Marc VERSLYPE

SECRETARIS

Alain GOUTIÈRE

SECRETARIS IPFH

Raphaël DURANT

RAAD VAN BESTUUR (vervolg)

ORES OOST

VOORZITTER

Heribert STOFFELS

VICEVOORZITTER

Otto AUDENAERD

VICEVOORZITTER

Christoph HEEREN

DE GEMACHTIGDEN ZIJN

Arthur GENTEN
Joseph MARAITE

Norbert MERTES
Jean OHN

Thierry WIMMER

WAARNEMER

Laurent CRASSON

Erwin FRANZEN

Ersel KAYNAK

Christian KRINGS

SECRETARIS

Stéphanie RAUSS

ORES LUXEMBURG

VOORZITTER

Guy SCHUSTER

VICEVOORZITTER

Roger KIRSCH

VICEVOORZITTER

Christoph MOUZON

DE GEMACHTIGDEN ZIJN

André BALON
Olivier BARTHELEMY
Marcelle CHARLIER-GUILLAUME

Jean-François COLLIN
Jean-Marc DEVILLET
Olivier DULON

Claude PAUL
Charles RACOT
Dominique ROISEUX

WAARNEMER

Jean-François GERKENS

Michel THIRY

SECRETARIS

Alain GOUTIÈRE

ORES MOESKROEN

VOORZITTER

Marc SIEUX

VICEVOORZITTER

Marianne DELPORTE

DE GEMACHTIGDEN ZIJN

Marc D'HAENE
Michel FRANCEUS

Christian LECLERCQ
Éric MAHIEU

Philippe VERZELE
Ruddy VYNCKE

WAARNEMER

Philippe ANNECOUR

Guy BRUTSAERT

Marc CASTEL

SECRETARIS

Stéphanie RAUSS

³ (ontslagnemend, van kracht op 31/12/2015)

ORES NAMEN

VOORZITTER

Stéphane LASSEAUX

VICEVOORZITTER

Claude BULTOT

VICEVOORZITTER

André CHABOTAUX

DE GEMACHTIGDEN ZIJN

Tanguy AUSPERT
Cécile BARBEAUX
Robert CAPPE

Roger DEWART
Julien GRANDJEAN

Gwenaëlle GROVONIUS ³
Jean-Claude NIHOUL

Valère TOUSSAINT
Christophe TUMERELLE

WAARNEMER

Renaud DEGUELDRE

SECRETARIS

Stéphanie RAUSS

ORES VERVIERS

VOORZITTER

Marie-Christine PIRONNET

VICEVOORZITTER

Hasan AYDIN

VICEVOORZITTER

Didier D'OULTREMONT

DE GEMACHTIGDEN ZIJN

Jean-Pol DELLICOUR
André GOFFIN

Éric MESTREZ
Bernard PIRON

Jean-Pierre VAN DE WAUWER

WAARNEMER

Philippe KRIESCHER

Gérard LAVAL

Michel LEGROS

Jean-Claude MEURENS

SECRETARIS

Alain GOUTIÈRE





II. STATUTAIRE REKENINGEN

JAARVERSLAG

Dames, heren,

In overeenstemming met het Wetboek van vennootschappen en onze statuten hebben we de eer u verslag uit te brengen over onze zaakvoering tijdens het boekjaar dat op 31/12/2015 werd afgesloten en u de jaarrekening die op 31/12/2015 werd afgesloten ter goedkeuring voor te leggen.

Getrouwe weergave van de evolutie van de zaakvoering, resultaten en situatie van de onderneming

A. INLEIDENDE OPMERKING

Sinds 31 december 2013 is ORES Assets cvba officieel de distributienetbeheerder (DNB) van de 197 gemeentes die tot dan toe deel uitmaakten van de acht voormalige gemengde Waalse intercommunes die de distributienetten beheerden, hetzij Ideg, IEH, IGH, Interlux, Intermosane (sector 2), Interest, Sedilec en Simogel.

Als intercommunale die de vorm van een cvba heeft aangenomen en als distributienetbeheerder werd aangesteld, evolueert ORES Assets in een bijzonder kader. Het beheer van distributienetten is een gereguleerde activiteit, waarbij voor een gegeven periode een monopolie wordt toegekend. De gereguleerde activiteit van ORES Assets past binnen een wetskader, bestaande uit wetten, decreten, besluiten en beslissingen van regulerende instanties. Zo moeten de door onze intercommunale aangerekende tarieven voor het gebruik van diens netwerk of voor diverse diensten die op vraag van klanten die van het netwerk gebruik maken op voorhand worden goedgekeurd door de regulerende instantie en wordt de toepassing van deze tarieven naderhand door diezelfde

instantie gecontroleerd. De beginselen en voorwaarden om de tarieven te bepalen en controleren worden in het wetskader voorzien. Zo bepaalt het wetskader de kosten die in de tarieven mogen worden doorgerekend en de classificatie ervan, voert het een 'cost plus'-systeem in waarbij de vergoeding voor het belegd kapitaal die aan de vennoten van ORES Assets wordt toegekend wordt bepaald, bepaald het de afschrijvingspercentages, de regulatoire saldo's en de bestemming ervan, enz.

Sinds de volledige liberalisatie van de energiemarkten wordt het gemiddeld kapitaal dat in distributienetten wordt belegd dus via een billijke marge vergoed (REMCI). Deze marge wordt bepaald door de waarde van het gereguleerd actief van de netbeheerder ("Regulated Asset Base" of "RAB") te vermenigvuldigen met de rendementspercentages die door de regulerende instantie in zijn tariefmethode bepaald wordt.

De door de CWaPE gebruikte tariefmethode (hierna de "tariefmethode van de CWaPE") is de voornaamste tekst in het tarifaire wetskader.

BILLIJKE MARGE

In dit tarifaire wetskader van de CWaPE werd een onderscheid gemaakt tussen:

- de primaire billijke marge wordt elk jaar bepaald door het percentage van het "primaire" rendement toe te passen op de gemiddelde waarde van het 'primair' gereguleerd actief;
- de secundaire billijke marge wordt elk jaar bepaald door het percentage van het "secundaire" rendement toe te passen op de gemiddelde waarde van het 'secundaire' gereguleerd actief;

De totale billijke marge is de som van de 'primaire' en de "secundaire" billijke marge.

Voor elk jaar van de regulatoire overgangperiode 2015-2016 berekent de distributienetbeheerder eveneens de waarde van de billijke marge volgens de regels en parameters die opgenomen zijn in artikels 3 tot 8 van het Koninklijk besluit van 2 september 2008 (hierna "de billijke marge AR 2008"), de methodologie voor de bepaling van het REMCI dat van toepassing van is 2008 tot 2014.

De billijke marge die gebruikt wordt voor de bepaling van de tarieven is de maximale waarde tussen enerzijds de som van de primaire en secundaire billijke marges en anderzijds, de "billijke marge KB 2008".

GEREGULEERD ACTIEF: PRIMAIR EN SECUNDAIR

In het tarifaire wetskader van de CWaPE werd een onderscheid gemaakt tussen:

- het gereguleerd actief dat voor 1 januari 2014 verworven werd en dat opgenomen is in het "primair" gereguleerd actief;
- het gereguleerd actief dat na 1 januari 2014 verworven werd en dat opgenomen is in het "secundair" gereguleerd actief;

De CWaPE heeft de DNB toegestaan software op te nemen in het secundaire gereguleerd actief.

In tegenstelling tot de tariefmethode die tijdens de periode 2009-2012 (verlengd door de CREG tot eind 2014) toegepast werd, houdt de RAB voor de berekening van de vergoeding van het belegde kapitaal niet langer rekening met de nood aan netto bedrijfskapitaal.

PERCENTAGE VAN HET RENDEMENT: PRIMAIR EN SECUNDAIR

Het percentage van het "primair" rendement wordt toegepast op de gemiddelde waarde van het primair gereguleerd actief.

Het percentage van het "secundair" rendement wordt toegepast op de gemiddelde waarde van het secundair gereguleerd actief.

De formule die toegepast wordt voor de berekening van het percentage van het primair en secundair rendement is als volgt:

- wanneer $S = 33\%$ of $S < 33\%$, is het percentage van het rendement:

$$(a) 33\% \times (1 + \alpha) \times (OLO \text{ n rente} + (Rp \times 'beta'));$$

- wanneer $S > 33\%$, is het percentage van het rendement de som van:

$$(a) 33\% \times (1 + \alpha) \times (OLO \text{ n rente} + (Rp \times 'beta'));$$

$$\text{en (b)} (S - 33\%) \times (OLO \text{ n rente} + 70 \text{ bp})$$

met: **S_{primair tarief}** = verhouding tussen de gemiddelde waarde van de eigen middelen van 2013 en de gemiddelde waarde van het gereguleerd actief 2013, met een maximum van 100%;

S_{secundair tarief} = verhouding tussen de gemiddelde waarde van de eigen middelen van het betrokken jaar en de gemiddelde waarde van het primair + secundair gereguleerd actief met een maximum van 100%;

Alpha = illiquiditeitsfactor waarvan de waarde vastgelegd is op 0,2 voor de regulatoire periode 2015-2016;

OLO n = reëel gemiddeld percentage van het rendement op de lineaire obligaties van de Belgische Staat op 10 jaar:

- uitgegeven in de loop van het betreffende jaar om het secundaire percentage van het rendement te bepalen
- uitgegeven in de loop van boekjaar 2013 om het primaire percentage van het rendement te bepalen

Rp = Marktrisicopremie = 3,50%;

Beta = 0,65 voor de elektriciteitssector en 0,85 voor de gassector (zolang de DNB niet beursgenoteerd zijn);

Voor eigen vermogen tot het referentiepercentage **(a)**:

Het vergoedingspercentage dat door de regulerende instantie voor het jaar 'n' wordt bepaald, is gelijk aan de som van de risicovrije rente (gemiddelde rente van Belgische lineaire obligaties over 10 jaar) en de door de betafactor gewogen risicopremie. Bovendien wordt een illiquiditeitsfactor van 1,2 toegepast op de vergoeding van het eigen vermogen. Merk op dat de regulerende instantie een zogenaamde solvabiliteitsratio (gemiddeld eigen vermogen/gemiddeld gereguleerd actief) van 33% aanbeveelt: deze ratio wordt toegepast op de gemiddelde waarde van het gereguleerd actief van ORES Assets om zodoende diens eigen referentievermogen te bepalen.

Voor eigen vermogen dat het referentiepercentage overschrijdt **(b)**:

Indien het eigen vermogen het eigen referentievermogen, hetzij 33% van het gereguleerd actief, overschrijdt, wordt het surplus vergoed tegen een verminderd percentage berekend op basis van de formule $(OLO \text{ n} + 70 \text{ basispunten})$.

Voor de regulatoire periode 2015-2016, wordt een verhoging van 100 basispunten toegevoegd aan de waarde van het secundaire rendementspercentage.



KOSTEN

Wat de kosten betreft, dient een onderscheid te worden gemaakt tussen niet-controleerbare en controleerbare kosten.

Niet-controleerbare kosten zijn kosten waarover ORES Assets geen rechtstreekse controle uitoefent; deze maken integraal deel uit van de kosten die in beschouwing worden genomen om de tarieven te bepalen.

Controleerbare kosten zijn daarentegen kosten waarover ORES Assets rechtstreeks controle uitoefent.

De saldo's betreffende niet-controleerbare kosten en de afwijkingen die toe te schrijven zijn aan het verschil tussen de reële en voorspelde transitvolumes vormen ofwel een vordering (regulatoir actief of vastgesteld tekort), of een schuld (regulatoir passief of vastgesteld overschot) ten opzichte van klanten en worden op de overlopende rekeningen van de balans van ORES Assets overgedragen.

Het jaarlijks verschil tussen de reële controleerbare kosten en de geschatte controleerbare kosten behoort tot het boekhoudkundig resultaat van ORES Assets. Dit verschil wordt integraal aan de vennoten vergoed als de reële controleerbare kosten minder bedragen dan de geschatte controleerbare kosten (bonus); het wordt integraal aan de vennoten aangerekend in het tegenovergestelde geval (malus).

TARIEVEN

De tarieven worden bepaald op basis van voorspellingen van de totale kosten. Op 5 februari 2015 keurde de CWaPE de aangepaste tariefvoorstellen van de distributienetwerken goed voor de periode 2015 en 2016. Deze tarieven gelden vanaf 1 maart van hetzelfde jaar.

Vanaf deze datum heeft de DNB nieuwe voorstellen ingediend voor de wijziging van de periodieke tarieven om rekening te houden met de nieuwe belasting van de TNB (voorstellen goedgekeurd door de CWaPE op 26 februari 2015), de onderwerping aan de vennootschapsbelasting (voorstellen goedgekeurd door de CWaPE op 21 mei 2015) en nieuwe tarieven 2016-2019 van de TNB (voorstellen

goedgekeurd door de CWaPE op 14 januari 2016). Deze voorstellen, die goedgekeurd werden door de CWaPE gelden wat de nieuwe belasting van de TNB betreft vanaf 1 maart 2015, wat de vennootschapsbelasting betreft vanaf 1 juni 2015 en wat de nieuwe tarieven 2016-2020 van de TNB betreft vanaf 1 februari 2016.

REGULATOIRE SALDO'S

Wat de bestemming van de regulatoire saldo's van 2008 en 2009 betreft, alsook de omvang en bestemming van de regulatoire saldo's voor de periode van 2010 tot 2013, stemde de CWaPE ermee in dat 10% van de som van deze saldo's (per sector en per energiebron) onder de vorm van een voorschot in de tarieven van 2015 en 2016 wordt doorgerekend om de aanzuivering van dit gecumuleerde regulatoire saldo te starten. De CWaPE wil het volledige gecumuleerde restsaldo 2008-2014 aanzuiveren over de regulatoire periode 2018-2022. Hiervoor dient de regulerende instantie de saldo's goed te keuren en ze in de loop van het eerste trimester van 2017 te bestemmen.

Zoals bij de oprichting van ORES Assets werd aangehaald en zoals in de statuten is voorzien, werd in 2014 een negende, zogenaamd 'gemeenschappelijke' sector ingevoerd. Deze sector is bedoeld om alle ontwikkelingen die voordien door de acht DNB's werden gedeeld onder te brengen en hij bundelt de activa van deze gefusioneerde DNB's, die in mede-eigendom worden bewaard.

Net zoals dat in 2014 het geval was, werd eind 2015 door de vennoten een herkapitalisatie gedaan.

Het is van belang op te merken dat het boekjaar 2015 het eerste boekjaar is waarin ORES Assets aan de vennootschapsbelasting onderworpen is en niet meer aan de rechtspersonenbelasting. Naar aanleiding van de stemming van de programmawet van 19 december 2014 door het federaal Parlement, zal onze intercommunale voortaan immers aan de vennootschapsbelasting worden onderworpen (vanaf aanslagjaar 2016, inkomsten 2015).exercice pour lequel ORES Assets est assujettie à l'impôt des sociétés et non plus à l'impôt des personnes morales. En effet, suite au vote de la loi-programme le 19 décembre 2014 par le Parlement fédéral, notre intercommunale est assujettie à l'impôt des sociétés (à partir de l'exercice d'imposition 2016, revenus 2015).

B. TOELICHTING BIJ DE REKENING

(bedragen in k€)		
EVOLUTIE VAN DE RESULTATEN (IN K€)	31/12/2015	31/12/2014
Bedrijfsopbrengsten	1.091.379,92	1.021.554,37
Bedrijfskosten	- 890.256,52	- 877.215,35
Bedrijfswinst	201.123,40	144.339,02
Financiële opbrengsten	1.079,32	103,89
Financiële kosten	- 66.864,71	- 66.040,52
Boekjaarwinst vóór belastingen	135.338,01	78.402,39
Winstbelastingen	- 49.209,20	- 944,34
Te bestemmen boekjaarwinst	86.128,82	77.458,05
Toevoeging aan de beschikbare reserves	- 15.012,77	-17.374,82
UIT TE KEREN WINST	71.116,05	60.083,23

PER ACTIVITEIT

EVOLUTIE VAN DE RESULTATEN (IN K€)	31/12/2015	31/12/2014
Beheer elektriciteitsnetten	44.683,26	41.598,39
Beheer gasnetten	25.912,45	17.639,31
Overige activiteiten	520,34	845,53

PER SECTOR

EVOLUTIE VAN DE RESULTATEN (IN K€)	31/12/2015	31/12/2014
ORES Namen	10.658,94	10.000,83
ORES Henegouwen Elektriciteit	15.007,07	14.670,46
ORES Hennegouwen Gas	16.092,75	10.655,39
ORES Oost	2.625,73	2.610,47
ORES Luxemburg	9.506,22	8.279,36
ORES Verviers / Fourons	3.454,00	1.969,77
ORES Waals-Brabant	10.756,36	10.002,09
ORES Moeskroen	1.909,77	1.599,06
ORES gemeenschappelijk	1.105,20	295,80

1. ANALYSERESULTATEN

a) Algemene opmerking betreffende de "Netbeheersactiviteiten" voor boekjaar 2015

De REMCI voor alle sectoren van ORES Assets (behalve sector "Voeren") bedraagt in 2015:

- Elektriciteit: k€55.747 t.o.v. k€46.286 in 2014 ofwel + 20%
- Gas: k€28.183 t.o.v. k€23.649 in 2014 ofwel + 19%

De stijging van de REMCI voor elektriciteit en gas is hoofdzakelijk te wijten aan de nieuwe berekeningsmethode die beroep doet op de primaire REMCI aan de gemiddelde OLO-rente op 10 jaar van het jaar 2013 ofwel 2,43%.

Alle sectoren samen (behalve sector "Voeren"), de verschillen op controleerbare kosten 2015 (bonus (+) / malus (-)) zijn als volgt:

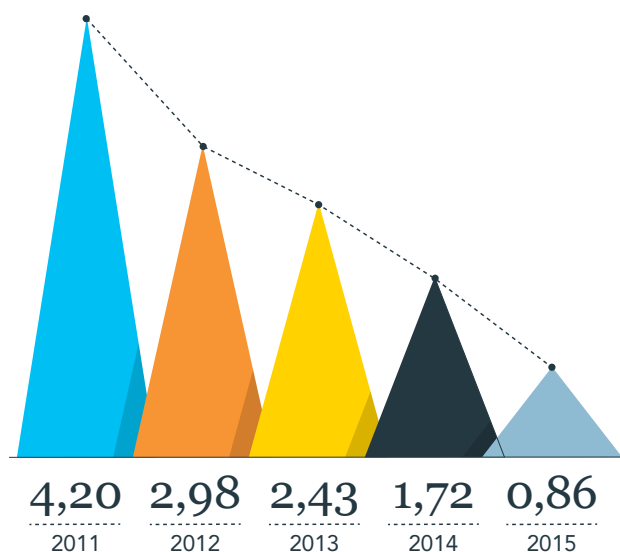
- Elektriciteit: k€38.620
- Gas: k€7.880

De regulatoire activa (behalve sector "Voeren") werden geboekt in 2015. Ze bedragen:

- Elektriciteit: k€38.620
- Gas: k€7.880

In 2015 hebben we een voorschot van 10% van de gecumuleerde regulatoire activa/passiva van 2008 tot 2013 gerecupereerd van / teruggegeven aan de markt; dat zal eveneens voor 2016 het geval zijn.

GEMIDDELDE OLO-RENTE OP JAAR (IN %)



De cumul van de regulatoire activa en passiva van alle sectoren samen (behalve sector "Voeren") van boekjaren 2008 tot 2015 bedraagt k€137.130 en is als volgt samengesteld:

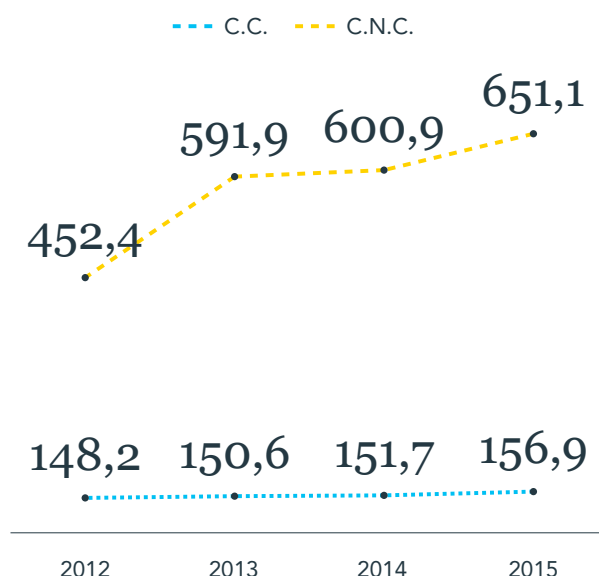
- Elektriciteit: k€78.202
- Gas: k€58.928

b) Elektriciteit (alle sectoren samen)

Het resultaat van de activiteit "Netbeheer" (k€55.655 t.o.v. k€49.357) bestaat uit:

- De opbrengsten (k€863.657 t.o.v. k€802.000) zoals:
 - o Aangerekende transitheffingen: bedragen k€828.449 in 2015 tegenover k€794.882 in 2014 en omvatten de NOTH (niet-opgenomen transitheffing)
 - o De regulatoire activa/passiva:
 - in 2015: k€35.208 (RA) (minus het in 2015 gerecupereerde voorschot van 10% van de regulatoire activa van 2008 tot 2013)
 - in 2014: k€7.118 (RA)
- Bedrijfskosten (k€808.002 t.o.v. k€752.643) hetzij een stijging van k€55.358 tegen het boekjaar 2014. Deze bestaan uit controleerbare kosten die k€156.927 bedragen, hetzij een stijging van k€5.178 en uit niet-controleerbare kosten die k€651.074 bedragen, hetzij een stijging van k€50.180.

EVOLUTIE VAN DE ELEKTRICITEITSKOSTEN (IN M€)



De controleerbare kosten omvatten de kosten voor de distributie en het beheer van het netwerk, de kosten voor het onderhoud van de infrastructuur en de kosten voor de meet- en telactiviteit.

De stijging van de controleerbare kosten wordt als volgt verklaard:

- Bepaalde kosten die tot eind 2014 als niet-controleerbare kosten beschouwd werden, worden vanaf 2015 als controleerbare kosten beschouwd; dat is het geval voor de afschrijving van de meerprijs met als impact een stijging van de controleerbare kosten van k€2.597.
- Provisie voor de dekking van de risico's die samenhangen met de overgang naar nieuwe informaticasystemen nodig zijn voor de marktprocessen en de evolutie hiervan: een stijging van de controleerbare kosten van k€3.819

Wat de niet-controleerbare kosten betreft, vermelden we volgende evoluties:

- De afschrijving (20% per jaar) van de meerprijs die in 2009 werd betaald bij de terugkoop van de Netwal-aandelen van Electrabel die in 2014 aan de actiefzijde werden opgenomen, hetzij k€-1.188 (zie de opmerking over de evolutie van de controleerbare kosten hierboven).
- De gebruikskosten van het transportnet (Elia-heffing), die met k€12.871 ofwel 3,9% zijn toegenomen (stijging van Elia-tarieven en de nieuwe belasting 'Strategische reserves' waarvan de kost k€5.477 bedraagt);
- De prijs van de ODV (openbare dienstverplichtingen), die met k€1.356 ofwel -2,6% is afgenomen.
- De heffing voor het elektriciteitsnet daalde met k€1.345 ofwel -4,9% tegenover 2014.

- De kosten voor de compensatie van verliezen, steeg in 2015 met k€3.037, ofwel 9% (hoeveelheidseffect);
- De aanpassing van de voorzieningen voor risico's en kosten: in 2015 werden meerdere dossiers afgesloten, wat een terugneming uit de voorziening van k€346 tot gevolg had, maar in 2014 bedroeg de terugneming uit de voorziening k€ 1.818.
- De niet-gekapitaliseerde pensioenlasten, die met k€1.865 zijn gedaald.
- De belastingen stegen met k€40.390: sinds 01/01/2015 is ORES Assets onderworpen aan de vennootschapsbelasting.

Het resultaat van de activiteit "Overige" bedraagt k€456 tegenover k€753 in 2014.

Het totaalresultaat van 2015 bedraagt k€56.111 tegenover k€50.110 in 2014, hetzij een stijging van k€6.001 (+12%).

In het kader van de bestemming van de resultaten werd k€10.972 aan de beschikbare reserves toegevoegd en dit in het kader van de naleving van het beleid rond de dividenduitkering dat door ORES Assets werd ingevoerd. In 2014 bedroeg de toevoeging aan de beschikbare reserves k€7.759.

In 2015 bedragen de dividenden die vennoten toekomen:

- Openbare sector: k€35.970 t.o.v. k€33.422 in 2014
- Electrabel: k€9.168 t.o.v. k€8.929 in 2014



c) Gas (alle sectoren samen)

Het resultaat van de activiteit "Netbeheer" (k€29.954 t.o.v. k€27.255) bestaat uit:

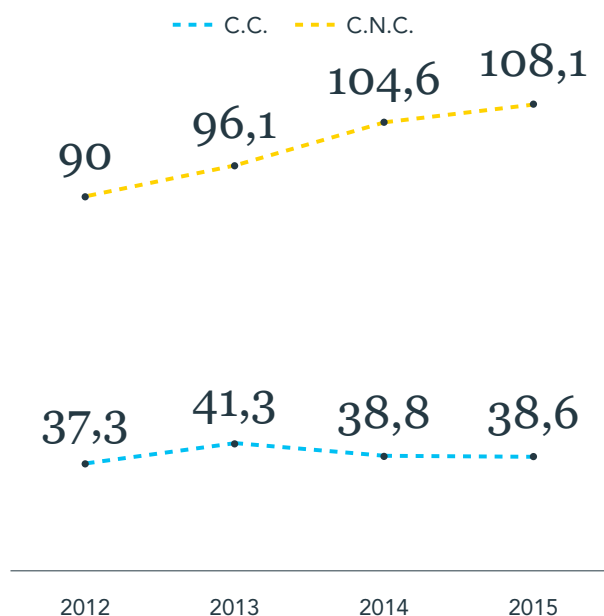
- De opbrengsten (k€176.720 t.o.v. k€170.639) zoals:
 - o Aangerekende transitheffingen: deze bedragen k€171.954 in 2015 tegenover k€147.621 in 2014 en omvatten de NOTH (niet-opgenomen transitheffing) De getransporteerde en gefactureerde hoeveelheden zijn met 5% gestegen. Hier moet gewag worden gemaakt van de stijging van daggraden in 2015 tegenover 2014 en tegenover een zogenaamd normaal jaar (gemiddelde van 30 jaar van 1981 tot 2010) blijft 2015 lager dan 10,6%. Kortom waren de temperaturen in 2015 kouder in vergelijking met 2014.
 - o De regulatoire activa/passiva:
 - in 2015: k€4.766 (KB)
 - in 2014: k€23.019 (KB)
- Bedrijfskosten (k€146.766 tegenover k€143.384) hetzij een stijging van k€3.382, ofwel 2,4% tegen het boekjaar 2014. Deze bestaan uit controleerbare kosten die k€38.626 bedragen, hetzij een daling van k€201 (0,5%) en uit niet-controleerbare kosten die k€108.141 bedragen, hetzij een stijging van k€3.584, ofwel 3,4%.

De controleerbare kosten omvatten de kosten voor de distributie en het beheer van het net, de kosten voor het onderhoud van de infrastructuur en de kosten voor de meet- en telactiviteit.

Wat de niet-controleerbare kosten betreft, vermelden we volgende evoluties:

- De afschrijving (20% per jaar) van de meerprijs die in 2009 werd betaald bij de terugkoop van de Netwal-aandelen van Electrabel die in 2014 aan de actiefzijde werden opgenomen, hetzij k€-597 (zie de opmerking over de evolutie van de controleerbare kosten hierboven)
- De prijs van de ODV (openbare dienstverplichtingen), die met k€538 ofwel 2,5% is toegenomen
- De heffing voor het gasnet is met k€3.571 gedaald
- De belastingen stegen met k€7.760: sinds 01/01/2015 is ORES Assets onderworpen aan de vennootschapsbelasting
- De aanpassing van de voorzieningen voor risico's en kosten: in 2015 werden meerdere dossiers afgesloten, wat een positieve impact van k€580 tot gevolg had in vergelijking met 2014.

EVOLUTIE VAN DE GASKOSTEN (IN M€)



Het resultaat van de activiteit 'Overige' bedraagt k€65 tegenover k€93 in 2014.

Het totaalresultaat van 2015 bedraagt k€30.018 tegenover k€27.348 in 2014, hetzij een stijging van k€2.670.

In het kader van de bestemming van de resultaten werd k€4.041 aan de beschikbare reserves toegevoegd, en dit in het kader van de naleving van het beleid rond de dividenduitkering dat door ORES Assets werd ingevoerd. In 2014 bedroeg de toevoeging aan de beschikbare reserves k€9.616.

In 2015 bedragen de dividenden die vennoten toekomen:

- Openbare sector: k€20.274 t.o.v. k€14.046 in 2014
- Electrabel: k€5.703 t.o.v. k€3.686 in 2014

2. BALANSEVOLUTIES

Op 31 december 2015 bedraagt het balanstotaal k€3.840.154 tegenover k€3.704.225 op 31 december 2014.

a) Actiefzijde

De immateriële vaste activa stijgen met k€5.628.

De materiële vaste activa stijgen met k€106.777 onder invloed van de beleggingen t.w.v. k€241.553 tijdens het boekjaar, gecompenseerd door de verwezenlijkte afschrijvingen voor k€104.595, de buitengebruikstellingen van installaties voor een bedrag van k€9.806 en de "afschrijving" van de RAB-meerwaarde van k€20.375.

Wat het verschil tussen de initiële RAB (Regulatory Asset Base) en de boekwaarde van de materiële vaste activa betreft, heeft ORES Assets dit vanwege de specifieke aard van dit verschil toegerekend in een afzonderlijke rubriek van de materiële vaste activa en schrijft hij dit af ten belope van 2% per jaar, overeenkomstig de methode van de CWAPE voor de periode 2015-2016.

In dit kader verwijzen we de lezer naar de toelichtingen in de waarderingsregels.

Wat financiële vaste activa betreft, bezit ORES Assets 2.452 aandelen van ORES cvba, 7 aandelen van Laborelec en 2.400 aandelen van Igretec.

De voorraden en bestellingen in uitvoering bestaan uit de lopende werkzaamheden ten bate van particulieren en gemeenten.

De handelsvorderingen bedragen k€154.032, hetzij een stijging van k€30.072 tegenover 31 december 2014. Deze handelsvorderingen bestaan in het bijzonder uit vorderingen jegens energieleveranciers in het kader van de facturatie van transitheffingen, alsook uit vorderingen jegens beschermde klanten en "leverancier X".

In 2015 werden tal van onbetaalbare vorderingen overgezet naar oninbare vorderingen; de waardeverminderingen die voor deze vorderingen opgezet werden, zijn gebruikt.

De rubriek "overige heffingen" omvat in het bijzonder vorderingen met betrekking tot schade aan netwerken die door derden wordt berokkend.

De overlopende rekeningen omvatten het resterende pensioenkapitaalsaldo dat moet worden gedragen voor een bedrag van k€70.660, de heffing voor het gasnetwerk van k€15.785, de regulatoire activa voor k€177.290, alsook de NOTH (niet-opgenomen transitheffing).

b) Passiefzijde

Op 31/12/2015 bedraagt het kapitaal k€793.170.

- A-aandelen: k€427.196
- R-aandelen: k€365.974

Het kapitaal is met k€5.850 toegenomen ten gevolge van de recapitalisatie die eind 2015 plaatsvond om de beleggingen van het boekjaar te financieren. Een deel van deze kapitaals-tijging werd door overheidsvennoten gefinancierd door de omzetting van R-aandelen.

De herwaardering van de materiële vaste activa ter waarde van k€583.705 vertegenwoordigt het initiële verschil tussen de RAB en de boekwaarde van diezelfde vaste activa. Deze rubriek ver-toont een daling van k€20.375 ten gevolge van de afschrijving van de meerwaarde aan een jaarlijks percentage van 2%.

De reserves nemen toe met k€35.388 uit hoofde van:

- De overdracht naar de onbeschikbare reserves van de afschrijving van de herwaarderingsmeerwaarde voor een bedrag van k€20.375 (van uit de rubriek "Herwaarderingsmeerwaarde").
- De toevoeging van k€15.013 aan de beschikbare reserves in het kader van de bestemming van de resultaten.

De voorzieningen voor risico's en kosten gaan van k€14.731 naar k€18.003 in 2015, hetzij een stijging van k€3.272.

De schulden over meer dan één jaar van k€1.735.648 zijn gestegen met k€80.057. Het gaat om leningen die bij kredietinstellingen werden aangegaan (k€999.179) en door verkavelingsbedrijven gestelde zekerheden die later moeten worden terugbetaald en de fondsen die ter beschikking gesteld zijn van ORES Assets cvba door ORES cvba (k€734.768).

De schulden over meer dan één jaar die dit jaar vervallen bestaan uit het kapitaal van de leningen bij Belfius, ING, CBC en BNP Paribas (k€109.108), die in 2016 moeten worden afgelost.

De diverse leveranciers en de te ontvangen facturen vormen het leeuwendeel van de handelsvorderingen.

Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen (k€22.423) bestaan uit tussentijdse facturen die aan beschermde klanten worden gericht en onder 'leverancier X' (ODV) vallen, alsook vooruitbetalingen van klanten voor te verrichten werkzaamheden.

Het te betalen btw-saldo (k€3.064,4) net als de roerende voorheffing die op de dividenden betaald dient te worden (k€4.703) zijn de voornaamste fiscale schulden.

De rubriek overige schulden (k€62.618) omvat hoofdzakelijk het saldo van de brutodividenden van het boekjaar 2015 dat na de gewone algemene vergadering aan de vennoten moet worden overgemaakt (k€24.349) net als het saldo van de rekening courant met ORES cvba (k€36.590).

De overlopende rekeningen aan de passiefzijde (k€48.432) bestaan voornamelijk uit regulatoire saldo's (k€38.220).

3. AANVULLENDE OPMERKINGEN

a) Omschrijving van de getroffen maatregelen in het licht van de risico's en onzekerheden waarmee ORES wordt geconfronteerd.

De paragrafen die volgen beschrijven de genomen maatregelen om de risico's en gekende onzekerheden waarmee de economische groep ORES geconfronteerd wordt, te verhelpen. Bepaalde risico's die niet geïdentificeerd worden in deze lijst kunnen bestaan of, hoewel ze vandaag beperkt lijken, aan belang winnen in de toekomst. Merk ook op dat de risico's hierna niet weergegeven worden in volgorde van belang.

REGULATOIRE, REGLEMENTAIRE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

De activiteiten van ORES worden binnen een wetskader gereguleerd. Elke verandering die door de wetgever of bevoegde regulerende instantie wordt aangebracht kan de onderneming in meerdere of mindere mate treffen. Sinds 1 juli 2014 is de tariefbevoegdheid van de elektriciteits- en gasdistributie geregionaliseerd en is de CWaPE voortaan de enige regelgevende instantie die bevoegd is voor deze activiteit op het grondgebied van de Waalse gemeenten. Dit zal zowel de coherentie tussen de beleidslijnen als de financiering via de tarieven verbeteren. Deze regulerende instantie keurde voor de boekjaren 2015 en 2016 een tariefmethode en tarieven goed. Deze liggen in de lijn van het kader dat sinds 2009 voor de DNB's geldt. Voor het boekjaar 2017 heeft de CWaPE een continuïteit aangehouden met de wettelijke overgangsperiode 2015-2016 door een methodologie goed te keuren die gebaseerd is op dezelfde principes. ORES moet waken over de operationele doeltreffendheid en het kostenbeheer om zodoende binnen het door de regulerende instantie goedgekeurde budget voor 2015-2016 te blijven, en dit ondanks de nieuwe behoeften aan middelen, die verband houden met de onmisbare aanpassing van deze hulpbronnen met het oog op de energetische transitie.

De bevoegdheid om te beslissen over de regulatoire saldo's werd tevens per decreet aan de CWaPE toevertrouwd. De tariefmethodes voor 2015-2016 en 2017 bekrachtigen een afwenteling van een percentage van de regulatoire saldo's via de tarieven (10% van de saldi resulteren uit de periode 2008-2013 in 2015-2016 en 20% van de saldo's van de periode 2008-2014 in 2017).

De CWaPE is van plan de tariefmethode voor de regulatoire periode 2018-2022 te wijzigen. ORES sluit zich hierbij aan om zodoende de tariefstructuur af te stemmen op de beperkingen en op de kostenstructuur van de DNB's en om het voortbestaan van de DNB's en een langetermijnvisie voor hun activiteiten te waarborgen. Hoewel de wijziging van de tariefmethode een impact dreigt te hebben op de winstgevendheid van ORES, wordt dit risico ingeperkt doordat de regulerende instantie en de wetgever ertoe verplicht zijn rekening te houden met de beginselen van de Europese richtlijnen uit het derde energiepakket.

Aan het begin van elke zittingstijd neemt de Waalse regering trouwens een regionale beleidsverklaring aan, waarvan een hoofdstuk aan energie wordt gewijd. Daarin worden de grote lijnen van het energiebeleid geschetst. ORES tracht op proactieve wijze de wijzigingen die eruit zouden voortvloeien te anticiperen, alsook alle overige wettelijke en reglementaire wijzigingen die zijn activiteit dreigen te beïnvloeden. Dit kadert binnen de wens van ORES om als marktbemiddelaar op te

treden, en zich te profileren als legitieme partner die bekend staat als bevoorrechte gesprekspartner met de overheden wat het energiebeleid betreft.

OPERATIONELE RISICO'S

RISICO'S VERWANT AAN DE BESCHADIGING VAN DE NETWERKEN

ORES beheert de elektriciteits- en gasdistributienetten om hun betrouwbaarheid en de continuïteit van de bevoorrading met energie van klanten te garanderen. Natuurfenomenen en opzettelijke of onopzettelijke verslechtering door derden kunnen echter voor incidenten en schade aan deze netwerken zorgen. Verzekeringspolissen zijn bedoeld om de financiële gevolgen van deze risico's te dekken.

TECHNOLOGISCHE RISICO'S

De snelle ontwikkeling van het aantal installaties voor gedecentraliseerde elektriciteitsproductie schept twijfel over de voorwaarden waaraan de distributienetten van de toekomst moeten voldoen. Een van de technologische uitdagingen waarmee ORES op heden te kampen heeft is dan ook de intelligentie die in de netwerken moet worden geïntegreerd, gezien de omvang van de over te brengen informatie. Vanuit dit perspectief is het opnieuw definiëren van de netwerk-beheertools, alsook van de telecommunicatiestrategie die ermee gepaard gaat aan de gang. Smart metering, smart grids, actieve deelname van de klant (zowel consumenten als producenten), sturing van de portefeuille zijn stuk voor stuk hedendaagse onderwerpen waar ORES rekening mee blijft houden door via pilootexperimenten verschillende concepten te testen. Met deze prototypes kunnen de technologische prestaties van assets worden gecontroleerd, die voordien een aanvulling waren op de hoofdactiviteit en in de toekomst binnen de activiteit van de DNB's centraal zullen staan.

RISICO OP BLACK-OUT EN SCHAARSTE

Het onderbroken en onzeker karakter van deze toenemende productie van hernieuwbare energie brengt trouwens ook een verandering teweeg in het historisch evenwicht van het elektrisch systeem. De opkomst van middelen voor elektriciteitsproductie van hernieuwbare oorsprong plaatst de klassieke productie op de helling en kan zowel op de transport- als distributienetten grote stroomschommelingen teweegbrengen. Hiermee stijgt het risico dat beveiligingen worden geactiveerd en een black-out, een volledige instorting van het netwerk, zou ontstaan. Een ander risico vloeit voort uit de onbeschikbaarheid van de voormalige 'klassieke' centrales: hetzij schaarste (voorspelbaar capaciteitsgebrek vanwege een onevenwicht tussen de productie en consumptie). Om dit evenwicht te waarborgen of te herstellen, hebben de federale overheid en de beheerder van het transportnet (TNB) Elia een reeks acties en maatregelen opgesteld, waaraan ook ORES een bijdrage heeft geleverd. De onderneming evalueerde de impact van een opzettelijke tijdelijke stroomafsluiting op initiatief van de overheid bij klanten die door diezelfde overheid als prioritaire klanten worden beschouwd. ORES heeft tevens informatie-instrumenten ontwikkeld voor klanten die eventueel met een tijdelijke stroomafsluiting te maken zouden krijgen, oefeningen voor crisisbeheer ingevoerd en de ad hoc-procedures bijgewerkt.

RISICO'S VERWANT AAN DE GEGEVENSKWALITEIT

Gegevensbeheer is van cruciaal belang om aan de reglementaire verplichtingen te voldoen, een hoogwaardig intern toezicht te waarborgen, aan de verwachtingen van onze betrokken partijen te beantwoorden en strategische beslissingen te nemen in het licht van de toekomstige uitdagingen van de onderneming. Sinds 2013 worden er in dit domein projecten en programma's uitgevoerd.

RISICO'S DIE VERBAND HOUDEN MET HET MARKTMODEL

De evolutie van het model van de Belgische energiemarkt vloeit onder andere voort uit de toename van gedecentraliseerde productie, het flexibiliteitsbeheer of private netwerken. Deze wijzigingen hebben mogelijk een impact op de respectievelijke rollen van de TNB, DNB, evenwichtbewaarders, producenten en leveranciers, die tot op heden duidelijk waren afgebakend. ORES is uiterst betrokken bij deze evolutie en wenst in dit kader de rol van markt-bemiddelaar te onderstrepen, die hem als DNB sinds het begin van de liberalisatie van de elektriciteit- en gasmarkten wordt aangemeten. In dit kader neemt ORES deel aan onderzoeken om een definitie te bepalen voor de interactie tussen marktspelers, de rollen van elkeen en de bijhorende verantwoordelijkheden.

MILIEURISICO'S

De tenuitvoerlegging van wettelijke bepalingen, zoals het decreet van 5 december 2008 betreffende het bodembeheer, zou uitgaven in het kader van de sanering van bepaalde vervuilde sites kunnen rechtvaardigen. In dit opzicht neemt ORES de gepaste maatregelen op het vlak van de preventie van bodemvervuiling en de informatieplicht in het geval van bestaande vervuiling. Er worden ad hoc reserves aangelegd.

RISICO'S OP HET VLAK VAN VEILIGHEID EN WELZIJN

ORES acht het van cruciaal belang dat zijn personeel te allen tijde rekening houdt met de preventievoorschriften en de naleving van de gezondheids- en veiligheidsregels om zodoende de risico's op ongevallen en incidenten op de werkplek in te perken, en dit ongeacht de activiteit binnen de onderneming. In dit kader hanteert het bedrijf een actieplan dat jaarlijks wordt herzien.

RISICO'S OP JURIDISCHE GESCHILLEN

Het risico op juridische geschillen is eigen aan de activiteiten van ORES. Er werden en worden gepaste reserves aangelegd om dit risico te dekken.

INFORMATICA- EN TELECOMMUNICATIERISICO'S

Algemeen gesteld kunnen de wijziging of het verlies van gegevensbanken, een defect in informaticasystemen, de verspreiding van virussen of piraterij, een defect in het telecommunicatienetwerk, ... een hinderpaal vormen voor de goede werking van het bedrijf en de klantenservice. ORES treft de nodige maatregelen om zijn systemen en gegevens en de communicatie ervan te beveiligen en inbreuken op het beheer van zijn activiteiten te voorkomen.

FINANCIËLE RISICO'S

KREDIETRISICO'S

Begin 2011 werd door ORES cvba een programma voor handelspapieren ingevoerd met de garantie van ORES Assets cvba. Sinds 2012 kunnen in dit kader handelspapieren voor een duur van vijf tot acht jaar worden uitgegeven. In 2012 voerde ORES Assets cvba een garantiefonds aan ten bate van ORES cvba, waarbij die laatste de benodigde financiering voor de activiteit diende te zoeken. Dankzij het kapitaal dat in 2012, 2014 en 2015 via obligatieleningen werd verzameld en de uitgifte van private beleggingen, kunnen de financieringsbehoeften van ORES worden gedekt. ORES cvba tekende in op twee kredietlijnen op korte termijn voor een totaalbedrag van M€100, die tot eind 2017 beschikbaar zullen zijn. ORES voert een financieringsbeleid waarbij hij beroep doet op gediversifieerde bronnen op de kapitaalmarkt.

RENTERISICO'S

Een wijziging van de rentevoet beïnvloedt de omvang van financiële lasten. Om dit risico tot een minimum te beperken, voert ORES een financierings- en beheersbeleid waarmee naar een optimaal evenwicht tussen vaste en variabele rentevoeten wordt gestreefd. Bovendien worden er financiële afdekkingsinstrumenten gebruikt om onzekere ontwikkelingen te dekken. In het financieringsbeleid wordt rekening gehouden met het verschil tussen de looptijd van leningen en van activa. Om het renterisico te beheersen gebruikt ORES tevens afgeleide financiële instrumenten, zoals swaps (kortetermijnrente naar langetermijnrente) en garantieovereenkomsten voor maximumrentes. Het schuldenbeheer en de marktsituatie worden nauwkeurig opgevolgd. Geen enkel afgeleid instrument wordt voor speculatie doeleinden aangewend.

FISCAAL RISICO

Vanaf aanslagjaar 2016 (inkomsten 2015) is ORES Assets cvba onderworpen aan vennootschapsbelasting. ORES cvba is van bij haar oprichting aan deze belasting onderworpen. Aangezien de tariefmethode erin voorziet dat alle fiscale lasten in de tarieven zitten vervat, zal de impact van deze belasting dus beperkt zijn voor de groep ORES.

VERMOGENS- EN LIQUIDITEITSRISICO'S

In het kader van het beheer van dit risico heeft ORES de mogelijkheid de tegenpartijen een bankgarantie te vragen voor de facturatie van de heffing voor het gebruik van de netwerken. Bovendien intensifieert hij de specifieke invorderingsacties voor vorderingen voor werkzaamheden in het kader van het netwerkbeheer via de toewijzing van openbare aanbestedingen aan incassobedrijven.

ORES beschikt over een financieringscapaciteit op korte termijn middels het programma voor handelspapieren en de kredietlijnen die hierboven werden vermeld. We kunnen dus stellen dat het liquiditeitsrisico van ORES haast onbestaand is. Dankzij het beheer van kasmiddelen kunnen de risico's voor de markt, de vermogensstructuur en liquiditeit worden ingeperkt. De beheersorganen hebben een voorzichtig beleggingsbeleid ingevoerd, waarbij ze zich baseren op diversifiëring en op het gebruik van producten met een gering (krediet- en rente-)risico. Tot slot voorziet de tariefmethode erin dat alle kosten van het financieringsbeleid door het regulatoire budget worden gedekt.

MACRO-ECONOMISCHE EN CONJUNCTUURRISICO'S

De huidige economische crisis zou gevolgen kunnen hebben voor de vraag naar elektriciteit en aardgas. Deze eventuele volumedaling wordt in feite niet door ORES ondersteund. De tariefmethode voorziet erin dat een winstdaling zal worden teruggenomen wanneer de regulatoire saldo's worden goedgekeurd en in principe in de tarieven van de volgende regulatoire periode zal worden doorgerekend.

RISICO'S VOOR HET IMAGO

Algemeen gesteld kunnen bepaalde omstandigheden het imago van ORES negatief beïnvloeden. De onderneming tracht de verspreiding van gemeenplaatsen te voorkomen door onder meer een gepaste communicatie over haar activiteiten, de beheersing van de distributiekosten of de verschillende elementen van de factuur te verhelderen.

b) Informatie rond belangrijke gebeurtenissen die zich na de afsluiting van het boekjaar hebben voorgedaan

Op 13 februari 2014 werd een samenwerkingsakkoord tussen de 3 Gewesten afgesloten dat voorziet dat het toepasselijk recht voor elke interregionale intercommunale op het vlak van organisatie en werking van de intercommunales en de administratieve bescherming datgene is van het Gewest waar de publiekrechtelijke rechtspersonen gevestigd zijn die samen het grootste deel van de aandelen bezitten.

Bovendien heeft de bijzondere wet van 6 januari 2014 inzake de zesde staatshervorming op 1 juli 2014 de controle van de tarieven voor gas- en elektriciteitsdistributie van federaal niveau overgedragen naar regionaal niveau. Dit heeft als gevolg dat sinds 1 juli 2014 de regulerende instanties voor deze materie de Waalse Commissie voor Energie (hierna de "CWAPE") in het Waals Gewest en de Vlaamse Regulator van de Elektriciteits- en Gasmarkt (hierna de "VREG") in het Vlaams Gewest zijn. Deze door de regulerende instanties bekrachtigde tariefmethodes zijn fundamenteel verschillend en de interregionale distributienetbeheerders kregen de opdracht verschillende financiële toestanden en verschillende tarieven op te stellen voor de gemeentes van elk betrokken gewest.

Operators, netbeheerders en betrokken gemeentes gingen een dialoog aan waarna geoordeeld werd dat het opportuun kon zijn een territoriale rationalisering op gewestelijke basis te overwegen van de energiedistributiecommunales die eerder via twee gewesten ging.

De eerste overdracht had te maken met de gemeente Voeren. De gemeente Voeren en de betrokken distributienetbeheerders hebben een principeakkoord afgesloten voor de overdracht van de gemeente Voeren van ORES Assets naar Inter-Energa en Infrax Limburg via een gedeeltelijke afsplitsing met het oog op de toelating van de gemeente Voeren (met uitzondering van de andere partnergemeenten van ORES Assets). Deze afsplitsing-absorptie werd succesvol afgesloten in december 2015. De effectieve overdracht van het grondgebied Voeren vond plaats op 1 januari 2016.

De wettelijke en reglementaire wijzigingen hebben ook voor andere Vlaamse en Waalse gemeenten gevolgen, wat leidde

tot de terugtrekking van Voeren.

Om dezelfde rationele reden werd het lot van de Franstalige gemeenten die door Gaselwest in West-Henegouwen bediend werden eveneens in overweging genomen.

In 2015 koos enkel de gemeente Frasnes-lez-Anvaing met het oog op het uniformiseren van zijn grondgebied voor ORES Assets. Bijgevolg keurde de Raad van bestuur tijdens de vergadering van 16 december 2015 een uitvoerig rapport goed over de waardebeoordeling van de aanbrenghoeft door de overgang van Frasnes-lez-Anvaing en de uitbreiding van zijn aansluiting bij ORES Assets voor zijn volledige grondgebied dat eerder deels bediend werd door Gaselwest. Deze overdracht ging in op 1 januari 2016.

c) Aanwijzingen rond omstandigheden die een enorme impact zouden kunnen hebben op de ontwikkeling van de onderneming

"nihil"

d) Aanwijzingen rond de activiteiten op het vlak van onderzoek en ontwikkeling

"nihil"

e) Aanwijzingen rond het bestaan van filialen van de onderneming

"nihil"

f) De balans vertoont geen enkel overgedragen verlies of de winst- en verliesrekening vertoont geen twee boekjaren op rij een verlies

"nihil"

g) Alle informatie die erin moet worden vermeld krachtens het onderhavig wetboek

"nihil"

h) Het gebruik van financiële instrumenten door de onderneming

ORES Assets beschikt over een lopende rekening bij het exploitatiebedrijf indien hij geld zou nodig hebben.

ORES Assets sloot zijn bankleningen af bij grote Belgische financiële instellingen in naleving van de procedures voor overheidsopdrachten voor diensten.

In 2015 is ORES SCRL twee nieuwe leningen van het obligatietype aangegaan voor M€200.

Desondanks moet ORES in de toekomst een financieringsbeleid voeren waarbij een beroep wordt gedaan op gediversifieerde bronnen op de kapitaalmarkt.

Een wijziging van de rentevoet beïnvloedt de omvang van financiële lasten. Om dit risico tot een minimum te beperken, voeren ORES en ORES Assets een financieringsbeleid waarmee naar een optimaal evenwicht tussen vaste en variabele

rentevoeten wordt gestreefd. Bovendien worden er financiële afdekkingsinstrumenten gebruikt om onzekere ontwikkelingen te dekken. In het financieringsbeleid wordt rekening gehouden met het verschil tussen de looptijd van leningen en de looptijd van activa. Deze drie zaken (rentevoet, looptijd van leningen en gebruik van afgeleide afdekkingsproducten) waren het onderwerp van beslissingen namens de bevoegde organen van ORES Assets/de acht DNB's voor de fusie en ORES, die het mogelijk maakten een financieel beleid te bepalen om de schuldenlast actief te beheren.

Om het renterisico te beheersen gebruiken ORES en ORES Assets afgeleide financiële instrumenten, zoals renteswaps (kortetermijnrente naar langetermijnrente) en garantieovereenkomsten voor maximumrentes. Het schuldenbeheer en de marktsituatie worden nauwkeurig opgevolgd. Geen enkel afgeleid instrument wordt voor speculatiedoeleinden aangewend.



JAARREKENINGEN 2015

BALANS NA SPREIDING

(bedragen in €)

	Jaarl.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
VASTE ACTIVA		20/28	3.397.203.517,75	3.284.751.047,67
Oprichtingskosten	5.1	20		
Immateriële vaste activa	5.2	21	20.625.204,09	14.996.820,33
Materiële vaste activa	5.3	22/27	3.375.922.907,87	3.269.146.177,15
Terreinen en gebouwen		22	85.182.029,62	79.701.572,99
Installaties, machines en gereedschap		23	3.257.667.480,04	3.158.082.797,13
Meubilair en rollend materieel		24	28.770.274,30	26.910.092,47
Huur-financiering en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26	4.303.123,91	4.451.714,56
Lopende vaste activa en overgemaakte vooruitbetalingen		27		
Financiële vaste activa	5.4/5.5.1	28	655.405,79	608.050,19
Verbonden ondernemingen	5.14	280/1	456.072,00	456.072,00
Deelnemingen		280	456.072,00	456.072,00
Vorderingen		281		
Overige bedrijven waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	5.14	282/3		
Deelnemingen		282		
Vorderingen		283		
Overige financiële vaste activa		284/8	199.333,79	151.978,19
Aandelen en deelnemingen		284	16.891,92	16.891,92
Vorderingen en borgsommen in contanten		285/8	182.441,87	135.086,27
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	442.950.715,44	419.473.601,41
Vorderingen op meer dan één jaar		29	74.566,03	-
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291	74.566,03	
Voorraden en bestellingen in uitvoering		3	7.672.574,74	8.626.997,23
Voorraden		30/36		
Handelsgoederen		30/31		
In fabricage		32		
Afgewerkte producten		33		
Grond- en hulpstoffen		34		
Voor verkoop bestemde gebouwen		35		
Overgemaakte vooruitbetalingen		36		
Bestellingen in uitvoering		37	7.672.574,74	8.626.997,23
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	157.381.898,23	135.622.760,27
Handelsvorderingen		40	154.032.323,59	123.960.581,35
Overige vorderingen		41	3.349.574,64	11.662.178,92
Geldbeleggingen	5.5.1/5.6	50/53	-	-
Eigen aandelen		50		
Overige beleggingen		51/53		
Beschikbare waarden		54/58		
Overlopende rekeningen	5.6	490/1	277.821.676,44	275.223.843,91
TOTAAL DER ACTIVA		20/58	3.840.154.233,19	3.704.224.649,08

(bedragen in €)

	Jaarl.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	1.681.526.156,01	1.660.663.306,57
Kapitaal	5.7	10	793.170.006,99	787.319.931,79
Geplaatst kapitaal		100	793.170.006,99	787.319.931,79
Niet-opgevraagd aandelenkapitaal		101		
Uitgiftepremies		11		
Herwaarderingsmeerwaarden		12	583.704.646,49	604.080.124,68
Reserves		13	304.651.502,53	269.263.250,10
Wettelijke reserve		130	366.819,18	366.819,18
Onbeschikbare reserves		131	177.322.839,01	156.947.360,82
Voor eigen aandelen		1310		
Overige		1311	177.322.839,01	156.947.360,82
Vaste reserves		132		
Beschikbare reserves		133	126.961.844,34	111.949.070,10
Overgedragen bedrijfswinst (-verlies) (+)/(-)		14		
Kapitaalsubsidies		15		
Voorschot aan vennoten door uitsplitsing van netto activa		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16	18.002.727,93	14.730.976,25
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	18.002.727,93	14.730.976,25
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160		
Fiscale lasten		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Overige risico's en kosten	5.8	163/5	18.002.727,93	14.730.976,25
Uitgestelde belastingen		168		
SCHULDEN		17/49	2.140.625.349,25	2.028.830.366,26
Schulden op meer dan één jaar	5.9	17	1.735.647.634,87	1.655.590.510,34
Financiële schulden		170/4	1.733.947.126,99	1.653.519.193,00
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171		
Schulden uit hoofde van financiële leases e .d		172		
Kredietinstellingen		173	999.179.315,72	1.108.287.193,00
Overige leningen		174	734.767.811,27	545.232.000,00
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9	1.700.507,88	2.071.317,34
Schulden op ten hoogste één jaar		42/48	356.545.961,30	317.798.272,89
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	5.9	42	109.107.877,88	176.213.834,19
Financiële schulden		43	50.000.000,00	0,00
Kredietinstellingen		430/8		
Overige leningen		439	50.000.000,00	
Handelsschulden		44	104.018.456,98	93.629.126,65
Leveranciers		440/4	104.018.456,98	93.629.126,65
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46	22.423.356,13	19.985.287,38
Schulden m .b .t . belastingen, bezoldiging en sociale lasten	5.9	45	8.378.257,21	7.752.917,93
Belastingen		450/3	8.378.257,21	7.752.917,93
Vergoedingen en sociale lasten		454/9		
Overige schulden		47/48	62.618.013,10	20.217.106,74
Overlopende rekeningen	5.9	492/3	48.431.753,08	55.441.583,03
TOTAAL DER PASSIVA		10/49	3.840.154.233,19	3.704.224.649,08

WINST- EN VERLIESREKENING

(bedragen in €)

	Jaar.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/74	1.091.379.922,45	1.021.554.368,18
Omzet	5.10	70	1.063.626.028,18	990.812.573,28
In fabricage, afgewerkte producten en bestellingen in uitvoering: toename (+)/(-)		71	-954.422,49	292.981,80
Geproduceerde vaste activa		72		
Andere bedrijfsopbrengsten	5.10	74	28.708.316,76	30.448.813,10
Bedrijfskosten		60/64	890.256.515,11	877.215.346,73
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	12.740.402,07	9.755.293,91
Aankopen		600/8	12.740.402,07	9.755.293,91
Voorraden: afname (toename) (+)/(-)		609		
Diverse diensten en goederen		61	729.970.921,88	713.171.353,11
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (+)/(-)	5.10	62	46,55	90.310,23
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, immateriële en materiële vaste activa		630	129.871.033,46	129.875.931,05
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)		631/4	-19.153.362,98	1.083.820,74
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)	5.10	635/7	3.271.751,68	-3.327.118,37
Andere bedrijfskosten	5.10	640/8	33.555.722,45	26.565.756,06
Als herstructureringskosten opgenomen bedrijfskosten aan de actiefzijde (-)		649		
Bedrijfswinst (-verlies) (+)/(-)		9901	201.123.407,34	144.339.021,45
Financiële opbrengsten		75	1.079.320,05	103.889,93
Opbrengsten van financiële vaste activa		750		
Opbrengsten van vlottende activa		751	213.289,89	90.370,32
Overige financiële opbrengsten	5.11	752/9	866.030,16	13.519,61
Financiële kosten	5.11	65	66.864.710,67	66.040.520,68
Schuldenlast		650	66.725.383,51	65.676.847,28
Waardeverminderingen op andere vlottende activa dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)		651		
Overige financiële kosten		652/9	139.327,16	363.673,40
Lopende winst (verlies) vóór belastingen (+)/(-)		9902	135.338.016,72	78.402.390,70
Uitzonderlijke opbrengsten		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 kosten		762		
Meerwaarden op de verkoop van vaste activa		763		
Overige uitzonderlijke opbrengsten	5.11	764/9		
Uitzonderlijke kosten		66		
Afschrijvingen en uitzonderlijke waardeverminderingen op oprichtingskosten, immateriële en materiële vaste activa		660		
Waardeverminderingen op financiële vaste activa		661		
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen) (+)/(-)		662		
Verliezen op de verkoop van vaste activa		663		
Overige uitzonderlijke kosten	5.11	664/8		
Als herstructureringskosten opgenomen uitzonderlijke kosten aan de actiefzijde (-)		669		

(bedragen in €)

		Jaar.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Boekjaarwinst (verlies) vóór belastingen	(+)/(-)		9903	135.338.016,72	78.402.390,70
Heffingen op uitgestelde belastingen			780		
Overboeking naar uitgestelde belastingen			680		
Belastingen op het resultaat	(+)/(-)	5.12	67/77	49.209.198,47	944.335,74
Belastingen			670/3	49.211.694,94	949.430,41
Regularisaties van belastingen en terugnemingen van voorzieningen voor belastingen			77	2.496,47	5.094,67
Boekjaarwinst (verlies)	(+)/(-)		9904	86.128.818,25	77.458.054,96
Heffingen op vaste reserves			789		
Overboeking naar vaste reserves			689		
Toe te wijzen boekjaarwinst (-verlies)	(+)/(-)		9905	86.128.818,25	77.458.054,96

TOEWIJZINGEN EN HEFFINGEN

(bedragen in €)

		Jaar.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Toe te wijzen winst (verlies)	(+)/(-)		9906	86.128.818,25	77.458.054,96
Toe te wijzen boekjaarwinst (-verlies)	(+)/(-)		9905	86.128.818,25	77.458.054,96
Overgedragen winst (verlies) van vorig boekjaar	(+)/(-)		14P		
Heffingen op eigen vermogen			791/2		
op kapitaal en uitgiftepremies			791		
op de reserves			792		
Toewijzingen aan eigen vermogen			691/2	15.012.774,24	17.374.821,16
aan kapitaal en uitgiftepremies			691		
aan de wettelijke reserve			6920		
aan overige reserves			6921	15.012.774,24	17.374.821,16
Over te dragen winst (verlies)	(+)/(-)		14		
Tussenkoms van vennoten in het verlies			794		
Uit te keren winst			694/6	71.116.044,01	60.083.233,80
Kapitaalvergoeding			694	71.116.044,01	60.083.233,80
Beheerders of zaakwaarnemers			695		
Overige gerechtigden			696		

BIJLAGEN

TOESTAND VAN DE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

	(bedragen in €)		
	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
KOSTEN VOOR ONDERZOEK EN ONTWIKKELING			
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8051P	XXXXXXXXXX	21.287.208,49
Overboekingen van het boekjaar			
Aanschaffingen, inclusief geproduceerde vaste activa	8021	10.528.656,90	
Vervreemdingen en intrekkingen	8031		
Overboekingen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8041		
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8051	31.815.865,39	
Afschrijvingen en waardeverminderingen aan het einde van het boekjaar	8121P	XXXXXXXXXX	6.290.388,16
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8071	4.900.273,14	
Teruggenomen	8081		
Aangeschaft via derden	8091		
Geannuleerd ten gevolge van vervreemdingen en intrekkingen	8101		
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8111		
Afschrijvingen en waardeverminderingen aan het einde van het boekjaar	8121	11.190.661,30	
NETTOBOEKWAARDE AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	210	20.625.204,09	

TOESTAND VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

	(bedragen in €)		
	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
TERREINEN EN GEBOUWEN			
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8191P	XXXXXXXXXX	113.143.578,98
Overboekingen van het boekjaar			
Aanschaffingen, inclusief geproduceerde vaste activa	8161	11.141.872,70	
Vervreemdingen en intrekkingen	8171	10.409.831,08	
Overboekingen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8181		
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8191	113.875.620,60	
Meerwaarden aan het einde van het boekjaar	8251P	XXXXXXXXXX	5.038.163,59
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8211		
Aangeschaft via derden	8221		
Geannuleerd	8231		
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8241		
Meerwaarden aan het einde van het boekjaar	8251	5.038.163,59	
Afschrijvingen en waardeverminderingen aan het einde van het boekjaar	8321P	XXXXXXXXXX	38.480.169,58
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8271	1.976.064,68	
Teruggenomen	8281		
Aangeschaft via derden	8291		
Geannuleerd ten gevolge van vervreemdingen en intrekkingen	8301	6.724.479,69	
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8311		
Afschrijvingen en waardeverminderingen aan het einde van het boekjaar	8321	33.731.754,57	
NETTOBOEKWAARDE AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	22	85.182.029,62	

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING			
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8192P	XXXXXXXXXX	4.159.574.009,28
Overboekingen van het boekjaar			
Aanschaffingen, inclusief geproduceerde vaste activa	8162	222.327.132,96	
Vervreemdingen en intrekkingen	8172	38.656.528,39	
Overboekingen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8182		
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8192	4.343.244.613,85	
Meerwaarden aan het einde van het boekjaar	8252P	XXXXXXXXXX	1.012.966.419,88
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8212		
Aangeschaft via derden	8222		
Geannuleerd	8232		
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8242		
Meerwaarden aan het einde van het boekjaar	8252	1.012.966.419,88	
Afschrijvingen en waardeverminderingen aan het einde van het boekjaar	8322P	XXXXXXXXXX	2.014.457.632,03
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8272	116.688.858,33	
Teruggenomen	8282		
Aangeschaft via derden	8292		
Geannuleerd ten gevolge van vervreemdingen en intrekkingen	8302	32.602.936,67	
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8312		
Afschrijvingen en waardeverminderingen aan het einde van het boekjaar	8322	2.098.543.553,69	
NETTOBOEKWAARDE AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	23	3.257.667.480,04	

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL			
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8193P	XXXXXXXXXX	135.904.011,29
Overboekingen van het boekjaar			
Aanschaffingen, inclusief geproduceerde vaste activa	8163	8.084.367,37	
Vervreemdingen en intrekkingen	8173	3.147.712,92	
Overboekingen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8183		
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8193	140.840.665,74	
Meerwaarden aan het einde van het boekjaar	8253P	XXXXXXXXXX	769.326,59
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8213		
Aangeschaft via derden	8223		
Geannuleerd	8233		
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8243		
Meerwaarden aan het einde van het boekjaar	8253	769.326,59	
Afschrijvingen en waardeverminderingen aan het einde van het boekjaar	8323P	XXXXXXXXXX	109.763.245,41
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8273	6.157.246,66	
Teruggenomen	8283		
Aangeschaft via derden	8293		
Geannuleerd ten gevolge van vervreemdingen en intrekkingen	8303	3.080.774,04	
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8313		
Afschrijvingen en waardeverminderingen aan het einde van het boekjaar	8323	112.839.718,03	
NETTOBOEKWAARDE AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	24	28.770.274,30	

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE MATERIËLE VASTE ACTIVA			
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8195P	XXXXXXXXXX	8.307.086,37
Overboekingen van het boekjaar			
Aanschaffingen, inclusief geproduceerde vaste activa	8165		
Vervreemdingen en intrekkingen	8175		
Overboekingen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8185		
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8195	8.307.086,37	
Meerwaarden aan het einde van het boekjaar	8255P	XXXXXXXXXX	
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8215		
Aangeschaft via derden	8225		
Geannuleerd	8235		
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8245		
Meerwaarden aan het einde van het boekjaar	8255		
Afschrijvingen en waardeverminderingen aan het einde van het boekjaar	8325P	XXXXXXXXXX	3.855.371,81
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8275	148.590,65	
Teruggenomen	8285		
Aangeschaft via derden	8295		
Geannuleerd ten gevolge van vervreemdingen en intrekkingen	8305		
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8315		
Afschrijvingen en waardeverminderingen aan het einde van het boekjaar	8325	4.003.962,46	
NETTOBOEKWAARDE AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	26	4.303.123,91	

TOESTAND VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - PARTICIPATIES, AANDELEN EN DEELNEMINGEN			
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8391P	XXXXXXXXXX	456.072,00
Overboekingen van het boekjaar			
Aanschaffingen	8361		
Vervreemdingen en intrekkingen	8371		
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8381		
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8391	456.072,00	
Meerwaarden aan het einde van het boekjaar	8451P	XXXXXXXXXX	
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8411		
Aangeschaft via derden	8421		
Geannuleerd	8431		
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8441		
Meerwaarden aan het einde van het boekjaar	8451		
Waardeverminderingen aan het einde van het boekjaar	8521P	XXXXXXXXXX	
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8471		
Teruggenomen	8481		
Aangeschaft via derden	8491		
Geannuleerd ten gevolge van vervreemdingen en intrekkingen	8501		
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8511		
Waardeverminderingen aan het einde van het boekjaar	8521		
Niet-opgevraagd aandelenkapitaal aan het einde van het boekjaar	8551P	XXXXXXXXXX	
Overboekingen van het boekjaar (+)/(-)	8541		

Niet-opgevraagd aandelenkapitaal aan het einde van het boekjaar	8551		
NETTOBOEKWAARDE AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	280	456.072,00	
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	XXXXXXXXXX	
Overboekingen van het boekjaar			
Aanvullingen	8581		
Aflossingen	8591		
Opgetekende waardeverminderingen	8601		
Teruggenomen waardeverminderingen	8611		
Wisselkoersverschillen (+)/(-)	8621		
Overige (+)/(-)	8631		
NETTOBOEKWAARDE AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	281		
GECCUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGENAAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	8651		

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
--	-------	----------	----------------

OVERIGE ONDERNEMINGEN - PARTICIPATIES, AANDELEN EN DEELNEMINGEN

Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8393P	XXXXXXXXXX	16.891,92
Overboekingen van het boekjaar			
Aanschaffingen	8363		
Vervreemdingen en intrekkingen	8373		
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8383		
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8393	16.891,92	
Meerwaarden aan het einde van het boekjaar	8453P	XXXXXXXXXX	
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8413		
Aangeschaft via derden	8423		
Geannuleerd	8433		
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8443		
Meerwaarden aan het einde van het boekjaar	8453		
Waardeverminderingen aan het einde van het boekjaar	8523P	XXXXXXXXXX	
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8473		
Teruggenomen	8483		
Aangeschaft via derden	8493		
Geannuleerd ten gevolge van vervreemdingen en intrekkingen	8503		
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8513		
Waardeverminderingen aan het einde van het boekjaar	8523		
Niet-opgevraagd aandelenkapitaal aan het einde van het boekjaar	8553P	XXXXXXXXXX	
Overboekingen van het boekjaar (+)/(-)	8543		
Niet-opgevraagd aandelenkapitaal aan het einde van het boekjaar	8553		
NETTOBOEKWAARDE AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	284	16.891,92	

OVERIGE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN

NETTOBOEKWAARDE AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	XXXXXXXXXX	135.086,27
Overboekingen van het boekjaar			
Aanvullingen	8583	47.355,60	
Aflossingen	8593		
Opgetekende waardeverminderingen	8603		
Teruggenomen waardeverminderingen	8613		
Wisselkoersverschillen (+)/(-)	8623		
Overige (+)/(-)	8633		
NETTOBOEKWAARDE AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8	182.441,87	
GECCUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGENAAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	8653		

INFORMATIE BETREFFENDE PARTICIPATIES (VERVOLG)

BEGREPEN PARTICIPATIES OF SOCIALE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin deze onderneming een participatie bezit (opgenomen in de rubrieken 280 en 282 van de actiefzijde), alsook de overige ondernemingen waarin deze onderneming sociale rechten bezit (opgenomen in de rubrieken 284 geplaatst en 51/53 van de actiefzijde), wat 10% of minder van het geplaatst kapitaal vertegenwoordigt

BENAMING, volledig adres van de HOOFD ZETEL en voor ondernemingen onder het Belgisch recht vermelding van het ONDER NEMINGSNUMMER	BEGREPEN SOCIALE RECHTEN			GEGEVENS ONTLEEND AAN DE LAATSTE BESCHIKBARE JAARREKENING			
	RECHTSTREEKS		VIA DE FILIALEN	JAAR- REKENING AFGESLOTEN	VALUTA- CODE	EIGEN VERMOGEN	NETTO- RESULTAAT
	AANTAL	%	%			(+) OU (-)	(IN EENHEDEN)
ORES CVBA BE 0897.436.971 Avenue Jean Monnet 2 1348 Louvain-la-Neuve BELGIË Aandelen	2.452	99,67		31-12-2014	EUR	495.492,57	0

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN AAN DE ACTIEFZIJDE

	(bedragen in €)		
	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
GELDBELEGGINGEN - OVERIGE BELEGGINGEN			
Aandelen en deelnemingen	51		
Boekwaarde vermeerderd met niet-opgevraagd aandelenkapitaal	8681		
Niet-opgevraagd aandelenkapitaal	8682		
Vastrentende waardepapieren	52		
Door kredietinstellingen uitgegeven vastrentende waardepapieren	8684		
Lopende termijnrekeningen bij kredietinstellingen	53		
Met een resterende looptijd of opzegtermijn			
van ten hoogste een maand	8686		
van meer dan een maand tot ten hoogste een jaar	8687		
van meer dan een jaar	8688		
Overige geldbeleggingen die hierboven niet zijn vermeld	8689		
OVERLOPENDE REKENINGEN			
Specificatie van de rubriek 490/1 van de actiefzijde als deze een groot bedrag omvat			
Pensioenkapitaal		70.660.886,76	
Regulatoire activa		177.290.097,25	
Heffing gasnetwerk		15.784.751,51	
Niet-opgenomen transitheffingen		6.733.718,92	
TL Structuren		6.152.278,08	
Over te dragen kosten		1.199.943,92	

VERMOGENSSTAAT EN STUCTUUR VAN HET AANDEELHOUDERSCHAP

	(bedragen in €)		
	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERMOGENSSTAAT			
Aandelenkapitaal			
Geplaatst kapitaal aan het einde van het boekjaar	100P	XXXXXXXXXX	787.319.931,79
Geplaatst kapitaal aan het einde van het boekjaar	100	793.170.006,99	
	Codes	Montants	Nombre d'actions
Wijzigingen in de loop van het boekjaar			
Deelnemingen A		25.259.975,20	1.016.480,00
Deelnemingen R		-19.409.900,00	-194.099,00
Kapitaaloverzicht			
Aandelen categorieën			
Deelnemingen A		427.196.106,99	47.829.745,00
Deelnemingen R		365.973.900,00	3.659.739,00
Aandelen op naam	8702	XXXXXXXXXX	51.489.484,00
Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen	8703	XXXXXXXXXX	
	Codes	niet-opgevraagd-bedrag	opgevraagd, niet-overgemaakt bedrag
Niet vrijgemaakt aandelenkapitaal			
Niet-opgevraagd aandelenkapitaal	101		XXXXXXXXXX
Opgevraagd, niet-overgemaakt aandelenkapitaal	8712	XXXXXXXXXX	
Aandeelhouders genoodzaakt tot storting van aandelen			
	Codes	Boekjaar	
Eigen aandelen			
In het bezit van de onderneming zelf			
Bedrag van het aandelenvermogen	8721		
Aantal betreffende aandelen	8722		
In het bezit van de filialen			
Bedrag van het aandelenvermogen	8731		
Aantal betreffende aandelen	8732		
Verbintenis tot uitgifte van aandelen			
Na uitoefening van omzettingsrechten			
Bedrag van de lopende converteerbare leningen	8740		
Bedrag van het te plaatsen kapitaal	8741		
Maximaal aantal uit te geven betreffende aandelen	8742		
Na uitoefening van voorkeurrechten			
Aantal in omloop zijnde voorkeurrechten	8745		
Bedrag van het te plaatsen kapitaal	8746		
Maximaal aantal uit te geven betreffende aandelen	8747		
Toegestaan niet-geplaatst kapitaal	8751		

VERMOGENSSTAAT EN STUCTUUR VAN HET AANDEELHOUDERSCHAP

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar
Aandelen die niet deelgerechtigd zijn in het kapitaal		
Spreiding		
Aantal aandelen	8761	
Aantal aanverwante stemmen	8762	
Specificatie per aandeelhouder		
Aantal aandelen in het bezit van de onderneming zelf	8771	
Aantal aandelen in het bezit van de filialen	8781	

OPBOUW VAN HET AANDEELHOUDERSCHAP VAN DE ONDERNEMING OP DE DATUM WAAROP DE JAARREKENING WERD AFGESLOTEN, OP BASIS VAN DE DOOR DE ONDERNEMING ONTVANGEN VERKLARINGEN

Openbare sector	aandelen A ED	24.407.920	aandelen A GD	11.464.390
Openbare sector	aandelen R ED	2.711.047	aandelen R GD	948.692
Privésector	aandelen A ED	8.135.970	aandelen A GD	3.821.465

VOORZIENINGEN VOOR OVERIGE RISICO'S EN KOSTEN

(bedragen in €)

	Boekjaar
SPECIFICATIE VAN DE RUBRIEK 163/5 VAN DE PASSIEFZIJDE ALS DEZE EEN GROOT BEDRAG OMVAT	
Diverse geschillen	69.999,98
Voorzieningen voor de dekking van de risico's verbonden aan het overstappen op nieuwe informaticasystemen die nodig zijn voor de marktprocessen en hun ontwikkeling	5.168.700,00
Voorzieningen voor milieusanering	6.374.213,00
Geschillen "verplaatsing van installaties" zogenaamde dossiers uit het verleden	6.389.814,94

SCHULDENSTAAT EN LOPENDE REKENINGEN AAN DE PASSIEFZIJD

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar
CLASSIFICATIE VAN SCHULDEN OP MEER DAN EEN JAAR, IN FUNCTIE VAN DE LOOPTIJD ERVAN		
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		
Financiële schulden	8801	109.107.877,88
Achtergestelde leningen	8811	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	
Schulden uit hoofde van financiële leases e .d	8831	
Kredietinstellingen	8841	109.107.877,88
Overige leningen	8851	
Handelsschulden	8861	
Leveranciers	8871	
Te betalen wissels	8881	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8891	
Overige schulden	8901	
Totaal der schulden op meer dan één jaar die in de loop van het jaar vervallen	42	109.107.877,88
Schulden die al langer dan één jaar lopen, maar binnen ten hoogste 5 jaar vervallen		
Financiële schulden	8802	648.087.533,04
Achtergestelde leningen	8812	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	
Schulden uit hoofde van financiële leases e .d	8832	
Kredietinstellingen	8842	456.608.696,49
Overige leningen	8852	191.478.836,55
Handelsschulden	8862	
Leveranciers	8872	
Te betalen wissels	8882	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892	
Overige schulden	8902	1.638.278,28
Totaal der schulden die al langer dan één jaar lopen, maar binnen ten hoogste 5 jaar vervallen	8912	649.725.811,32
Schulden die pas na meer dan 5 jaar vervallen		
Financiële schulden	8803	1.085.859.593,95
Achtergestelde leningen	8813	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	
Schulden uit hoofde van financiële leases e .d	8833	
Kredietinstellingen	8843	542.570.619,23
Overige leningen	8853	543.288.974,72
Handelsschulden	8863	
Leveranciers	8873	
Te betalen wissels	8883	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893	
Overige schulden	8903	62.229,60
TOTAAL DER SCHULDEN DIE PAS NA MEER DAN 5 JAAR VERVALLEN	8913	1.085.921.823,55

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar
GEGARANDEERDE SCHULDEN		
Door de Belgische overheid gegarandeerde schulden		
Financiële schulden	8921	376.622.399,94
Achtergestelde leningen	8931	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941	
Schulden uit hoofde van financiële leases e .d	8951	
Kredietinstellingen	8961	
Overige leningen	8971	376.622.399,94
Handelsschulden	8981	
Leveranciers	8991	
Te betalen wissels	9001	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9011	
Schulden m .b .t . bezoldiging en sociale lasten	9021	
Overige schulden	9051	
TOTAAL DER DOOR DE BELGISCHE OVERHEID GEGARANDEERDE SCHULDEN	9061	376.622.399,94
Schulden gegarandeerd door zakelijke zekerheden, gevormd door of onherroepelijk beloofd uit activa van de onderneming		
Financiële schulden	8922	
Achtergestelde leningen	8932	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	
Schulden uit hoofde van financiële leases e .d	8952	
Kredietinstellingen	8962	
Overige leningen	8972	
Handelsschulden	8982	
Leveranciers	8992	
Te betalen wissels	9002	
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9012	
Schulden m .b .t . belastingen, bezoldiging en sociale lasten	9022	
Belastingen	9032	
Vergoedingen en sociale lasten	9042	
Overige schulden	9052	
TOTAAL DER SCHULDEN GEGARANDEERD DOOR ZAKELIJKE ZEKERHEDEN, GEVORMD DOOR OF ONHERROEPELIJK BELOOFT UIT ACTIVA VAN DE ONDERNEMING	9062	

	Codes	Boekjaar
SCHULDEN M.B.T. BELASTINGEN, BEZOLDIGING EN SOCIALE LASTEN		
Belastingen		
Opeisbare fiscale schulden	9072	
Niet-oepisbare fiscale schulden	9073	7.886.479,25
Geraamde fiscale schulden	450	491.777,96
Vergoedingen en sociale lasten		
Opeisbare schulden jegens de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	
Overige schulden m .b .t . bezoldiging en sociale lasten	9077	

	Boekjaar
OVERLOPENDE REKENINGEN	
Specificatie van de rubriek 492/3 van de passiefzijde als deze een groot bedrag omvat	
Niet-opgenomen transitheffing	8.788.519,19
Regulatoire schulden	38.219.870,27
Over te dragen producten	1.423.363,62

BEDRIJFSRESULTATEN

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BEDRIJFSOPBRENGSTEN			
Netto-omzet			
Classificatie per activiteitssector			
Beheer elektriciteitsdistributiennetten		881.732.055,87	816.016.949,56
Beheer gasdistributiennetten		181.893.972,31	174.795.623,72
Classificatie per geografische markt			
ORES Assets sector Namen		168.643.543,64	155.250.976,87
ORES Assets sector Henegouwen		479.842.298,86	450.913.254,34
ORES Assets sector Oost		43.897.322,58	40.468.791,51
ORES Assets sector Luxemburg		110.273.026,72	101.893.498,74
ORES Assets sector Verviers		65.353.584,13	61.684.838,53
ORES Assets sector Waals-Brabant		147.295.006,03	135.431.910,59
ORES Assets sector Moeskroen		40.147.705,14	38.448.780,48
ORES Assets gemeenschappelijke sector		8.173.541,08	6.720.522,22
Andere bedrijfsopbrengsten			
Bedrijfssubsidies en compensatiebedragen die namens de overheid worden verkregen	740		
BEDRIJFSKOSTEN			
Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-aangifte heeft gedaan of die in het algemeen personeelsregister zijn ingeschreven			
Totaal aantal op datum van de afsluiting	9086	0,00	0,00
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdequivalenten	9087	0,00	0,50
Aantal werkelijk gepresteerde uren	9088	0,00	1464,00
Personeelskosten			
Rechtstreekse vergoedingen en sociale voordelen	620	0,00	70.506,51
Werkgeversbijdragen voor sociale zekerheid	621	46,55	19.017,69
Werkgeverspremies voor niet-verplichte verzekeringen	622		
Overige personeelskosten	623	0,00	786,03
Rust- en overlevingspensioenen	624		
Voorzieningen voor soortgelijke pensioenen en verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)	635		
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Opgetekend	9110		
Teruggenomen	9111		
Op handelsvorderingen			
Opgetekend	9112	68.366,64	4.614.137,67
Teruggenomen	9113	19.221.729,62	3.530.316,93
Voorzieningen voor risico's en kosten			
Oprichtingen	9115	5.288.949,58	2.374.896,78
Bestedingen en terugnemingen	9116	2.017.197,90	5.702.015,15
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsgerelateerde belastingen en heffingen	640	239,58	
Overige	641/8	33.555.482,87	26.565.756,06
Uitzendpersoneel en personen die ter beschikking van het bedrijf worden gesteld			
Totaal aantal op datum van de afsluiting	9096		
Gemiddeld aantal berekend in voltijdequivalenten	9097		
Aantal werkelijk gepresteerde uren	9098		
Kosten voor de onderneming	617		

BELASTINGEN EN HEFFINGEN

	(bedragen in €)	
	Codes	Boekjaar
WINSTBELASTINGEN		
Winstbelastingen voor het boekjaar	9134	49.211.694,94
Verschuldigde of overgemaakte belastingen en voorheffingen	9135	48.400.279,46
Te veel betaalde belastingen of voorheffingen aan de actiefzijde	9136	0,00
Geraamde belastingstoeslagen	9137	811.415,48
Winstbelastingen van vorige boekjaren	9138	
Verschuldigde of overgemaakte belastingstoeslagen	9139	
Geraamde of voorziene belastingstoeslagen	9140	
Voornaamste oorzaken voor discrepanties tussen de winst vóór belastingen, uitgedrukt in de rekening, en de geraamde belastbare winst		
Notionele interesten - aftrek voor risicokapitaal		-12.747.329,91
DNA - afschrijving van Goodwill		1.785.139,80
Afschrijvingen op de herwaarderingsmeerwaarde - verhoging van de belastbare reserves		20.375.478,58

Weerslag van uitzonderlijke resultaten op het belastingsbedrag en het resultaat van het boekjaar

	(bedragen in €)	
	Codes	Boekjaar
Oorzaken voor fiscale latentie		
Actieve latentie	9141	
Gecumuleerde fiscale verliezen, aftrekbaar van latere belastbare winsten	9142	
Overige vormen van actieve latentie		
Passieve latentie	9144	
Classificatie van passieve latentie		

	(bedragen in €)		
	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BELASTINGEN OVER DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN			
In de rekening geboekte belastingen over de toegevoegde waarde,			
Aan de onderneming (aftrekbaar)	9145	238.619.491,38	218.406.382,68
Door de onderneming	9146	296.432.591,73	293.599.845,58
Ingehouden bedragen ten laste van derden, in het kader van			
Beroepsvoorheffing	9147	262.083,82	263.508,46
Loonsvoorheffing	9148	7.181.924,72	9.369.587,01

RECHTEN EN VERBINTENISSEN BUITEN DE BALANS

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar
PERSOONLIJKE GARANTIES DIE WERDEN SAMENGESTELD OF ONHERROEPELIJK WERDEN BELOOFD DOOR DE ONDERNEMING OM DE AFLOSSING VAN SCHULDEN OF VERBINTENISSEN VAN DERDEN TE WAARBORGEN	9149	
Waaronder		
In omloop zijnde handelspapieren die door de onderneming worden geëndosseerd	9150	
In omloop zijnde handelspapieren die door de onderneming worden afgedrukt of voor aval worden getekend	9151	
Maximaal bedrag ten belope waarvan overige verbintenissen van derden door de onderneming worden gewaarborgd	9153	

ZAKELIJKE GARANTIES

Zakelijke garanties die werden samengesteld of onherroepelijk werden beloofd door de onderneming op haar eigen activa om de aflossing van schulden of verbintenissen van de onderneming te waarborgen		
Hypotheken		
Boekwaarde van bezwaarde gebouwen	9161	
Bedrag van de inschrijving	9171	
Panden op handelsfondsen - Bedrag van de inschrijving	9181	
Panden op overige activa - Boekwaarde van bezwaarde activa	9191	
Zekerheden op toekomstige activa - Bedrag van desbetreffende activa	9201	
Zakelijke garanties die werden samengesteld of onherroepelijk werden beloofd door de onderneming op haar eigen activa om de aflossing van schulden of verbintenissen van derden te waarborgen		
Hypotheken		
Boekwaarde van bezwaarde gebouwen	9162	
Bedrag van de inschrijving	9172	
Panden op handelsfondsen - Bedrag van de inschrijving	9182	
Panden op overige activa - Boekwaarde van bezwaarde activa	9192	
Zekerheden op toekomstige activa - Bedrag van desbetreffende activa	9202	

GOEDEREN EN EFFECTEN OP NAAM VAN DERDENMAAR OP RISICO EN TEN BATE VAN DE ONDERNEMING, INDIEN ZE NIET IN DE BALANS WORDEN OPGETEKEND BELANGRIJKE VERBINTENISSEN VOOR DE AANSCHAFFING VAN VASTE ACTIVA BELANGRIJKE VERBINTENISSEN VOOR DE VERVREEMDING VAN VASTE ACTIVA

TERMIJNMARKT

Gekochte goederen (te ontvangen)	9213	
Verkochte goederen (te leveren)	9214	
Gekochte valuta's (te ontvangen)	9215	
Verkochte valuta's (te leveren)	9216	

VERBINTENISSEN DIE VOORTVLOEIEN UIT TECHNISCHE GARANTIES VERBONDENAAN REEDS VERRICHTE VERKOPEN EN DIENSTEN

BELANGRIJKE GESCHILLEN EN OVERIGE BELANGRIJKE VERBINTENISSEN

Borgsom ten bate van de douane en accijnzen in het kader van de inning van de energiebijdrage: 40.818,00 EUR
 Garantie in ons voordeel voor transitheffingen: 2.358.700,00 EUR
 Gestelde zekerheid jegens ORES in het kader van het uitgifteprogramma van handelspapieren en obligatieleningen: 1.602.500.000,00 EUR
 Garantie van een lening van Sowafinal in het kader van de vervanging van de HGHP-lampen: 9.086.825,00 EUR

IN VOORKOMEND GEVAL, EEN BEKNOPT OMSCHRIJVING VAN DE AANVULLENDE REGELING VOOR HET RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN DAT TEN BATE VAN HET PERSONEEL OF DE BEDRIJFSLEIDERS WERD INGEVOERD EN VAN DE GETROFFEN MAATREGELEN OM DE KOSTEN ERVAN TE DEKKEN

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar
PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN		
Geraamd bedrag van de verbintenissen op basis van de reeds verrichte diensten	9220	
Beginnelsen en methodes van deze raming		

AARD EN HANDELSDOEL VAN NIET IN DE BALANS OPGETEKENDE OPERATIES

Op voorwaarde dat de risico's of voordelen die uit deze operaties voortvloeien relevant zijn en voor zover de bekendmaking van de risico's of voordelen noodzakelijk is om de financiële situatie van de onderneming in te schatten. In voorkomend geval dienen de financiële gevolgen van deze operaties voor de onderneming tevens te worden vermeld

OVERIGE RECHTEN EN VERBINTENISSEN BUITEN DE BALANS

RELATIES MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	(bedragen in €)		
	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	280/1	456.072,00	456.072,00
Deelnemingen	280	456.072,00	456.072,00
Achtergestelde vorderingen	9271		
Overige vorderingen	9281		
Vorderingen op verbonden ondernemingen	9291	549,95	55.624,89
Op meer dan één jaar	9301		
Op ten hoogste één jaar	9311	549,95	55.624,89
Geldbeleggingen	9321	-	-
Aandelen	9331		
Vorderingen	9341		
Schulden	9351	844.634.453,53	556.584.693,62
Op meer dan één jaar	9361	731.324.689,00	545.232.000,00
Op ten hoogste één jaar	9371	113.309.764,53	11.352.693,62
Persoonlijke en zakelijke garanties			
Samengesteld of onherroepelijk beloofd door de onderneming om de aflossing van schulden of verbintenissen van verbonden ondernemingen te waarborgen	9381	1.602.500.000,00	1.602.500.000,00
Samengesteld of onherroepelijk beloofd door verbonden ondernemingen om de aflossing van schulden of verbintenissen van de onderneming te waarborgen	9391		
Overige relevante financiële verbintenissen	9401		
Financiële resultaten			
Opbrengsten van financiële vaste activa	9421		
Opbrengsten van vlottende activa	9431		
Overige financiële opbrengsten	9441		
Schuldenlas	9461	29.371.877,61	21.418.473,83
Overige financiële kosten	9471		
Vervreemdingen van vaste activa			
Behaalde meerwaarden	9481		
Behaalde verliezen	9491		

ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGS- VERHOUDING BESTAAT

Financiële vaste activa	282/3		
Deelnemingen	282		
Achtergestelde vorderingen	9272		
Overige vorderingen	9282		
Vorderingen	9292	53.914.541,87	39.511.116,91
Op meer dan één jaar	9302		
Op ten hoogste één jaar	9312	53.914.541,87	39.511.116,91
Schulden	9352	27.193.661,55	18.035.342,55
Op meer dan één jaar	9362		
Op ten hoogste één jaar	9372	27.193.661,55	18.035.342,55

(bedragen in €)

Boekjaar

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN DIE ONDER ANDERE VOORWAARDEN DAN DE MARKTVOORWAARDEN PLAATSVINDEN

Vermelding van dergelijke transacties, als ze relevant zijn, met inbegrip van het bedrag en de aard van de relaties met de verbonden partij, evenals alle overige informatie rond de transacties die vereist is om de financiële positie van de onderneming beter in te schatten

FINANCIËLE RELATIES MET

	(bedragen in €)	
	Codes	Boekjaar
BEHEERDERS EN ZAAKWAARNEMERS, NATUURLIJKE PERSONEN OF RECHTS-PERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS BEHEREN ZONDER ERMEE VERBONDEN TE ZIJN OF OVERIGE BEDRIJVEN DIE RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS DOOR DEZE PERSONEN WORDEN BEHEERD		
Vorderingen op de bovengenoemde personen	9500	
Voornaamste voorwaarden van de vorderingen		
Gestelde zekerheden in hun voordeel	9501	
Voornaamste voorwaarden van de gestelde zekerheden		
Overige relevante verbintenissen die in hun voordeel worden aangegaan	9502	
Voornaamste voorwaarden van de overige verbintenissen		
Directe en indirecte vergoedingen en toegewezen pensioenen, ten laste van de jaarrekening, voor zoverre de vermelding ervan niet exclusief of hoofdzakelijk betrekking heeft op de situatie van één enkele identificeerbare persoon		
Aan beheerders en zaakwaarnemers	9503	689.819,41
Aan voormalige beheerders en voormalige zaakwaarnemers	9504	

	(bedragen in €)	
	Codes	Boekjaar
COMMISSIELID/-LEDEN EN PERSONEN WAARMEE DEZE VERBONDEN IS (ZIJN)		
Bezoldiging van commissielid/-leden	9505	29.750,00
Bezoldiging voor uitzonderlijke diensten of bijzondere opdrachten die binnen de onderneming door commissielid/-leden worden verricht		
Overige opdrachten rond attesten	95061	27.015,00
Opdrachten rond fiscaal advies	95062	4.760,00
Overige opdrachten, uitgezonderd revisorale opdrachten	95063	22.057,50
Bezoldiging voor uitzonderlijke diensten of bijzondere opdrachten die binnen de onderneming worden verricht door personen waarmee het/de commissielid/-leden verbonden is/zijn		
Overige opdrachten rond attesten	95081	
Opdrachten rond fiscaal advies	95082	
Overige opdrachten, uitgezonderd revisorale opdrachten	95083	

Bepalingen overeenkomstig artikel 133 paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen

NIET TEGEN DE REËLE WAARDE GEWAARDEERDE AFGELEIDE INSTRUMENTEN

	(bedragen in €)
	Boekjaar
RAMING VAN DE REËLE WAARDE VAN ELKE CATEGORIE AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET TEGEN HUN REËLE WAARDE IN DE REKENINGEN WORDEN GEWAARDEERD, MET VERMELDING VAN DE AARD EN HET VOLUME VAN DE INSTRUMENTEN	
afdekkingsswaps	30.168.152,92

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

Het bedrijf maakt geconsolideerde rekeningen en een geconsolideerd jaarverslag op en publiceert deze

SOCIALE SITUATIE

Aantal paritaire commissies waarvan de onderneming afhangt:

SITUATIE VAN WERKZAME PERSONEN

Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-aangifte heeft gedaan of die in het algemeen personeelsregister zijn ingeschreven

	Codes	Total	1. Mannen	2. Vrouwen
IN DE LOOP VAN HET BOEKJAAR				
Gemiddeld aantal werknemers				
Voltijds	1001			
Deeltijds	1002			
TOTAAL AANTAL VOLTIJDEQUIVALENTEN (VTE)	1003			
Aantal werkelijk gepresteerde uren				
Voltijds	1011			
Deeltijds	1012			
TOTAAL	1013			
Personeelskosten				
Voltijds	1021			
Deeltijds	1022			
TOTAAL	1023			
Bedrag van verleende voordelen naast het salaris	1033			

	Codes	P. Total	1. Mannen	2. Vrouwen
IN DE LOOP VAN VORIG BOEKJAAR				
Gemiddeld aantal werknemers als VTE	1003	0,50	0,50	
Aantal werkelijk gepresteerde uren	1013	1.464,00	1.464,00	
Personeelskosten	1023	90.310,23	90.310,23	
Bedrag van verleende voordelen naast het salaris	1033			

Werknemers waarvoor de onderneming een DIMONA-aangifte heeft gedaan of die in het algemeen personeelsregister zijn ingeschreven (vervolg)

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal aantal voltijd- equivalenten
OP DE AFSLUITINGSDATUM VAN HET BOEKJAAR				
Aantal werknemers	105			
Volgens het type arbeidsovereenkomst				
Arbeidsovereenkomst voor onbepaalde tijd	110			
Arbeidsovereenkomst voor bepaalde tijd	111			
Arbeidsovereenkomst voor de verrichting van een duidelijk afgebakende opdracht	112			
Vervangingsovereenkomst	113			
Volgens het geslacht en opleidingsniveau				
Mannen	120			
met een diploma lager onderwijs	1200			
met een diploma middelbaar onderwijs	1201			
met een diploma hoger onderwijs, niet-universitair	1202			
met een universitair diploma	1203			
Vrouwen	121			
met een diploma lager onderwijs	1210			
met een diploma middelbaar onderwijs	1211			
met een diploma hoger onderwijs, niet-universitair	1212			
met een universitair diploma	1213			
Volgens de professionele categorie				
Leidinggevenden	130			
Werknemers	134			
Arbeiders	132			
Overige	133			

Uitzendpersoneel en personen die ter beschikking van het bedrijf worden gesteld

	Codes	1. Uitzendpersoneel	2. Personen die terbeschikking van het bedrijf worden gesteld
IN DE LOOP VAN HET BOEKJAAR			
Gemiddeld aantal werkzame personen	150		
Aantal werkelijk gepresteerde uren	151		
Kosten voor de onderneming	152		

TABEL MET HET PERSONEELSVLOEP GEDURENDE HET BOEKJAAR

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal aantal voltijd- equivalenten
INDIENSTTREDINGEN				
Aantal werknemers waarvoor de onderneming een DIMO-NA-aangifte heeft gedaan of die in het algemeen personeelsregister zijn ingeschreven in de loop van het boekjaar	205			
Volgens het type arbeidsovereenkomst				
Arbeidsovereenkomst voor onbepaalde tijd	210			
Arbeidsovereenkomst voor bepaalde tijd	211			
Arbeidsovereenkomst voor de verrichting van een duidelijk afgebakende opdracht	212			
Vervangingsovereenkomst	213			
	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal aantal voltijd- equivalenten
UITDIENSTTREDINGEN				
Aantal werknemers waarvan de einddatum van de arbeidsovereenkomst in de loop van het boekjaar op een DIMONA-afgifte of in het algemeen personeelsregister werd opgetekend	305			
Volgens het type arbeidsovereenkomst				
Arbeidsovereenkomst voor onbepaalde tijd	310			
Arbeidsovereenkomst voor bepaalde tijd	311			
Arbeidsovereenkomst voor de verrichting van een duidelijk afgebakende opdracht	312			
Vervangingsovereenkomst	313			
Volgens de reden voor de contractbreuk				
Pensioen	340			
Werkloosheid met aanvullend loon namens het bedrijf	341			
Ontslag	342			
Andere reden	343			
Waaronder: het aantal personen dat, ten minste halftijds, diensten voor de onderneming blijft verrichten als zelfstandige	350			

INLICHTINGEN ROND OPLEIDINGEN VOOR WERKNEMERS IN DE LOOP VAN HET BOEKJAAR

	Codes	1. Mannen	Codes	2. Vrouwen
Initiatieven op het vlak van professionele bijscholing van formele aard ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5801		5811	
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802		5812	
Nettokosten voor de onderneming	5803		5813	
waaronder brutokosten die rechtstreeks aan de opleidingen zijn verbonden	58031		58131	
waaronder betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032		58132	
waaronder subsidies en overige toegekende financiële voordelen (in vermindering te brengen)	58033		58133	
Initiatieven op het vlak van professionele bijscholing van minder formele of informele aard ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5821		5831	
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822		5832	
Nettokosten voor de onderneming	5823		5833	
Initiatieven op het vlak van basisopleidingen ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5841		5851	
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842		5852	
Nettokosten voor de onderneming	5843		5853	

WAARDERINGSREGELS

ACTIVA

I. OPRICHTINGSKOSTEN

Oprichtingskosten worden aan de actiefzijde van de balans opgenomen tegen de aanschaffingsprijs ervan en worden op ten hoogste 5 jaar tijd afgeschreven.

II. IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

Deze worden aan de actiefzijde van de balans opgenomen tegen de aanschaffingswaarde ervan en worden op een periode van 5 jaar tijd afgeschreven.

III. MATERIËLE VASTE ACTIVA:

AANSCHAFFINGSWAARDE

- Materiële vaste activa worden aan de actiefzijde van de balans opgenomen tegen de aanschaffings- of kostprijs ervan, of tegen de waarde ervan.

INSTALLATIES ELEKTRICITEIT	AFSCHRIJVINGS- PERCENTAGE IN %
Immateriële vaste activa	20
Terreinen	0
Industriële gebouwen	3
Administratieve gebouwen	2
Kabels	2
Lijnen	2
Signaleringsnetwerk kabelmantel glasvezel	4
Posten en cabines (uitrusting HS en LS)	3
Aansluitingen – transformaties	3
Aansluitingen – lijnen en kabels	2
Meetapparatuur	3
Elektronische meters, budgetmeters	10
Elektronische meters laagspanning SMART	6,7
Bediening van op afstand, labo-uitrusting en dispatching	10
Teletransmissie en glasvezels	10
Gereedschap en meubilair	10
Rollend materieel (transport van personen en goederen)	20
Rollend gereedschap	10
Informaticamateriaal	33

AANVERWANTE KOSTEN

- Aanverwante kosten worden in de aanschaffingswaarde van de betreffende materiële vaste activa opgenomen. Ze worden aan hetzelfde tempo afgeschreven als de installaties waarbij ze horen.

INTERVENTIES VAN DERDEN

- Interventies van derden bij de financiering van materiële vaste activa worden in mindering gebracht van de aanschaffingswaarden ervan. Bovendien worden ze in mindering gebracht van de afschrijvingsbasis van de bovengenoemde installaties

AFSCHRIJVINGEN

- Afschrijvingen worden op basis van de lineaire methode berekend. Installaties die kunnen worden afgeschreven zijn deze die op 31 december van het beschouwde boekjaar bestaan. De installaties die tijdens het boekjaar verworven werden, sinds 1 januari 2015 en als gevolg van het onderwerpen van ORES Assets aan de vennootschapsbelasting, worden prorata temporis afgeschreven. De impact van de wijziging van de evaluatieregel inzake de afschrijvingen wordt vermeld in speciale punten.

- Onderstaande afschrijvingspercentages moeten in rekening worden gebracht:

INSTALLATIES GAS	AFSCHRIJVINGS- PERCENTAGE IN %
Immateriële vaste activa	20
Terreinen	0
Industriële gebouwen	3
Administratieve gebouwen	2
Leidingen	2
Cabines/stations	3
Aansluitingen/verbindingen	3
Meetapparatuur	3
Labo-uitrusting, dispatching	10
Budgetmeters, elektronische meters, automatische meters	10
Bediening van op afstand, labo-uitrusting en dispatching	10
Teletransmissie en glasvezels	10
Gereedschap en meubilair	10
Rollend materieel (transport van personen en goederen)	20
Rollend gereedschap	10
Informaticamateriaal	33

Initieel verschil tussen de RAB en de boekwaarde van materiële vaste activa:

Tot eind 2002 werden materiële vaste activa aan de actiefzijde van de balans gewaardeerd op basis van de boekwaarde ervan (hetzij de aanschaffingswaarde verminderd met het aflossings-

fonds), die opnieuw werd geëvalueerd overeenkomstig de door het Ministerie van Economische Zaken verkregen derogatie van 22 november 1985.

Sinds begin 2003 werd de activiteit van de intercommunales die de stroom- en aardgasdistributienetten beheren hoofdzakelijk

toegesplitst op de functie van beheerder van de stroom- en gas-distributienetten en dit aan het tempo van de liberalisatie van de elektriciteits- en gasmarkt. Wat de prijsstelling betreft, bestaat er een wetskader dat voornamelijk bestaat uit tariefmethodologie.

Deze voorziet in een billijke vergoeding van het belegd kapitaal op basis van een vergoedingspercentage, een theoretische financieringsstructuur en de vergoedingsbasis van het belegde kapitaal (RAB) (a).

Bij de bepaling van de initiële waarde van het belegd kapitaal op 31 december 2001 / 31 december 2002 voor gas, konden beheerders van stroom- en gasdistributienetten die over een technische inventaris beschikten om de waarde van materiële vaste activa aan te tonen ervoor kiezen de initiële waarde te laten bepalen op basis van de economische waarde van deze inventaris. De initiële waarden werden formeel goedgekeurd door de bevoegde regulerende instantie en daarna bevestigd in 2007 op basis van de waarden op 31 december 2005 voor elektriciteit en 31 december 2006 voor aardgas.

De regulerende instantie verplicht dat de in aanmerking genomen RAB om de vergoedingsbasis voor het belegd kapitaal te bepalen volgens de onderstaande formule zou worden bepaald:

$RAB_n = iRAB + \text{beleggingen } n - \text{afschrijvingen } n - \text{buitengebruikstellingen } n \text{ (b)}$

Bovendien eist de regulerende instantie dat de RAB die in de tariefvoorstellen werd opgenomen te allen tijde mag worden afgestemd op de jaarrekening van de DNB's (c).

Om aan de vereisten (a), (b) en (c) te voldoen, diende de RAB in de boekhouding te worden opgenomen en moest een initieel verschil ten opzichte van de boekwaarde worden vrijgemaakt.

Dit initieel verschil, dat op de balans van de ORES Assets wordt vermeld, staat enerzijds in verband met het recht om voor een bepaalde duur en op een bepaald grondgebied de exclusieve stroom- en gasverdelers te zijn en weerspiegelt anderzijds de waardering van het netwerk in kwestie.

Gezien de bijzondere aard van dit initieel verschil koos ORES Assets ervoor dit in een rubriek op te nemen die losstaat van de materiële vaste activa en om dit niet af te schrijven of in te trekken.

In november 2007 werd een akkoord bereikt tussen de DNB's en de CREG, dat uitmondde in een transactie en de publicatie van de Koninklijke Besluiten van 2 september 2008 dat de tariefmethode van de CREG beschrijft waarvan de principes overgenomen zijn in de tariefmethode van de CWaPE.

Zo wordt aangegeven dat de kosten meer bepaald bestaan uit het deel van de meerwaarde van de betreffende uitrusting die buiten gebruik wordt gesteld in de loop van het desbetreffende jaar, voor zover de bedragen verband houdend met het deel van de meerwaarde worden geboekt op een passief reserve van de DNB. De regulerende instantie controleert de overeenstemming tussen de evolutie van deze reserve en de geregistreerde buitendienststellingen. De door de DNB gehanteerde methodiek ter bepaling van de technische buitendienststellingen wordt door de revisor van de betrokken DNB geattesteerd. De meerwaarde wordt afgeboekt en in de kosten opgenomen à ratio van 2% per jaar.

Bijgevolg bepaalt de tariefmethodologie dat de economische reconstructiewaarde sinds 1 januari 2007 jaarlijks evolueert, onder meer door het in mindering brengen van het deel van de meer-

waarde van de betreffende uitrusting die buiten gebruik wordt gesteld in de loop van het desbetreffende jaar. De meerwaarde wordt afgeleid en in de kosten opgenomen à ratio van 2% per jaar.

Deze bepalingen traden in werking vanaf het tariefjaar 2008 en zijn vandaag nog steeds van kracht.

IV. FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Financiële vaste activa worden aan de actiefzijde van de balans opgenomen tegen de aanschaffingswaarde ervan, verminderd met het niet-opgevraagde deel.

V. VORDERINGEN OP MEER DAN ÉÉN JAAR

Vorderingen op meer dan één jaar worden aan de actiefzijde van de balans opgenomen tegen de nominale waarde ervan.

VI. VOORRADEN EN BESTELLINGEN IN UITVOERING

Lopende werkzaamheden worden tegen de kostprijs ervan aan de actiefzijde van de balans opgenomen. Wat werkzaamheden voor rekening van derden betreft, worden de uitgaven en facturatie naar de jaarrekening overgedragen wanneer de werkzaamheden voltooid worden geacht.

VII. VORDERINGEN OP TEN HOOGSTE ÉÉN JAAR

Vorderingen op ten hoogste één jaar worden aan de actiefzijde van de balans opgenomen tegen de nominale waarde ervan.

Het gaat om te innen bedragen van klanten voor energie-fourituren (hoofdzakelijk beschermde klanten), transitheffingen en diverse werkzaamheden.

Deze worden verminderd met oninbaar geachte vorderingen, met inbegrip van vorderingen die verband houden met erkende faillissementen. Deze oninbare vorderingen worden volledig ten laste van de winst- en verliesrekening toegerekend (overige bedrijfskosten II.G.)

Wanneer een deel ervan later wordt geïnd, wordt het gerecupereerde bedrag ten bate van de winst- en verliesrekening toegerekend (overige bedrijfsopbrengsten I.D.) .

Onbetaalde vorderingen worden, over het algemeen, gedekt door waardeverminderingen.

In 2015 werd een nieuwe openbare aanbesteding gestart ten einde vorderingen voor energiefournituren en vorderingen voor werkzaamheden bij eindklanten te kunnen innen. Deze openbare aanbesteding voorziet in een invorderingspercentage ten bate van de begunstigde. Het aandeel van deze vorderingen die door een waardevermindering worden gedekt, wordt dus berekend na aftrek van het voorziene invorderingspercentage

Als gevolg van de onderwerping van ORES Assets aan de vennootschapsbelasting werd een overgangssysteem opgezet om deze waardeverminderingen progressief te dragen. Er is dus op dit vlak een wijziging van de evaluatieregels tegenover boekjaar 2014 waarvan de impact vermeld wordt in de bijzondere punten.

We vermelden dat er geen enkele waardevermindering toegepast wordt op de vorderingen 'schade aan het netwerk' van minder dan twee jaar noch op de vorderingen die geopend werden naar de gemeenten toe.

VIII. GELDBELEGGINGEN

Geldbeleggingen worden aan de actiefzijde van de balans opgenomen tegen de nominale waarde ervan.

IX. BESCHIKBARE WAARDEN

Beschikbare waarden worden aan de actiefzijde van de balans opgenomen tegen de nominale waarde ervan.

X. OVERLOPENDE REKENINGEN

1. Lasten die tijdens het boekjaar worden blootgelegd maar die volledig of gedeeltelijk aan een of meerdere latere boekjaren worden toegerekend, worden gewaardeerd volgens een evenredigheidsregel.
2. Inkomsten of delen van inkomsten die pas in de loop van een of meerdere latere boekjaren zullen worden gevorderd maar die aan desbetreffend boekjaar moeten worden gekoppeld, worden gewaardeerd volgens het bedrag dat voor desbetreffend boekjaar geldt.

Overlopende rekeningen aan de actiefzijde zijn hoofdzakelijk kosten voor verrekenende pensioenlasten onder de vorm van kapitaal ten bate van het personeel van de exploitatiemaatschappij (ORES cvba), dat voordien aan distributieactiviteiten op het grondgebied van de intercommunale werd besteed.

Het dragen van deze kosten door de intercommunale duurt hoogstens 20 jaar.

Wat ook in de overlopende rekeningen aan de actiefzijde staat, is de geraamde waarde van de transitheffingen voor getransporteerde, doch niet opgenomen energie op 31 december.

Aangezien het laagspannings- en lagedrukverbruik slechts eenmaal per jaar wordt opgenomen voor residentiële en professionele klanten, moet de hoeveelheid getransporteerde energie tussen de datum van de laatste opname van de meters en 31 december worden geschat om zodoende de transitheffingen te bepalen.

(totale hoeveelheid getransporteerde energie tijdens het boekjaar – getransporteerde en gefactureerde hoeveelheden tijdens datzelfde boekjaar) (waardering van transitheffingen op basis van de toepasbare tarieven gedurende het beschouwde boekjaar).

De overlopende rekeningen aan de actiefzijde omvatten eventuele "regulatoire activa" die volgens het jaarperiodiciteitsbeginsel voor kosten en producten worden toegerekend. Deze "regulatoire activa" voor de periode 2008-2015 zouden via toekomstige tarieven moeten worden teruggewonnen. Voor de periode 2008 tot 2013 worden ze reeds gerecupereerd via een vooruitbetaling van 10% vanaf 2015; deze maatregel is eveneens van kracht voor 2016. De impact van deze regulatoire activa op de resultaten van de intercommunale zal jaarlijks en gedeeltelijk worden geneutraliseerd door de toewijzing van een deel van de winst aan de beschikbare reserves.

PASSIVA

VII. VOORZIENINGEN VOOR RISICO'S EN KOSTEN

Bij het afsluiten van elk boekjaar bestudeert de raad van bestuur, die voorzichtige, oprechte en eerlijke uitspraken doet, de noodzakelijke voorzieningen om alle geplande risico's of eventuele verliezen die tijdens dit boekjaar of eerdere boekjaren zijn ontstaan te dekken. De voorzieningen voor eerdere boekjaren worden regelmatig herbekeken en de raad van bestuur beslist over de toewijzing of bestemming ervan.

VIII. SCHULDEN OP MEER DAN ÉÉN JAAR

Schulden op meer dan één jaar worden aan de passiefzijde van de balans opgenomen tegen de nominale waarde ervan.

IX. SCHULDEN OP TEN HOOGSTE ÉÉN JAAR

Schulden op ten hoogste één jaar worden aan de passiefzijde van de balans opgenomen tegen de nominale waarde ervan.

X. OVERLOPENDE REKENINGEN

1. Kosten of delen van kosten die tot het boekjaar behoren maar pas in een later boekjaar zullen worden vereffend, worden gewaardeerd volgens het bedrag dat voor het boekjaar geldt.
2. Inkomsten die tijdens het boekjaar worden ontvangen maar volledig of gedeeltelijk aan een later boekjaar worden toegeschreven, worden tevens gewaardeerd aan dit bedrag dat als een opbrengst voor latere boekjaren moet worden beschouwd.

De overlopende rekeningen aan de passiefzijde omvatten eventuele 'regulatoire passiva' of 'overschotten' die volgens het jaarperiodiciteitsbeginsel voor kosten en opbrengsten worden toegerekend. Deze 'regulatoire passiva' voor de periode 2008-2015 zullen via toekomstige tarieven worden teruggewonnen. De impact van deze regulatoire passiva op de resultaten van de intercommunale zal volledig worden toegeschreven aan het boekjaar waarop deze betrekking heeft.

Wat ook in de overlopende rekeningen aan de passiefzijde staat, is de geraamde waarde van de transitheffingen voor getransporteerde, doch niet opgenomen energie op 31 december.

Aangezien het laagspannings- en lagedrukverbruik slechts eenmaal per jaar wordt opgenomen voor residentiële en professionele klanten, moet de hoeveelheid getransporteerde energie tussen de datum van de laatste opname van de meters en 31 december worden geschat om zodoende de transitheffingen te bepalen. (totale hoeveelheid getransporteerde energie tijdens het boekjaar – getransporteerde en gefactureerde hoeveelheden tijdens datzelfde boekjaar) (waardering van transitheffingen op basis van de toepasbare tarieven gedurende het beschouwde boekjaar)



AANVULLENDE INFORMATIE BIJ DE BIJLAGE

SPECIALE PUNTEN (AANVULLENDE INFORMATIE):

De intercommunale heeft geen eigen personeel. De vergoedingen en honoraria die aan de leden van de raad van bestuur, het directiecomité en het college van commissieleden worden toegekend, worden toegerekend aan rekening "61 – Diverse diensten en goederen". Bijgevolg maakt rubriek 9147 op pagina C5 12 gewag van inhoudingen van de loonsvoorheffing.

Onderhavige jaarrekening wordt aan een administratieve toezichtsprocedure onderworpen.

De impact van de wijziging van de evaluatieregels inzake de berekening van de afschrijvingen en de berekening van de waardeverminderingen.

- a) Wijziging van de evaluatieregels inzake de berekening van de waardeverminderingen (toepassing van overgang in 2015): de impact in 2015 tegenover de regel die toegepast wordt in 2014 bedraagt ongeveer M€7,3 ofwel een daling van de kosten;
- b) Wijzigen van de evaluatieregels inzake de berekening van de afschrijvingen van de immateriële en materiële vaste activa (prorata temporis toegepast in 2015): de impact in 2015 tegenover de regel die toegepast wordt in 2014 bedraagt ongeveer M€4,9 ofwel een daling van de kosten;
- c) Deze daling van de kosten vertaalt zich niet in een stijging van het resultaat van ORES Assets waarvan de vergoeding beperkt is tot de billijke marge. Deze daling van de kosten heeft een daling van de regulatoire activa 2015 tot gevolg.

WINSTVERDELING 2015

ORES ASSETS GEMEENSCHAPPELIJKE SECTOR

(bedragen in €)

ELEKTRICITEIT

ACTIVITEITEN	OVERHEID	ELECTRABEL	TOTAAL
Beheer distributienetten	35.683.046,20	9.000.214,04	44.683.260,24
Fournituren	287.368,62	168.255,77	455.624,39
TOTAAL ELEKTRICITEIT	35.970.414,82	9.168.469,81	45.138.884,63

GAS

ACTIVITEITEN	OVERHEID	ELECTRABEL	TOTAAL
Beheer distributienetten	20.232.095,63	5.680.355,93	25.912.451,56
Fournituren	42.111,15	22.596,67	64.707,82
TOTAAL GAS	20.274.206,78	5.702.952,60	25.977.159,38

TOTAAL ELEKTRICITEIT + GAS

ACTIVITEITEN	OVERHEID	ELECTRABEL	TOTAAL
Beheer distributienetten	55.915.141,83	14.680.569,97	70.595.711,80
Fournituren	329.479,77	190.852,44	520.332,21
TOTAAL ELEKTRICITEIT + GAS	56.244.621,60	14.871.422,41	71.116.044,01

ORES ASSETS SECTOR NAMEN

(bedragen in €)

ELEKTRICITEIT

ACTIVITEITEN	OVERHEID	ELECTRABEL	TOTAAL
Beheer distributienetten	6.548.865,63	1.626.588,64	8.175.454,27
Fournituren	18.983,28	8.199,56	27.182,84
TOTAAL ELEKTRICITEIT	6.567.848,91	1.634.788,20	8.202.637,11

GAS

ACTIVITEITEN	OVERHEID	ELECTRABEL	TOTAAL
Beheer distributienetten	1.893.494,04	556.811,73	2.450.305,77
Fournituren	3.504,39	2.488,93	5.993,32
TOTAAL GAS	1.896.998,43	559.300,66	2.456.299,09

TOTAAL ELEKTRICITEIT + GAS

ACTIVITEITEN	OVERHEID	ELECTRABEL	TOTAAL
Beheer distributienetten	8.442.359,67	2.183.400,37	10.625.760,04
Fournituren	22.487,67	10.688,49	33.176,16
TOTAAL ELEKTRICITEIT + GAS	8.464.847,34	2.194.088,86	10.658.936,20

ORES ASSETS SECTOREN HENEGOUWEN

(bedragen in €)

ELEKTRICITEIT

ACTIVITEITEN	OVERHEID	ELECTRABEL	TOTAAL
Beheer distributienetten	12.047.738,23	2.633.770,20	14.681.508,43
Fournituren	198.837,46	126.720,82	325.558,28
TOTAAL ELEKTRICITEIT	12.246.575,69	2.760.491,02	15.007.066,71

GAS

ACTIVITEITEN	OVERHEID	ELECTRABEL	TOTAAL
Beheer distributienetten	12.657.934,67	3.386.614,07	16.044.548,74
Fournituren	32.138,21	16.066,69	48.204,90
TOTAAL GAS	12.690.072,88	3.402.680,76	16.092.753,64

TOTAAL ELEKTRICITEIT + GAS

ACTIVITEITEN	OVERHEID	ELECTRABEL	TOTAAL
Beheer distributienetten	24.705.672,90	6.020.384,27	30.726.057,17
Fournituren	230.975,67	142.787,51	373.763,18
TOTAAL ELEKTRICITEIT + GAS	24.936.648,57	6.163.171,78	31.099.820,35

SECTOR OOST

(bedragen in €)

ELEKTRICITEIT

ACTIVITEITEN	OVERHEID	ELECTRABEL	TOTAAL
Beheer distributienetten	1.961.378,70	653.792,50	2.615.171,20
Fournituren	5.886,34	4.677,19	10.563,53
TOTAAL ELEKTRICITEIT	1.967.265,04	658.469,69	2.625.734,73

ORES ASSETS SECTOR LUXEMBURG

(bedragen in €)

ELEKTRICITEIT

ACTIVITEITEN	OVERHEID	ELECTRABEL	TOTAAL
Beheer distributienetten	6.827.038,78	1.749.288,98	8.576.327,76
Fournituren	18.294,82	7.903,17	26.197,99
TOTAAL ELEKTRICITEIT	6.845.333,60	1.757.192,15	8.602.525,75

GAS

ACTIVITEITEN	OVERHEID	ELECTRABEL	TOTAAL
Beheer distributienetten	691.955,11	209.907,60	901.862,71
Fournituren	1.065,64	763,33	1.828,97
TOTAAL GAS	693.020,75	210.670,93	903.691,68

TOTAAL ELEKTRICITEIT + GAS

ACTIVITEITEN	OVERHEID	ELECTRABEL	TOTAAL
Beheer distributienetten	7.518.993,89	1.959.196,58	9.478.190,47
Fournituren	19.360,46	8.666,50	28.026,96
TOTAAL ELEKTRICITEIT + GAS	7.538.354,35	1.967.863,08	9.506.217,43

ORES ASSETS SECTOR VERVIERS

(bedragen in €)

ELEKTRICITEIT			
ACTIVITEITEN	OVERHEID	ELECTRABEL	TOTAAL
Beheer distributienetten	2.433.654,95	813.422,82	3.247.077,77
Fournituren	11.101,71	5.478,63	16.580,34
TOTAAL ELEKTRICITEIT	2.444.756,66	818.901,45	3.263.658,11

ORES ASSETS SECTOR VOEREN

(bedragen in €)

ELEKTRICITEIT			
ACTIVITEITEN	OVERHEID	ELECTRABEL	TOTAAL
Beheer distributienetten	190.343,56	0,00	190.343,56
Fournituren	0,00	0,00	0,00
TOTAAL ELEKTRICITEIT	190.343,56	0,00	190.343,56

ORES ASSETS SECTOR WAALS-BRABANT

(bedragen in €)

ELEKTRICITEIT			
ACTIVITEITEN	OVERHEID	ELECTRABEL	TOTAAL
Beheer distributienetten	4.208.018,53	1.060.898,19	5.268.916,72
Fournituren	26.337,14	11.407,52	37.744,66
TOTAAL ELEKTRICITEIT	4.234.355,67	1.072.305,71	5.306.661,38

GAS			
ACTIVITEITEN	OVERHEID	ELECTRABEL	TOTAAL
Beheer distributienetten	4.171.478,19	1.274.520,95	5.445.999,14
Fournituren	2.287,79	1.417,63	3.705,42
TOTAAL GAS	4.173.765,98	1.275.938,58	5.449.704,56

TOTAAL ELEKTRICITEIT + GAS			
ACTIVITEITEN	OVERHEID	ELECTRABEL	TOTAAL
Beheer distributienetten	8.379.496,72	2.335.419,14	10.714.915,86
Fournituren	28.624,93	12.825,15	41.450,08
TOTAAL ELEKTRICITEIT + GAS	8.408.121,65	2.348.244,29	10.756.365,94

ORES ASSETS SECTOR MOESKROEN

(bedragen in €)

ELEKTRICITEIT

ACTIVITEITEN	OVERHEID	ELECTRABEL	TOTAAL
Beheer distributienetten	840.720,19	254.023,48	1.094.743,67
Fournituren	7.927,87	3.868,88	11.796,75
TOTAAL ELEKTRICITEIT	848.648,06	257.892,36	1.106.540,42

GAS

ACTIVITEITEN	OVERHEID	ELECTRABEL	TOTAAL
Beheer distributienetten	613.620,99	184.630,70	798.251,69
Fournituren	3.115,12	1.860,09	4.975,21
TOTAAL GAS	616.736,11	186.490,79	803.226,90

TOTAAL ELEKTRICITEIT + GAS

ACTIVITEITEN	OVERHEID	ELECTRABEL	TOTAAL
Beheer distributienetten	1.454.341,18	438.654,18	1.892.995,36
Fournituren	11.042,99	5.728,97	16.771,96
TOTAAL ELEKTRICITEIT + GAS	1.465.384,17	444.383,15	1.909.767,32

ORES ASSETS GEMEENSCHAPPELIJKE SECTOR

(bedragen in €)

ELEKTRICITEIT

ACTIVITEITEN	OVERHEID	ELECTRABEL	TOTAAL
Beheer distributienetten	625.287,63	208.429,23	833.716,86
Fournituren	0,00	0,00	0,00
TOTAAL ELEKTRICITEIT	625.287,63	208.429,23	833.716,86

GAS

ACTIVITEITEN	OVERHEID	ELECTRABEL	TOTAAL
Beheer distributienetten	203.612,63	67.870,88	271.483,51
Fournituren	0,00	0,00	0,00
TOTAAL GAS	203.612,63	67.870,88	271.483,51

TOTAAL ELEKTRICITEIT + GAS

ACTIVITEITEN	OVERHEID	ELECTRABEL	TOTAAL
Beheer distributienetten	828.900,26	276.300,11	1.105.200,37
Fournituren	0,00	0,00	0,00
TOTAAL ELEKTRICITEIT + GAS	828.900,26	276.300,11	1.105.200,37

SPECIFIEK VERSLAG OVER DEELNEMINGEN VAN ORES ASSETS

De Raad van bestuur heeft in het kader van de opdrachten die hem toegekend werden de deelnemingen van de intercommunale in het kapitaal van andere ondernemingen onderzocht. Deze deelnemingen worden hierna beschreven en worden op de actiefzijde van de balans geboekt voor de aankoopwaarde, met aftrek van de bedragen die eventueel nog vrijgemaakt dienen te worden.

DEELNEMING IN ORES CVBA

ORES cvba is de vennootschap die het distributienet voor aardgas en elektriciteit van de 198 Waalse gemeenten beheert en exploiteert. Zijn activiteiten worden uitgevoerd voor rekening van de gemengde Waalse distributienetbeheerder ORES Assets en voor RESA op het grondgebied van het stadscentrum van Luik. ORES cvba neemt voor hun rekening alle operationele activiteiten op die verband houden met het beheer en de exploitatie van de distributienetten in de betrokken gemeenten: inrichting van de netten, de aansluitingswerken, de interventies en herstellingen, het opmeten van de meterstanden bij klanten, openbare dienstverplichtingen, beheer van de gemeentelijke straatverlichting, enz.

Op 6 februari 2009 hebben de gemengde Waalse distributienetbeheerders IDEG, IEH, IGH, Interest, Interlux, Intermosane, Sedilec en Simogel (hierna de DNB) de aandelen overgenomen van de onderneming Netwal die op 18 april 2008 opgericht werd, maar nu de nieuwe naam ORES kreeg. De aandelen waren voor 100% in handen van de groep Electrabel. Op 3 april 2009 na het toevoegen van de activiteitentakken Indexi's en Igretec hebben dezelfde DNB de bijkomende aandelen van ORES cvba overgenomen. Op 31 december 2012 hadden de DNB in totaal 2.460 aandelen in handen.

In 2013 werden verschillende aandelen van ORES cvba overgedragen:

- In juni 2013 werd een deel van ORES cvba dat in handen was van Intermosane overgedragen aan Tecteo (RESA). Deze overdracht past in het kader van de MoU van 5 oktober 2011 die de afsplitsing van Intermosane, de overname van de sector op het grondgebied van het stadscentrum van Luik door Tecteo en de uitbating van deze sector door ORES cvba tot 31 december 2016 voorziet. Om deze exploitatie voor ORES cvba mogelijk te maken dient Tecteo een aandeel te bezitten. Een overeenkomst regelt deze overdracht die met name de teruggave van dit aandeel door Tecteo (RESA) aan Intermosane voorziet op 1 januari 2017.

- In december 2013 vóór de fusie van de DNB en om de pluraliteit van de aandeelhouders van de op te richten vennootschap te garanderen, hebben Ideg, IEH, Interest, Interlux, Intermosane, Sedilec en Simogel respectievelijk één van hun aandelen aan Idefin, IPFH, Finest, Sofilux, Finimo, Sedifin en IEG (ofwel aan de zuivere financieringsintercommunales die partner zijn van de DNB) overgedragen. Op 31 december 2013, fuseerden de gemengde DNB en ontstond ORES Assets. Op 31 december 2015 heeft ORES Assets 2.452 aandelen van ORES cvba in handen voor een bedrag van €456.072,00.

DEELNEMING IN LABORELEC

Laborelec is het centrum voor technische competenties voor de sector en levert studies en projecten voor de energiedistributie, maar ook voor gespecialiseerde diensten op maat. Tot in 2005 werd Laborelec vergoed via een bijdrage die door de distributienetbeheerders aan Intermixt betaald werd. Om te kunnen garanderen dat de studies en rapporten van Laborelec zoveel mogelijk afgestemd zijn op de distributie en dus om specifieke behoeften van de distributienetbeheerders te ontdekken, beslisten deze laatsten om deel te nemen in het kapitaal van Laborelec. Elk van de DNB voor elektriciteit kocht één Laborelec aandeel van Electrabel. De 7 aandelen zijn op 31 december 2015 in handen van ORES Assets en zijn goed voor een totaalbedrag van €2.018,31.

DEELNEMING IN IGRETEC

Igretec, de Intercommunale pour la Gestion et la Réalisation d'Études Techniques et Économiques de la Région de Charleroi et du Sud-Hainaut, biedt diensten aan ondernemingen, besturen en particulieren aan op het vlak van economische ontwikkeling, studie- en energie-efficiëntiebureau. Op 31 december 2015 heeft ORES Assets 2.400 aandelen in handen, goed voor €14.873,61.

Op 31 december 2015 bedragen de verschillende deelnemingen van ORES Assets €472.963,92. Dit bedrag wordt als volgt opgebouwd:

• Deelnemingen in ORES cvba:	456.072,00€
• Deelnemingen in LABORELEC:	2.018,31€
• Deelnemingen in IGRETEC:	14.873,61€
Totaal:	472.963,92€

VERSLAG VAN COMMISSIELEDEN



Crowe Horwath

Callens, Pirenne, Theunissen & C°

member of Crowe Horwath International

Avenue de Tervueren 313 Tervurenlaan

B-1150 Bruxelles | Brussel

T +32 (0)2 772 03 30

F +32 (0)2 772 46 71

info@callens.be

www.callens-theunissen.com

www.crowehorwathinternational.com

Ores Assets SCRL
Avenue Jean Monnet 2
1380 LOUVAIN-LA-NEUVE

Namur, le 16 décembre 2015

Ores Assets scrl
Rapport du commissaire
sur l'état résumant la situation active et passive
au 31 octobre 2015
dans le cadre de la proposition de distribution
d'un acompte sur dividende

Réviseurs d'Entreprises | Bedrijfsrevisoren | Belgische Wirtschaftsprüfer
Agrées pour les Institutions Financières | Erkend voor de Financiële Instellingen | Für Finanzinstitute anerkannt
Agrées par l'Office de Contrôle des Mutualités | Erkend door de Controledienst voor de Ziekenfondsen | Von der Krankenkassenaufsicht anerkannt

Antwerp | Brussels | Hasselt | Kortrijk | Namur | Verviers | Luxembourg (L) | Berlin (G) | Lille (F)
Audit and Assurance | Accounting | Tax and Legal | Risk Consulting | Corporate Finance

Numéro d'Entreprise TVA | Ondernemingsnummer BTW BE 0427.897.088
Deutsche Bank: 611-0929540-59 | IBAN: BE84 6110 9295 4059 | BIC: BDCHBE22

Société Civile ayant emprunté la forme d'une Société Coopérative | Burgerlijke vennootschap die de rechtsvorm van een cooperatieve vennootschap heeft aangenomen |
Bürgerliche Gesellschaft die die Rechtsform einer Genossenschaft mit Beschränkter Haftung angenommen hat



Crowe Horwath

Callens, Pirenne, Theunissen & C°

member of Crowe Horwath International

Table des matières

1.	Introduction	3
2.	Contrôles effectués	5
3.	Commentaires sur l'état résumant la situation active et passive	5
4.	Evénements survenus après la clôture intermédiaire	5
5.	Limitations concernant la répartition bénéficiaire	5
6.	Conclusion	7



Crowe Horwath

Callens, Pirene, Theunissen & C°

member of Crowe Horwath International

1. Introduction

Le conseil d'administration propose, conformément à l'article 37 des statuts de distribuer un acompte sur le dividende qui sera octroyé sur les résultats de l'exercice.

Conformément à l'article 618 du Code des Sociétés, nous avons procédé à un examen limité de l'état résumant la situation active et passive intermédiaire ci-joint pour la période du 1 janvier 2015 au 31 octobre 2015, dont le total du bilan s'élève à 3.338.082.319,23 EUR.

L'état résumant la situation active et passive intermédiaire a été établie sous la responsabilité du Conseil d'administration, afin de lui permettre d'évaluer si le bénéfice disponible, tel que défini à l'article 618 ci-dessous, est suffisant pour permettre la distribution d'un acompte sur dividende de 46.849.982 EUR réparti comme suit :

Electricité	
Namur	5.730.313 €
Hainaut	11.300.372 €
Est	1.783.226 €
Luxembourg	5.312.709 €
Verviers	2.259.158 €
Fourons	94.459,00
Brabant	4.000.135 €
Mouscron	632.545 €
Total Electricité	31.112.917 €
Gaz	
Namur	1.379.417 €
Hainaut	10.227.430 €
Luxembourg	516.920 €
Brabant	3.083.888 €
Mouscron	529.410 €
Total Gaz	15.737.065 €
Global	46.849.982 €



Crowe Horwath

Callens, Pirenne, Theunissen & C^o

member of Crowe Horwath International

Le texte de l'article 618 est le suivant:

« Les statuts peuvent donner au conseil d'administration le pouvoir de distribuer un acompte à imputer sur le dividende qui sera distribué sur les résultats de l'exercice.

Cette distribution ne peut avoir lieu que par prélèvement sur le bénéfice de l'exercice en cours, le cas échéant réduit de la perte reportée ou majoré du bénéfice reporté, à l'exclusion de tout prélèvement sur des réserves constituées et en tenant compte des réserves à constituer en vertu d'une disposition légale ou statutaire.

Elle ne peut en outre être effectuée que si, sur le vu d'un état, vérifié par le commissaire et résumant la situation active et passive, le conseil d'administration constate que le bénéfice calculé conformément à l'alinéa 2 est suffisant pour permettre la distribution d'un acompte.

Le rapport de vérification du commissaire est annexé à son rapport annuel.

La décision du conseil d'administration de distribuer un acompte ne peut être prise plus de deux mois après la date à laquelle a été arrêtée la situation active et passive.

La distribution ne peut être décidée moins de six mois après la clôture de l'exercice précédent ni avant l'approbation des comptes annuels se rapportant à cet exercice.

Lorsqu'un premier acompte a été distribué, la décision d'en distribuer un nouveau ne peut être prise que trois mois au moins après la décision de distribuer le premier.

Lorsque les acomptes excèdent le montant du dividende arrêté ultérieurement par l'assemblée générale, ils sont, dans cette mesure, considérés comme un acompte à valoir sur le dividende suivant. »



Crowe Horwath

Callens, Pirene, Theunissen & C°

member of Crowe Horwath International

2. Contrôles effectués

Notre mission a été effectuée conformément aux recommandations de révision de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises relatives à l'examen limité. L'examen limité d'une situation intermédiaire consiste principalement en l'analyse des données financières et la discussion de ces informations avec la direction. L'étendue des travaux entrant dans le cadre de cet examen est moins importante que celle qui résulte d'un contrôle plénier conformément aux normes de révision généralement appliquées. De ce fait, nous ne pouvons pas émettre d'opinion sur l'état ci-joint.

Nous nous sommes également assurés que les statuts prévoient expressément que le Conseil d'administration peut distribuer un acompte sur dividende.

3. Commentaires sur l'état résumant la situation active et passive

La situation active et passive intermédiaire au 31 octobre 2015 a été établie sous la responsabilité du Conseil d'administration conformément à la législation comptable et aux règles d'évaluation de la société et concorde avec la comptabilité d'Ores Assets scrl. Les règles d'évaluation approuvées par le Conseil d'administration sont identiques à celles utilisées au cours de l'exercice précédent.

4. Événements survenus après la clôture intermédiaire

A la date de ce rapport, sur base des discussions que nous avons eues avec la direction, il ne s'est produit depuis le 31 octobre 2015, date de l'état résumant la situation active et passive intermédiaire, aucun événement important qui aurait un impact significatif sur celle-ci.

5. Limitations concernant la répartition bénéficiaire

Conformément à l'article 616 du Code des Sociétés, un prélèvement d'un vingtième au moins du bénéfice net doit être affecté à la réserve légale. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale a atteint le dixième du capital social.

Conformément à l'article 617, aucune distribution ne peut être faite si à la suite d'une telle distribution, l'actif net devient inférieur au montant du capital libéré ou, si ce montant est supérieur, du capital appelé, augmenté de toutes les réserves que la loi ou les statuts ne permettent pas de distribuer. Par actif net, il faut entendre le total de l'actif tel qu'il figure au bilan, déduction faite des provisions et dettes. Pour la distribution de dividendes, l'actif ne peut comprendre le montant non encore amorti des frais d'établissement et sauf cas exceptionnel à justifier, le montant non encore amorti des frais de recherche et de développement.



Crowe Horwath

Callens, Pirenne, Theunissen & C°

member of Crowe Horwath International

Conformément à l'article 618, l'attribution d'un acompte sur dividende ne peut se faire que sur le bénéfice de l'exercice en cours, le cas échéant réduit de la perte reportée ou majoré du bénéfice reporté, à l'exclusion de tout prélèvement sur des réserves constituées et en tenant compte des réserves à constituer en vertu d'une disposition légale ou statutaire.



Crowe Horwath

Callens, Pirenne, Theunissen & C°

member of Crowe Horwath International

6. Conclusion

Notre examen n'a pas révélé de faits ou d'éléments qui auraient pour effet de modifier de manière significative l'état résumant la situation active et passive ci-joint pour la période du 01 janvier 2015 au 31 octobre 2015.

Le bénéfice de l'exercice repris dans la situation intermédiaire au 31 octobre 2015, réduit de la perte reportée/majoré du bénéfice reporté, à l'exclusion de tout prélèvement sur des réserves constituées et en tenant compte des réserves à constituer en vertu des dispositions légales ou statutaires est supérieur au montant de l'acompte sur dividende proposé

Le présent rapport a été préparé à l'usage exclusif du Conseil d'administration et des actionnaires de la société, dans le cadre du projet de distribution d'un acompte sur dividende comme décrit ci-dessus et ne peut être utilisé à d'autres fins. Conformément à l'article 618, il devra être annexé au rapport de révision des comptes annuels clôturés au 31 décembre 2015.

Namur, le 16 décembre 2015

CALLENS, PIRENNE, THEUNISSEN & C° SCRL

Commissaire
Représentée par

Baudouin Theunissen
Réviseur d'Entreprise

Boudewijn Callens
Réviseur d'Entreprise



Crowe Horwath

Callens, Pirene, Theunissen & C°

member of Crowe Horwath International

Annexe : situation active et passive arrêtée au 31 octobre 2015



Crowe Horwath

Callens, Pirenne, Theunissen & C°

member of Crowe Horwath International

A C T I F	Codes	TOTAL BILAN
		2015
ACTIFS IMMOBILISES	20/28	3.363.380.205,88
I. <u>FRAIS D'ETABLISSEMENT.</u>	<u>20</u>	0,00
II. <u>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</u>	<u>21</u>	16.951.317,06
III. <u>IMMOBILISATIONS CORPORELLES.</u>	<u>22/27</u>	3.345.774.980,53
A. Terrains et constructions.	<u>22</u>	83.349.470,84
B. Installations techniques et machines.	<u>23</u>	3.231.320.311,53
C. Mobilier, matériel roulant et outillage.	<u>24</u>	26.778.387,66
E. Autres immobilisations corporelles	<u>26</u>	4.326.810,50
IV. <u>IMMOBILISATIONS FINANCIERES.</u>	<u>28</u>	653.908,29
B. Autres entreprises avec lien de participation		
1. Participations	<u>282</u>	456.072,00
C. Autres immobilisations financières.		
1. Actions et parts.	<u>284</u>	16.891,92
2. Créances et cautionnements en numéraires.	<u>285/8</u>	180.944,37
ACTIFS CIRCULANTS	29/58	474.702.113,35
VI. <u>STOCKS ET COMMANDES EN COURS D'EXECUTION.</u>	<u>3</u>	8.414.276,95
A. Stocks		
2. En cours de fabrication.	<u>32</u>	0,00
B. Commandes en cours d'exécution.	<u>37</u>	8.414.276,95
VII. <u>CREANCES A UN AN AU PLUS.</u>	<u>40/41</u>	199.019.867,67
A. Créances commerciales.	<u>40</u>	156.433.109,19
B. Autres créances.	<u>41</u>	42.586.758,48
IX. <u>VALEURS DISPONIBLES</u>	<u>54/58</u>	0,00
X. <u>COMPTES DE REGULARISATION.</u>	<u>490/1</u>	267.267.968,73
TOTAL DE L'ACTIF		3.838.082.319,23



Crowe Horwath

Callens, Pirenne, Theunissen & C°

member of Crowe Horwath International

P A S S I F	Codes	TOTAL BILAN
		2015
CAPITAUX PROPRES	10/15	1.723.478.347,90
I. <u>CAPITAL.</u>	<u>10</u>	783.319.931,79
A. Capital souscrit.	<u>100</u>	783.319.931,79
B. Capital non appelé (-).	<u>101</u>	0,00
III. <u>PLUS-VALUES DE REEVALUATION.</u>	<u>12</u>	587.100.553,37
IV. <u>RESERVES.</u>	<u>13</u>	286.242.821,41
A. Réserve légale.	<u>130</u>	366.819,18
B. Réserves indisponibles.	<u>131</u>	
2. Autres.	<u>1311</u>	173.926.932,13
C. Réserves immunisées	<u>132</u>	7.319.021,13
D. Réserves disponibles.	<u>133</u>	104.630.048,97
Bénéfice reporté	<u>14</u>	0,00
RESULTAT DE LA PERIODE		66.815.041,33
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	16	12.733.778,35
VII. <u>PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES.</u>	<u>16</u>	12.733.778,35
A. Provisions pour risques et charges.		
4. Autres risques et charges	<u>163/5</u>	12.733.778,35
DETTES	17/49	2.101.870.192,98
VIII. <u>DETTES A PLUS D'UN AN.</u>	<u>17</u>	1.657.631.701,28
A. Dettes financières.	<u>170/4</u>	1.655.919.193,00
D. Autres dettes.	<u>178/9</u>	1.712.508,28
IX. <u>DETTES A UN AN AU PLUS.</u>	<u>42/48</u>	329.342.040,18
A. Dettes + 1 an échéant dans l'année	<u>42</u>	170.300.365,74
B. Dettes financières	<u>43</u>	0,00
C. Dettes commerciales	<u>44</u>	
1. Fournisseurs.	<u>440/4</u>	85.441.502,00
D. Acomptes reçus sur commandes.	<u>46</u>	22.086.874,57
E. Dettes fiscales, salariales et sociales.	<u>45</u>	48.838.520,02
F. Autres dettes.	<u>47/48</u>	2.674.777,85
X. <u>COMPTES DE REGULARISATION.</u>	<u>492/3</u>	114.896.451,52
TOTAL DU PASSIF		3.838.082.319,23

VERSLAG VAN HET COMMISSIELID OP 31.12.2015



Crowe Horwath

Callens, Pirenne, Theunissen & C^o

member of Crowe Horwath International

Avenue de Tervueren 313 Tervurenlaan
B-1150 Bruxelles | Brussel
T +32 (0)2 772 03 30
F +32 (0)2 772 46 71
info@callens.be
www.callens-theunissen.com
www.crowehorwathinternational.com

Ores Assets SCRL
Avenue Jean Monnet 2
1348 Louvain-la-Neuve

RAPPORT DU COMMISSAIRE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DE LA SCRL ORES ASSETS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

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 2015, le compte de résultats de l'exercice clos à cette date et l'annexe.

Rapport sur les comptes annuels – Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle des comptes annuels de la SCRL Ores Assets pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique dont le total du bilan s'élève à € 3.840.154.233 et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de l'exercice de € 86.128.818.

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

L'organe de gestion est responsable de l'établissement de comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique ainsi que de 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.

Réviseurs d'Entreprises | Bedrijfsrevisoren | Belgische Wirtschaftsprüfer
Agrée pour les Institutions Financières | Erkend voor de Financiële Instellingen | Für Finanzinstitute anerkannt
Agrée par l'Office de contrôle des mutualités | Erkend door de Controledienst voor de Ziekenfondsen | Von der Krankenkassenaufsicht anerkannt

Antwerp | Brussels | Hasselt | Kortrijk | Namur | Verviers | Luxembourg (L) | Berlin (G) | Lille (F)
Audit and Assurance | Accounting | Tax and Legal | Risk Consulting | Corporate Finance

Numéro d'Entreprise TVA | Ondernemingsnummer BTW BE 0427.897.088
Deutsche Bank: 611-0929540-59 | IBAN: BE84 6110 9295 4059 | BIC: BDCHBE22

Société Civile ayant emprunté la forme d'une Société Cooperative | Burgerlijke vennootschap die de rechtsvorm van een cooperatieve vennootschap heeft aangenomen | Bürgerliche Gesellschaft die die Rechtsform einer Genossenschaft mit Beschränkter Haftung angenommen hat



Crowe Horwath

Callens, Pirene, Theunissen & C°

member of Crowe Horwath International

Ores Assets SCRL - 31/12/2015

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 de 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 fraudes 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 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 SCRL Ores Assets au 31 décembre 2015 ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Paragraphe d'observation

Nonobstant l'opinion sans réserve exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur les comptes de régularisation, qui, comme exposé dans le rapport de gestion et aux annexes des comptes annuels, comportent un montant de soldes régulatoires de € 177.290.097 à l'actif et de € 38.219.870 au passif. Ces soldes régulatoires sont issus de montants à incorporer dans les tarifs des années ultérieures. A partir du 1 juillet 2014, la CWaPE est compétente en matière de tarifs de distribution de l'énergie. La méthode et les modalités selon lesquelles les tarifs de distribution de l'énergie sont établis ont été confirmées par la CWaPE pour les années 2015 et 2016. En conséquence, les comptes sont établis dans l'hypothèse de l'incorporation de ces montants dans les tarifs futurs.



Crowe Horwath

Callens, Pirenne, Theunissen & C°

member of Crowe Horwath International

Ores Assets SCRL - 31/12/2015

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

L'organe de gestion est responsable de l'établissement et du 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 de la société.

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 les comptes annuels :

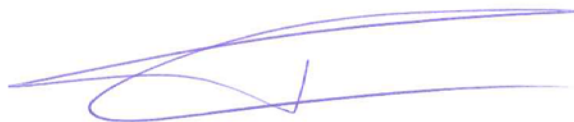
- Le rapport de gestion traite des mentions requises par la loi, concorde avec les comptes annuels et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous avons eu connaissance dans le cadre de notre mandat.
- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité 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.
- Au cours de l'exercice, un acompte sur dividende a été distribué à propos duquel nous avons établi le rapport joint en annexe, conformément aux exigences légales.

Bruxelles, le 27 avril 2016

Callens, Pirenne, Theunissen & C°
Réviseurs d'entreprises
Représentée par



Baudouin Theunissen
Réviseur d'entreprises



Baudouin Callens
Réviseur d'entreprises

BIJLAGE 1 PUNT 1 – LIJST VAN VENNOTEN – BIJGEWERKT OP 31 DECEMBER 2015

Sector	Vennoten	A-deelnemingen elektriciteit	A-deelnemingen gas	R-deelnemingen elektriciteit	R-deelnemingen gas
ORES Namen	AISEAU-PRESLES	1	-	-	-
ORES Henegouwen	AISEAU-PRESLES	42	12	-	-
ORES Oost	AMEL	1	-	-	-
ORES Henegouwen	ANDERLUES	57	34	-	-
ORES Namen	ANHEE	29	1	4	-
ORES Henegouwen	ANTOING	1	1	-	-
ORES Luxemburg	ARLON	573	13	-	-
ORES Namen	ASSESE	19	1	-	-
ORES Henegouwen	ATH	1	66	-	-
ORES Luxemburg	ATTERT	21	1	-	-
ORES Luxemburg	AUBANGE	200.262	2	-	-
ORES Verviers	AUBEL	1	-	1.500	-
ORES Verviers	BAELEN	1	-	1.500	-
ORES Luxemburg	BASTOGNE	205	1	-	-
ORES Namen	BEAURAING	96	1	-	-
ORES Waals-Brabant	BEAUVCHAIN	1	1	5.475	25
ORES Henegouwen	BELOEIL	1	1	-	-
ORES Henegouwen	BERNISSART	1	1	-	-
ORES Luxemburg	BERTOONE	11	1	-	-
ORES Luxemburg	BERTRIX	87	1	-	-
ORES Namen	BIEVRE	1.295	1	-	-
ORES Henegouwen	BINCHE	167	104	-	-
ORES Luxemburg	BOUILLON	80	1	-	-
ORES Henegouwen	BOUSSU	128	148	-	-
ORES Waals-Brabant	BRAINE L'ALLEUD	1	1	-	-
ORES Waals-Brabant	BRAINE-LE-CHÂTEAU	1	1	7.217	161
ORES Henegouwen	BRAINE-LE-COMTE	-	62	-	-
ORES Waals-Brabant	BRAINE-LE-COMTE	1	-	-	-
ORES Henegouwen	BRUGELLETTE	1	1	-	-
ORES Henegouwen	BRUNEHAUT	1	-	-	-
ORES Oost	BÜLLINGEN	1	-	-	-
ORES Oost	BURG-REULAND	1	-	-	-
ORES Oost	BÜTGENBACH	1	-	-	-
ORES Henegouwen	CELLES	1	-	-	-
ORES Namen	CERFONTAINE	5	1	-	-
ORES Henegouwen	CHAPELLE-LEZ-HERLAIMONT	80	70	-	-
ORES Henegouwen	CHARLEROI	1.416	1.023	-	-
ORES Waals-Brabant	CHASTRE	-	1	-	-
ORES Henegouwen	CHATELET	186	194	-	-
ORES Waals-Brabant	CHAUMONT-GISTOUX	1	1	-	-
ORES Henegouwen	CHIEVRES	1	1	-	-
ORES Luxemburg	CHINY	43	1	-	-
ORES Namen	CINEY	12	1	-	-
ORES Verviers	CLAVIER	1	-	-	-

Sector	Vennoten	A-deelnemingen elektriciteit	A-deelnemingen gas	R-deelnemingen elektriciteit	R-deelnemingen gas
ORES Henegouwen	COLFONTAINE	136	104	-	-
ORES Henegouwen	COURCELLES	282	124	-	-
ORES Waals-Brabant	COURT-ST-ETIENNE	1	1	6.491	760
ORES Namen	COUVIN	2.770	1	-	-
ORES Verviers	DALHEM	1	-	-	-
ORES Luxemburg	DAVERDISSE	11	1	-	-
ORES Namen	DINANT	12	1	-	-
ORES Namen	DOISCHE	4	1	1	-
ORES Henegouwen	DOUR	107	66	-	-
ORES Luxemburg	DURBUY	101	1	-	-
ORES Waals-Brabant	ECAUSSINNES	1	1	14.209	1.553
ORES Namen	EGHEZEE	6.026	1	1.091	-
ORES Henegouwen	ELLEZELLES	1	1	-	-
ORES Henegouwen	ENGHIEN	1	1	-	-
ORES Luxemburg	EREZEE	16	1	-	-
ORES Henegouwen	ERQUELINNES	51	25	-	-
ORES Moeskroen	ESTAIMPUIS	14.008	1.271	-	-
ORES Henegouwen	ESTINNES	33	1	-	-
ORES Luxemburg	ETALLE	39	1	-	-
ORES Oost	EUPEN	1	-	-	-
ORES Henegouwen	FARCIENNES	1	11	-	-
ORES Luxemburg	FAUVILLERS	11	1	-	-
ORES Namen	FERNELMONT	6	1	-	-
ORES Verviers	FERRIERES	1	-	3.664	-
ORES Henegouwen	FLEURUS	1	1	-	-
ORES Henegouwen	FLOBECQ	1	1	-	-
ORES Namen	FLOREFFE	6	1	1	-
ORES Namen	FLORENNES	38	1	7	-
ORES Luxemburg	FLORENVILLE	74	1	-	-
ORES Henegouwen	FONTAINE-L'EVEQUE	110	55	-	-
ORES Namen	FOSSÉS-LA-VILLE	8	1	-	-
ORES FOURONS	FOURONS	53.523	-	-	-
ORES Henegouwen	FRAMERIES	137	119	-	-
ORES Henegouwen	FRASNES-LEZ-ANVAING	1	1	-	-
ORES Namen	GEDINNE	13	1	3	-
ORES Namen	GEMBLOUX	17	2.130	-	-
ORES Waals-Brabant	GENAPPE	1	1	50	37
ORES Namen	GERPINNES	5.337	-	966	-
ORES Henegouwen	GERPINNES	-	8	-	-
ORES Namen	GESVES	104	1	19	-
ORES Luxemburg	GOUVY	32	1	-	-
ORES Waals-Brabant	GREZ-DOICEAU	1	1	-	-
ORES Luxemburg	HABAY	77	1	-	-
ORES Verviers	HAMOI	1	-	-	-
ORES Namen	HAMOIS	6	1	1	-
ORES Henegouwen	HAM-SUR-HEUR/NALINNES	60	17	-	-
ORES Namen	HASTIERE	6	1	1	-
ORES Namen	HAVELANGE	158	1	29	-
ORES Waals-Brabant	HELECINE	1	1	-	-

Sector	Vennoten	A-deelnemingen elektriciteit	A-deelnemingen gas	R-deelnemingen elektriciteit	R-deelnemingen gas
ORES Henegouwen	HENSIES	26	1	-	-
ORES Luxemburg	HERBEUMONT	11	1	-	-
ORES Verviers	HERVE	1	-	3.227	-
ORES Henegouwen	HONNELLES	32	-	-	-
ORES Luxemburg	HOTTON	53	1	-	-
ORES Luxemburg	HOUFFALIZE	45	1	-	-
ORES Namen	HOUYET	5	1	-	-
ORES Waals-Brabant	INCOURT	-	1	-	3
ORES Waals-Brabant	ITTRE	1	1	5.359	114
ORES Namen	JEMEPPE-SUR-SAMBRE	8.103	1	1.466	-
ORES Waals-Brabant	JODOIGNE	1	1	-	-
ORES Henegouwen	JURBISE	1	1	-	-
ORES Oost	KELMIS	1	-	-	-
ORES Namen	LA BRUYERE	6	1	1	-
ORES Waals-Brabant	LA HULPE	1	1	8.062	1.882
ORES Henegouwen	LA LOUVIERE	382	429	-	-
ORES Luxemburg	LA ROCHE-EN-ARDENNE	57	1	-	-
ORES Waals-Brabant	LASNE	1	1	11.794	241
ORES Henegouwen	LE ROEULX	38	28	-	-
ORES Luxemburg	LEGLISE	17	1	-	-
ORES Henegouwen	LENS	1	1	-	-
ORES Namen	LES BONNS VILLERS	7	-	-	-
ORES Henegouwen	LES-BONS-VILLERS	-	1	-	-
ORES Henegouwen	LESSINES	1	1	-	-
ORES Henegouwen	LEUZE-EN-HAINAUT	1	1	-	-
ORES Luxemburg	LIBIN	32	1	-	-
ORES Luxemburg	LIBRAMONT-CHEVIGNY	112	1	-	-
ORES Verviers	LIERNEUX	1	-	1.000	-
ORES Verviers	LIMBOURG	1	-	-	-
ORES Waals-Brabant	LINCENT	1	1	3.723	7
ORES Henegouwen	LOBBES	27	1	-	-
ORES Oost	LONTZEN	1	-	-	-
ORES Oost	MALMEDY	1	-	-	-
ORES Henegouwen	MANAGE	104	133	-	-
ORES Luxemburg	MANHAY	19	1	-	-
ORES Luxemburg	MARCHE-EN-FAMENNE	260	1	-	-
ORES Luxemburg	MARTELANGE	21	1	-	-
ORES Luxemburg	MEIX-DEVANT-VIRTON	26	1	-	-
ORES Henegouwen	MERBES-LE-CHÂTEAU	21	9	-	-
ORES Luxemburg	MESSANCY	65	2	-	-
ORES Namen	METTET	18	1	3	-
ORES Henegouwen	MONS	589	708	-	-
ORES Henegouwen	MONTIGNY-LE-TILLEUL	97	23	-	-
ORES Waals-Brabant	MONT-ST-GUIBERT	1	1	-	-
ORES Henegouwen	MORLANWELZ	88	90	-	-
ORES Moeskroen	MOUSCRON	2	1	-	-
ORES Luxemburg	MUSSON	40	1	-	-
ORES Namen	NAMUR	15.820	1.238	-	-
ORES Luxemburg	NASSOGNE	425	1	-	-

Sector	Vennoten	A-deelnemingen elektriciteit	A-deelnemingen gas	R-deelnemingen elektriciteit	R-deelnemingen gas
ORES Luxemburg	NEUFCHATEAU	61	1	-	-
ORES Waals-Brabant	NIVELLES	1	1	36.558	6.714
ORES Namen	ONHAYE	4	1	-	-
ORES Waals-Brabant	ORP-JAUCHE	1	1	-	-
ORES Waals-Brabant	OTTIGNIES	1	1	5.000	5.000
ORES Verviers	OUFFET	1	-	2.175	-
ORES Luxemburg	PALISEUL	54	1	-	-
ORES Moeskroen	PECQ	7.447	1	725	-
ORES Henegouwen	PERUWELZ	1	1	-	-
ORES Waals-Brabant	PERWEZ	-	1	-	-
ORES Namen	PHILIPPEVILLE	21	1	-	-
ORES Oost	PLOMBIERES	1	-	-	-
ORES Henegouwen	PONT-A-CELLES	141	17	-	-
ORES Namen	PROFONDEVILLE	9	1	2	-
ORES Henegouwen	QUAREGNON	120	152	-	-
ORES Henegouwen	QUEVY	41	3	-	-
ORES Henegouwen	QUIEVRAIN	43	40	-	-
ORES Oost	RAEREN	1	-	-	-
ORES Waals-Brabant	RAMILLIES	1	-	-	-
ORES Waals-Brabant	REBECQ	1	1	-	-
ORES Luxemburg	RENDEUX	21	1	-	-
ORES Waals-Brabant	RIXENSART	1	1	3.036	1.972
ORES Namen	ROCHEFORT	10.425	1	-	-
ORES Luxemburg	ROUVROY	18	1	-	-
ORES Luxemburg	SAINTE-ODE	17	1	-	-
ORES Henegouwen	SAINT-GHISLAIN	134	57	-	-
ORES Luxemburg	SAINT-HUBERT	567	1	-	-
ORES Luxemburg	SAINT-LEGER	31	1	-	-
ORES Namen	SAMBREVILLE	59.246	1	1.500	-
ORES Oost	SANKT VITH	1	-	-	-
ORES Henegouwen	SENEFFE	64	22	-	-
ORES Henegouwen	SILLY	1	1	-	-
ORES Henegouwen	SOIGNIES	17	86	-	-
ORES Namen	SOMBREFFE	7	1	1	-
ORES Namen	SOMME-LEUZE	16	1	-	-
ORES Verviers	SPA	1	-	-	-
ORES Verviers	STOUMONT	1	-	-	-
ORES Luxemburg	TELLIN	22	1	-	-
ORES Luxemburg	TENNEVILLE	25	1	-	-
ORES Verviers	THEUX	1	-	-	-
ORES Verviers	THIMISTER-CLERMONT	1	-	-	-
ORES Henegouwen	THUIN	69	4	-	-
ORES Verviers	TINLOT	1	-	-	-
ORES Luxemburg	TINTIGNY	31	1	-	-
ORES Henegouwen	TOURNAI	1	1	-	-
ORES Verviers	TROIS-PONTS	1	-	-	-
ORES Waals-Brabant	TUBIZE	1	1	1	1
ORES Luxemburg	VAUX-SUR-SURE	22	1	-	-
ORES Verviers	VERVIERS	1	-	-	-

Sector	Vennoten	A-deelnemingen elektriciteit	A-deelnemingen gas	R-deelnemingen elektriciteit	R-deelnemingen gas
ORES Luxemburg	VIELSALM	82	1	-	-
ORES Namen	VIROINVAL	6.967	1	-	-
ORES Luxemburg	VIRTON	201	1	-	-
ORES Namen	VRESSE	45	1	8	-
ORES Oost	WAIMES	1	-	-	-
ORES Namen	WALCOURT	14	1	-	-
ORES Waals-Brabant	WALHAIN	1	1	-	-
ORES Waals-Brabant	WATERLOO	1	1	2.661	2.341
ORES Waals-Brabant	WAVRE	-	1	-	4.768
ORES Luxemburg	WELLIN	32	1	-	-
ORES Namen	YVOIR	21.859	145	1.000	-
	GEMEENTEN	422.630	8.968	129.531	25.579
ORES Namen	I D E F I N	4.249.073	1.002.863	539.250	73.500
ORES gemeenschappelijk	I D E F I N	53.442	8.964	-	-
ORES Henegouwen	IPFH	8.157.133	7.299.501	1.352.354	731.085
ORES gemeenschappelijk	IPFH	130.770	67.866	-	-
ORES Oost	FINEST	1.688.389	-	-	-
ORES gemeenschappelijk	FINEST	13.137	-	-	-
ORES Luxemburg	SOFILUX	3.702.844	358.930	493.643	20.407
ORES gemeenschappelijk	SOFILUX	34.635	2.085	-	-
ORES Verviers	FINIMO	2.118.202	-	2.221	-
ORES gemeenschappelijk	FINIMO	18.315	-	-	-
ORES Waals-Brabant	SEDIFIN	3.218.196	2.270.221	169.028	78.558
ORES gemeenschappelijk	SEDIFIN	39.411	19.287	-	-
ORES Moeskroen	IEG	553.383	419.658	25.020	19.563
ORES gemeenschappelijk	IEG	8.358	6.045	-	-
ORES Henegouwen	IGRETEC	2	2	-	-
	IPF : ZUIVERE FINANCIERING-SINTERCOMMUNALE	23.985.290	11.455.422	2.581.516	923.113
ORES Namen	ELECTRABEL	1.462.537	335.470	-	-
ORES Luxemburg	ELECTRABEL	1.302.284	119.662	-	-
ORES Verviers	ELECTRABEL	723.914	-	-	-
ORES Waals-Brabant	ELECTRABEL	1.072.740	756.750	-	-
ORES Moeskroen	ELECTRABEL	191.613	140.311	-	-
ORES Henegouwen	ELECTRABEL	2.720.726	2.434.523	-	-
ORES Oost	ELECTRABEL	562.800	-	-	-
ORES gemeenschappelijk	ELECTRABEL	99.356	34.749	-	-
	ELECTRABEL	8.135.970	3.821.465	-	-
	TOTAAL	32.543.890	15.285.855	2.711.047	948.692
		47.829.745		3.659.739	
		A-deelnemingen		R-deelnemingen	



III. GECONSOLIDEERDE REKENINGEN

GECONSOLIDEERD JAARVERSLAG

Dames, heren,

In overeenstemming met het Wetboek van vennootschappen en onze statuten hebben we de eer u verslag uit te brengen over onze zaakvoering tijdens het boekjaar dat op 31/12/2015 werd afgesloten en u de jaarrekening die op 31/12/2015 werden afgesloten ter goedkeuring voor te leggen.

1° Getrouwe weergave van de evolutie van de zaakvoering, resultaten en situatie van de Groep

A. INLEIDENDE OPMERKING

De groep ORES (hieronder de "Groep" genoemd) bestaat enerzijds uit ORES Assets cvba, dat ter herinnering is ontstaan uit de fusie van de acht gemengde Waalse intercommunales voor gas- en stroomdistributie die op 31 december 2013 plaatsvond met terugwerkende kracht in de boekhouding op 1 januari 2013 (hieronder "DNB" of ORES Assets genoemd), en anderzijds de 'société coopérative à responsabilité limitée' ORES (hieronder 'ORES cvba' genoemd), waarvan haast alle aandelen in het bezit van de DNB zijn (99,68%); de rest is in handen van de zuivere financieringsintercommunales en RESA.

Bovendien zijn twee andere ondernemingen deels eigendom van het bedrijf ORES cvba: Atrias, ten belope van 16,7%, en Index'is, ten belope van 30%. Gezien de aanzienlijke invloed van ORES cvba op deze twee ondernemingen, besloot de groep deze door middel van vermogensmutatie consolideren.

ORES Assets is een gemengde intercommunale: ze is voor 75% in handen van de zuivere Waalse financieringsgemeentes of -intercommunales op het grondgebied dat ze bedient, en voor 25% in handen van Electrabel SA.

De Groep is uitsluitend actief in België en haast exclusief in Wallonië, op het grondgebied van de gemeentes die aan de DNB zijn gekoppeld. Het adres van de Groep is de hoofd- zetel van ORES cvba,

avenue Jean Monnet, 2, 1348 Louvain-la-Neuve (België)

Sinds 1 juli 2014 is de CWaPE volledig bevoegd voor de controle van de tarieven voor de openbare distributie van gas en elektriciteit. Het uitoefenen van deze bevoegdheden op het vlak van tarieven betekent voor de Waalse regulerende instantie onder meer het goedkeuren of wijzigen van de tariefmethode en de distributietarieven of het nemen van beslissingen inzake de regulatoire saldo's.

Op 5 februari 2015 keurde de CWaPE de tarieven van de distributienetten goed voor de boekjaren 2015 en 2016, op basis van de nieuwe tariefmethode die op 16 augustus 2014 werd aangenomen. Deze tarieven gelden vanaf 1 maart van hetzelfde jaar. Vanaf deze datum heeft de DNB nieuwe voorstellen ingediend voor de wijziging van de periodieke tarieven om rekening te houden met de nieuwe belasting van de TNB (voorstellen goedgekeurd door de CWaPE op 26 februari 2015), de onderwerping aan de vennootschapsbelasting (voorstellen goedgekeurd door de CWaPE op 21 mei 2015) en nieuwe tarieven 2016-2019 van de TNB (voorstellen goedgekeurd op 14 januari 2016). Deze voorstellen, die goedgekeurd werden door de CWaPE gelden wat de nieuwe belasting van de TNB betreft vanaf 1 maart 2015, wat de vennootschapsbelasting betreft vanaf 1 juni 2015 en wat de nieuwe tarieven 2016-2020 van de TNB betreft vanaf 1 februari 2016. Voor een gedetailleerde uitleg over de nieuwe tarief-

methode verwijzen we de lezer naar het statutair beheersrapport van ORES Assets dat opgesteld werd voor 2015.

Wat de bestemming van de regulatoire saldo's van 2008 en 2009 betreft, alsook de omvang en bestemming van de regulatoire saldo's van 2010 tot 2013, merken we tevens op dat de CWaPE ermee instemde dat 10% van de som van deze saldo's (per sector en per energiebron) onder de vorm van een voorschot in de tarieven van 2015 en 2016 wordt doorgerekend om de aanzuivering van dit saldo te starten. De CWaPE wil het volledige gecumuleerde restsaldo 2008-2014 aanzuiveren over de regulatoire periode 2018-2022. Hiervoor dient de regule-

rende instantie de saldo's goed te keuren en ze in de loop van het eerste trimester van 2017 te bestemmen.

Tot slot is het van belang op te merken dat het boekjaar 2014 het laatste boekjaar is waarin ORES Assets aan de rechtspersonenbelasting is onderworpen. Naar aanleiding van de stemming van de programmawet van 19 december 2014 door het federaal Parlement, gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad van 29 december 2014, zal onze intercommunale voortaan immers aan de vennootschapsbelasting worden onderworpen (vanaf aanslagjaar 2016, inkomsten 2015).

B. TOELICHTING BIJ DE JAARREKENING TENEINDE EEN GETROUW BEELD TE SCHETSEN VAN DE EVOLUTIE VAN DE ZAAKVOERING EN DE SITUATIE VAN DE ONDERNEMING

a) Elementen van de winst- en verliesrekening op 31/12/2015

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING (IN K€)	(bedragen in k€)	
	31/12/2015	31/12/2014
Bedrijfsopbrengsten	1.129.274	1.057.098
Bedrijfskosten	-923.477	-908.458
Bedrijfswinst	205.797	148.640
Financiële opbrengsten	2.042	1.882
Financiële kosten	-67.827	-67.819
Boekjaarwinst voor belastingen	140.012	82.703
Winstbelastingen	-53.883	-5.245
Geconsolideerde winst van het boekjaar	86.129	77.458

Het resultaat van de Groep bedraagt in 2015:

- Elektriciteit: k€55.655 t.o.v. k€49.357, ofwel + 12,8%
- Gas: k€29.954 t.o.v. k€27.255, ofwel + 9,9%
- Andere: k€520 t.o.v. k€845, ofwel -38,5%

De stijging van het resultaat voor elektriciteit en gas is voornamelijk te wijten aan de nieuwe berekeningsmethode van REMCI. De primaire REMCI verwijst naar de gemiddelde OLO-rente op 10 jaar voor 2013 ofwel 2,43% waarbij 70 basispunten toegevoegd worden om aan het vergoedingspercentage van 3,13% te komen en de secundaire REMCI wordt vergoed aan 2,56% terwijl in 2014 de REMCI volledig aan 2,42% vergoed werd. Alle sectoren samen (behalve sector Voeren) beschouwd bedragen de afwijkingen op controleerbare kosten voor 2015 (bonus/malus):

- Elektriciteit: k€-282
- Gas: k€1.770

➔ Het resultaat van de activiteit "Netbeheer elektriciteit" (k€55.655 t.o.v. k€49.357) bestaat uit:

- De opbrengsten (k€863.657 t.o.v. k€802.000) zoals:

o Aangerekende transitheffingen: bedragen k€828.449 in 2015 tegenover k€794.882 in 2014 en omvatten de NOTH (niet-opgenomen transitheffing).

o De regulatoire activa/passiva:

- in 2015: k€35.208 (Activa - minus het in 2015 gerecupereerde voorschot van 10% van de regulatoire activa van 2008 tot 2013)
- in 2014: k€7.118 (Activa)

De forse stijging van de transitheffingen (k€+61.657) kan enerzijds worden verklaard door een stijging van de getransporteerde hoeveelheid met 1,97% tegenover 2014 en anderzijds door een stijging van de gemiddelde aangerekende prijs per kWh met 4,30% in vergelijking met 2014 (aanpassing van de tarieven om rekening te houden met een nieuwe belasting van de TNB en de vennootschapsbelasting).

- Bedrijfskosten (k€808.002 t.o.v. k€752.643) hetzij een stijging van k€55.358 tegen het boekjaar 2014. Deze bestaan uit controleerbare kosten die k€156.927 bedragen, hetzij een stijging van k€5.178 en uit niet-controleerbare kosten die k€651.075 bedragen, hetzij een stijging van k€50.180. Het detail van deze kosten volgt hierna.

Het resultaat van de activiteit 'Overige' bedraagt in 2015 k€456 tegenover k€753 in 2014.

➔ **Het resultaat van de activiteit "Netbeheer gas" (k€29.954 t.o.v. k€27.255) bestaat uit:**

- De opbrengsten (k€176.720 t.o.v. k€170.639) zoals:
 - o Aangerekende transitheffingen: bedragen k€171.954 in 2015 tegenover k€147.621 in 2014 en omvatten de NOTH (niet-opgenomen transitheffing).
 - o De regulatoire activa/passiva:
 - in 2015: k€4.766 (Activa - minus het in 2015 gerecupereerde voorschot van 10% van de regulatoire activa van 2008 tot 2013)
 - in 2014: k€23.010 (Activa)

De getransporteerde en gefactureerde hoeveelheden zijn met 5% gestegen. Hier moet gewag worden gemaakt van de stijging van 15,5% van de daggraden in 2015 tegenover 2014. De temperaturen waren in 2015 kouder in vergelijking met 2014. Bovendien stegen de distributietarieven voor gas en elektriciteit als gevolg van de impact van de vennootschapsbelasting.

- Bedrijfskosten (k€146.766 t.o.v. k€143.384) hetzij een stijging van k€3.382, ofwel 2,4% tegen het boekjaar 2014. Deze bestaan uit controleerbare kosten die k€38.626 bedragen, hetzij een daling van k€201 (-0,5%) en uit niet-controleerbare kosten die k€108.141 bedragen, hetzij een stijging van k€3.584 (ofwel +3,4%). Het detail van deze kosten volgt hierna.

Het resultaat van de activiteit 'Overige' bedraagt in 2015 k€65 tegenover k€93 in 2014.

De controleerbare kosten (k€195.553 t.o.v. k€190.576) omvatten de kosten voor de distributie en het beheer van het net, de kosten voor het onderhoud van de infrastructuur en de kosten voor de meet- en telactiviteit.

Het gaat tevens om de bezoldiging van derden (honoraria van N-Allo, van advocaten, van Index'is), de bezoldiging van Electrabel in het kader van de verleende diensten in het domein van de informatica, evenals de kosten van gebruiks-heffingen, het wagenpark, huur en huurlasten, en uitgaven voor postdiensten, vertegenwoordiging, opleiding, ...

De stijging van de controleerbare kosten wordt grotendeels als volgt verklaard:

- Bepaalde kosten die tot eind 2014 als niet-controleerbare kosten beschouwd werden, worden vanaf 2015 als controleerbare kosten beschouwd; dat is het geval voor de

afschrijving van goodwill en de afschrijving voor kosten voor onderzoek en ontwikkeling;

- Voorziening voor de dekking van de risico's die samenhangen met de overgang naar nieuwe informaticasystemen nodig zijn voor de marktprocessen en de evolutie hiervan.

De lonen, sociale lasten en pensioenen van de Groep dalen dit jaar en bedragen k€173.460 in 2015 tegenover k€182.725 eind 2014.

Wat de niet-controleerbare kosten betreft voor een totaalbedrag van k€759.215 (k€705.451 in 2014, hetzij k€+53.764), tekenen we de onderstaande evoluties op:

- De gebruikskosten van het transportnet (Elia-heffing), die met k€12.871 ofwel 3,9% zijn toegenomen (stijging van de getransporteerde hoeveelheden en de gefactureerde nieuwe federale belasting "Strategische reserves");
- De kosten voor de compensatie van verliezen, stegen in 2015 met k€3.037, ofwel +9% tegenover 2014 (stijging van de gekochte hoeveelheid);
- De heffing voor het gas- en elektriciteitsnet is met k€4.916 afgenomen;
- De fiscale lasten als gevolg van de vennootschapsbelasting kennen een nettostijging van k€48.150 (onderwerping aan de vennootschapsbelasting vanaf 1 januari 2015);
- De herclassificering van de afschrijving van goodwill en de kosten voor onderzoek en ontwikkeling en de controleerbare kosten hebben een positieve impact van k€3.194.

De financiële lasten van k€67.827 (t.o.v. k€67.819 in 2014) omvatten hoofdzakelijk de rente op obligatieleningen (k€22.571), die in oktober 2012 werden geplaatst voor een bedrag van k€350.000, in juli 2014 voor een bedrag van k€80.000 en begin 2015 voor k€200.000. Ze omvatten eveneens de rente op handelspapieren op lange termijn (k€6.913) (zogenaamde private beleggingen), die in 2012 werden geplaatst ten belope van k€189.750, betaalde rente op bankleningen (k€21.427) en swaps (k€15.925), alsook diverse bankkosten. Hun stabiliteit is voornamelijk het gevolg van de compensatie van nieuwe obligatieleningen die begin 2015 onderschreven werden door een daling van de intresten op de bankleningen als gevolg van het niet-vernieuwen van deze leningen die in de loop van 2015 vervallen waren.

De financiële opbrengsten van k€2.042 (t.o.v. k€1.882 in 2014) bestaan vooral uit de rente op beleggingen (k€933) of door nalatigheidsintresten die ontvangen werden in het kader van een fiscaal dispuut dat in het voordeel van de Groep uitgesproken werd (k€801). De dalende tendens van de rente op beleggingen is te verklaren door de zwakke marktrente.

De belastingen ten belope van k€53.883 (t.o.v. k€5.245) bestaan uit de fiscale voorziening op het resultaat van het boekjaar 2015 (k€53.257), de roerende voorheffing op de rente van gedane beleggingen (k€242), alsook een regulatie van het vorig boekjaar (k€383).

b) Elementen van de balans op 31/12/2015

Het balanstotaal bedraagt k€4.005.400 tegenover k€3.880.871 in 2014 en omvat de onderstaande kernelementen:

ACTIVA

De oprichtingskosten voor een bedrag van k€4.415 euro bestaan uit emissiekosten van de obligatieleningen voor een bedrag van k€350.000 uitgegeven op 2 oktober 2012, van k€80.000 uitgegeven op 29 juli 2014 en van k€100.000 uitgegeven op datum van 26 januari en 3 februari 2015. Ter herinnering: deze worden afgeschreven op de duur van de leningen.

De immateriële vaste activa bedragen k€24.599 (t.o.v. k€13.987 eind 2014) en bestaan uit de uitgaven m.b.t. tot informaticaprojecten en kosten voor onderzoek en ontwikkeling (in het bijzonder het ontwikkelen van meters en intelligente netwerken). Deze worden afgeschreven aan een percentage van 20%.

De materiële vaste activa bedragen k€3.375.923 in 2015 tegenover k€3.269.146 eind 2014.

De stijging met k€106.777 onder invloed van de beleggingen t.w.v. k€241.553 tijdens het boekjaar, gecompenseerd door de verwezenlijkte afschrijvingen voor k€104.595, de buitengebruikstellingen van installaties voor een bedrag van k€9.806 en de "afschrijving" van de RAB-meerwaarde van k€20.375.

De "RAB"-meerwaarde wordt gevormd door het verschil tussen de initiële RAB (Regulatory Asset Base) en de boekwaarde van materiële vaste activa. De Groep heeft dit in een afzonderlijke rubriek van de materiële vaste activa toegerekend vanwege de specifieke aard van dit verschil en schrijft het af ten belope van 2% per jaar, overeenkomstig de tariefmethodologie van de CWaPE.

De financiële vaste activa ten belope van k€6.491 (t.o.v. k€5.129 eind 2014) bestaan hoofdzakelijk uit:

- Een deelneming in Index'is en in Atrias voor een totale waarde van k€989. Beide bedrijven ondergaan een vermogensmutatie;
- Een aanbetaling voor vennoten aan Atrias van k€4.023 (stijging van k€2.371);
- Een effectenportefeuille van N-Allo ter waarde van k€824;

- Huurgaranties voor verhuurde gebouwen, in het bijzonder op de sites van Loyers en Gosselies, ter waarde van k€638.

De voorraden en bestellingen in uitvoering bedragen k€36.915 en bestaan uit goederen (k€29.242) en lopende werkzaamheden ten bate van particulieren en gemeenten (k€7.673).

De handelsvorderingen bedragen k€159.247 (t.o.v. k€128.901 eind 2014) en bestaan in het bijzonder uit vorderingen jegens energieleveranciers in het kader van de facturatie van transitheffingen, alsook uit vorderingen jegens beschermde klanten en 'leverancier X'. De vorderingen stijgen met 24% (+ k€30.346), enerzijds te wijten aan de stijging van de omzet in 2015 en anderzijds aan de wijziging van de berekeningsmethode van de waardeverminderingen op handelsvorderingen in 2015 wat een positieve impact heeft van + k€7.300 op de vorderingen (zie hiervoor de geconsolideerde evaluatieregels).

We vermelden eveneens een aanzienlijke overbrenging naar oninbare vorderingen van de handelsvorderingen eind 2015. (+ k€21.524), die allemaal door het verleden volledig in waarde verminderd waren.

De rubriek "overige vorderingen" (k€6.510 t.o.v. k€ 16.189 in 2014) omvat voornamelijk de btw, de terugvorderbare belastingen en voorheffingen (k€2.620), vorderingen in het kader van door derden berokkende schade aan het netwerk (k€2.804) en de terugvorderbare btw (k€2.77). De belangrijke dalende evolutie die eind 2015 vastgesteld werd, wordt verklaard door een fiscaal dispuut dat in het voordeel van de Groep uitgesproken werd, waardoor de fiscale administratie verplicht werd een bedrag van k€5.800 aan ORES Assets terug te betalen.

De beleggingen voor een totaalbedrag van k€105.482 (t.o.v. k€117.237 eind 2014) werden gerealiseerd conform de beslissingen van de Raad van bestuur met het oog op het toepassen van een voorzichtig beleid binnen dit kader. De investering in Degroef-bevek vertegenwoordigt een bedrag van k€4.999, de beleggingen op Belfius-rekening bedragen k€98.850. Het saldo wordt vertegenwoordigd door de dekkingsoptie op ING-bevek (k€1.633).

De beschikbare waarden (k€4.887) bundelen de kasmiddelen op zichtrekeningen en in sociale fondsen.

De overlopende rekeningen (k€279.071 t.o.v. k€277.504) omvatten het resterende pensioenkapitaalsaldo dat moet worden gedragen voor een bedrag van k€70.900, de heffing voor het gasnetwerk van k€15.785, de regulatoire activa voor k€177.290, alsook de NOTH (niet-opgenomen transitheffing, k€6.477).

PASSIVA

Op 31/12/2015 bedraagt het geplaatst kapitaal k€793.170 en bestaat uit:

- A-deelnemingen: k€427.196
- R-deelnemingen: k€365.974

Het kapitaal is met k€5.850 toegenomen ten gevolge van de recapitalisatie die eind 2015 plaatsvond om de investeringen van het boekjaar te financieren. Een deel van deze kapitaals-tijging werd door overheidsvennoten gefinancierd door de omzetting van R-deelnemingen.

De herwaardering van de materiële vaste activa ter waarde van k€583.705 vertegenwoordigt het initiële verschil tussen de RAB en de boekwaarde van diezelfde vaste activa. Deze rubriek vertoont een daling van k€20.375 ten gevolge van de afschrijving van de meerwaarde aan een jaarlijks percentage van 2%.

De geconsolideerde reserves nemen toe met k€35.388 uit hoofde van:

- De overdracht naar de onbeschikbare reserves van de afschrijving van de herwaarderingsmeerwaarde voor een bedrag van k€20.375 (van uit de rubriek "Herwaarderingsmeerwaarde").
- De toevoeging van k€15.013 aan de beschikbare reserves in het kader van de bestemming van de resultaten.

De kapitaalsubsidierekening (k€28 eind 2015) omvat de ontvangen subsidies namens Wallonië in het kader van een project voor het beheer van stroomdistributienetten die openstaan voor hernieuwbare energie. Deze subsidie ligt in de lijn van het kader van de toekenning van een enveloppe toegestaan door de Waalse Regering binnen het kader van het GREDOR-project.

De belangen van derden zijn het quotum van het filiaal ORES cvba (0,32%), dat in 2013 door ORES Assets werd overgedragen aan de zuivere financieringsintercommunes en aan RESA (totale overdracht van 8 aandelen).

De voorzieningen voor risico's en kosten gaan van k€14.731 naar k€25.503 in 2015, hetzij een stijging van k€10.772. Deze evolutie kan als volgt worden verklaard:

- Voorziening voor de dekking van de risico's die samenhangen met de overgang naar nieuwe informaticasystemen nodig zijn voor de marktprocessen en de evolutie hiervan (k€5.165)
- Geregistreerde voorziening van k€7.500 in het kader van de uit te voeren werken voor het "vectoriseren" van de plannen van het net.
- Terugboeking van de voorziening "dispuut Trottoires de Tournai" na een minnelijke schikking van dit dispuut (k€-1.497).

De schulden over meer dan een jaar (k€1.824.073 t.o.v. k€1.730.109 eind 2014) vertegenwoordigen de leningen die bij kredietinstellingen worden aangegaan (k€999.179), private beleggingen (k€189.750), obligatieleningen (k€630.000), een nieuwe lening afgesloten bij Sowafinal (k€2.400) in het kader van een project voor het vervangen van kwiklampen van de gemeentelijke openbare verlichting en door verkavelingsbedrijven gestelde zekerheden die later moeten worden terugbetaald (k€1.701). Merk op dat de groep begin 2015 twee nieuwe obligatieleningen ten belope van k€100.000 elk heeft uitgeschreven voor een duur van 30 jaar.

De schulden over meer dan één jaar die dit jaar vervallen bestaan uit het kapitaal van de leningen bij Belfius, ING, CBC en BNP Paribas (k€109.108), die in 2016 moeten worden afgelost.

De financieringskost op korte termijn bestaat enkel uit handelsspapieren voor een bedrag van k€50.000 en zijn bestemd om zich ervan te vergewissen dat de financiële noden van de Groep wel degelijk gedekt worden voor het begin van het jaar 2016.

De leveranciers en de te ontvangen facturen (k€139.637 t.o.v. k€133.607 eind 2014) vormen het leeuwendeel van de handelsvorderingen en omvatten geen bijzondere schulden die worden betwist.

Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen (k€22.423) bestaan uit tussentijdse facturen die aan beschermde klanten worden gericht en onder 'leverancier X' (ODV) vallen, alsook vooruitbetalingen van klanten voor te verrichten werkzaamheden.

De schulden m.b.t. belastingen, bezoldiging en sociale lasten ten belope van k€51.836 (t.o.v. k€48.177 eind 2014) omvatten:

- Wat de schulden m.b.t. belastingen (k€9.570) betreffen: de te betalen btw op de operaties van december 2015, het te betalen saldo voor de loonsvoorheffing (aangifte van december 2015) en de roerende voorheffing i.v.m. voorschotten op dividend betaald eind 2015.
- Wat de schulden m.b.t. bezoldiging en sociale lasten (k€42.267) betreft: de voorzieningen voor de te betalen premies (bonussen) en vergoedingen (niet-opgenomen verlof, overuren, zitpenningen), RSZ, alsook de provisie voor vakantiegeld te betalen in 2016 en diverse jaarpremies (Riziv, RSZ).

De rubriek "overige schulden" (k€37.607), die met k€6.107 is gestegen, omvat hoofdzakelijk het saldo van de brutodividenden van het boekjaar 2015 dat na de gewone algemene vergadering aan de vennoten moet worden overgemaakt (k€24.349), het gasfonds (k€84) en het saldo van de rekening courant tegenover Resa (k€7.030) en jegens het personeel (via sociale fondsen voor k€2.459).

De overlopende rekeningen aan de passiefzijde (k€67.151 t.o.v. k€69.341) bestaan voornamelijk uit:

- Regulatorie passiva (k€22.485) en de overbrugging van afwijkingen tussen kosten en opbrengsten van het boek-

jaar 2008 voor netwerkheffingen, pensioenlasten en de Elia-heffing (k€15.735)

- De voorziening waarmee het jaargeld voor de vertegenwoordigers die bij de gemengde teledistributie-intercommunales hebben gewerkt moet worden gedekt (k€2.271)
- Een bedrag van k€14.177 aan financiële lasten die vooral voortvloeien uit onze private beleggingen en obligatieleningen.
- De NOTH voor een bedrag van k€8.726.

C. RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

1° Omschrijving van de getroffen maatregelen in het licht van de risico's en onzekerheden waarmee ORES wordt geconfronteerd.

De paragrafen die volgen beschrijven de genomen maatregelen om de risico's en gekende onzekerheden waarmee de economische groep ORES geconfronteerd wordt, te verhelpen. Bepaalde risico's die niet geïdentificeerd worden in deze lijst kunnen bestaan of, hoewel ze vandaag beperkt lijken, aan belang winnen in de toekomst. Merk ook op dat de risico's hierna niet weergegeven worden in volgorde van belang.

REGULATOIRE, REGLEMENTAIRE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

De activiteiten van ORES worden binnen een wetskader gereguleerd. Elke verandering die door de wetgever of bevoegde regulerende instantie wordt aangebracht kan de onderneming in meerdere of mindere mate treffen. Sinds 1 juli 2014 is de tariefbevoegdheid van de elektriciteits- en gasdistributie regionaliseerd en is de CWaPE voortaan de enige regelgevende instantie die bevoegd is voor deze activiteit op het grondgebied van de Waalse gemeenten. Dit zal zowel de coherentie tussen de beleidslijnen als de financiering via de tarieven verbeteren. Deze regulerende instantie keurde voor de boekjaren 2015 en 2016 een tariefmethode en tarieven goed. Deze liggen in de lijn van het kader dat sinds 2009 voor de DNB's geldt. Voor het boekjaar 2017 heeft de CWaPE een continuïteit aangehouden met de wettelijke overgangsperiode 2015-2016 door een methodologie goed te keuren die gebaseerd is op dezelfde principes. ORES moet waken over de operationele doeltreffendheid en het kostenbeheer om zodoende binnen het door de regulerende instantie goedgekeurde budget voor 2015-2016 te blijven, en dit ondanks de nieuwe behoeften aan middelen, die verband houden met de onmisbare aanpassing van deze hulpbronnen met het oog op de energetische transitie.

De bevoegdheid om te beslissen over de regulatoire saldo's werd tevens per decreet aan de CWaPE toevertrouwd. De tariefmethodes voor 2015-2016 en 2017 bekrachtigen een afwenteling van een percentage van de regulatoire saldo's via de tarieven (10% van de saldi resulteren uit de periode 2008-2013 in 2015-2016 en 20% van de saldo's van de periode

2008-2014 in 2017).

De CWaPE is van plan de tariefmethode voor de regulatoire periode 2018-2022 te wijzigen. ORES sluit zich hierbij aan om zodoende de tariefstructuur af te stemmen op de beperkingen en op de kostenstructuur van de DNB's en om het voortbestaan van de DNB's en een langetermijnvisie voor hun activiteiten te waarborgen. Hoewel de wijziging van de tariefmethode een impact dreigt te hebben op de winstgevendheid van ORES, wordt dit risico ingeperkt doordat de regulerende instantie en de wetgever verplicht zijn rekening te houden met de beginselen van de Europese richtlijnen uit het derde energiepakket.

Aan het begin van elke zittingstijd neemt de Waalse regering trouwens een regionale beleidsverklaring aan, waarvan een hoofdstuk aan energie wordt gewijd. Daarin worden de grote lijnen van het energiebeleid geschetst. ORES tracht op proactieve wijze de wijzigingen die eruit zouden voortvloeien te anticiperen, alsook alle overige wettelijke en reglementaire wijzigingen die zijn activiteit dreigen te beïnvloeden. Dit kadert binnen de wens van ORES om als marktbemiddelaar op te treden, en zich te profileren als legitieme partner die bekend staat als bevoorrechte gesprekspartner met de overheden wat het energiebeleid betreft.

OPERATIONELE RISICO'S

RISICO'S VERWANT AAN DE BESCHADIGING VAN DE NETWERKEN

ORES beheert de elektriciteits- en gasdistributienetten om hun betrouwbaarheid en de continuïteit van de bevoorradings met energie van klanten te garanderen. Natuurfenomenen en opzettelijke of onopzettelijke verslechtering door derden kunnen echter voor incidenten en schade aan deze netwerken zorgen. Verzekeringspolissen zijn bedoeld om de financiële gevolgen van deze risico's te dekken.

TECHNOLOGISCHE RISICO'S

De snelle ontwikkeling van het aantal installaties voor gedecentraliseerde elektriciteitsproductie schept twijfel over de voorwaarden waaraan de distributienetten van de toekomst moeten voldoen. Een van de technologische uitdagingen waarmee ORES op heden te kampen heeft is dan ook de 'intelligentie' die in de netwerken moet worden geïntegreerd, gezien de omvang van de over te brengen informatie. Vanuit dit perspectief is het opnieuw definiëren van de netwerkbeheertools, alsook van de telecommunicatiestrategie die ermee gepaard gaat aan de gang. Smart metering, smart grids, actieve deelname van de klant (zowel consumenten als producenten), sturing van de portefeuille zijn stuk voor stuk hedendaagse onderwerpen waar ORES rekening mee blijft houden door via pilootexperimenten verschillende concepten te testen. Met deze prototypes kunnen de technologische prestaties van assets worden gecontroleerd, die voordien een aanvulling waren op de hoofdactiviteit en in de toekomst binnen de activiteit van de DNB's centraal zullen staan.

RISICO OP BLACK-OUT EN SCHAARSTE

Het onderbroken en onzeker karakter van deze toenemende productie van hernieuwbare energie brengt trouwens ook een verandering teweeg in het historisch evenwicht van het elektrisch systeem. De opkomst van middelen voor elektriciteitsproductie van hernieuwbare oorsprong plaatst de klassieke productie op de helling en kan zowel op de transport- als distributienetten grote stroomschommelingen teweegbrengen. Hiermee stijgt het risico dat beveiligingen worden geactiveerd en een black-out, een volledige instorting van het net, zou ontstaan. Een ander risico vloeit voort uit de onbeschikbaarheid van de voormalige 'klassieke' centrales: hetzij schaarste (voorspelbaar capaciteitsgebrek vanwege een onevenwicht tussen de productie en consumptie). Om dit evenwicht te waarborgen of te herstellen, hebben de federale overheid en de beheerder van het transportnet (TNB) Elia een reeks acties en maatregelen opgesteld, waaraan ook ORES een bijdrage heeft geleverd. De onderneming evalueerde de impact van een opzettelijke tijdelijke stroomafsluiting op initiatief van de overheid bij klanten die door diezelfde overheid als prioritaire klanten worden beschouwd. ORES heeft tevens informatie-instrumenten ontwikkeld voor klanten die eventueel met een tijdelijke stroomafsluiting te maken zouden krijgen, oefeningen voor crisisbeheer ingevoerd en de ad hoc-procedures bijgewerkt.

RISICO'S VERWANT AAN DE GEGEVENSKWALITEIT

Gegevensbeheer is van cruciaal belang om aan de reglementaire verplichtingen te voldoen, een hoogwaardig intern toezicht te waarborgen, aan de verwachtingen van onze betrokken partijen te beantwoorden en strategische beslissingen te nemen in het licht van de toekomstige uitdagingen van de onderneming. Sinds 2013 worden er in dit domein projecten en programma's uitgevoerd.

RISICO'S DIE VERBAND HOUDEN MET HET MARKTMODEL

De evolutie van het model van de Belgische energiemarkt vloeit onder andere voort uit de toename van gedecentraliseerde productie, het flexibiliteitsbeheer of private netwerken. Deze wijzigingen hebben mogelijk een impact op de respectievelijke rollen van de TNB, DNB, evenwichtbewaarders, producenten en leveranciers, die tot op heden duidelijk waren afgebakend. ORES is uiterst betrokken bij deze evolutie en wenst in dit kader de rol van marktbemiddelaar te onderstrepen, die hem als DNB sinds het begin van de liberalisatie van de elektriciteit- en gasmarkten wordt aangemeten. In dit kader neemt ORES deel aan onderzoeken om een definitie te bepalen voor de interactie tussen marktpelers, de rollen van elkeen en de bijhorende verantwoordelijkheden.

MILIEURISICO'S

De tenuitvoerlegging van wettelijke bepalingen, zoals het decreet van 5 december 2008 betreffende het bodembeheer, zou uitgaven in het kader van de sanering van bepaalde vervuilde sites kunnen rechtvaardigen. In dit opzicht neemt ORES de gepaste maatregelen op het vlak van de preventie van bodemvervuiling en de informatieplicht in het geval van bestaande vervuiling. Er worden ad hoc-reserves aangelegd.

RISICO'S OP HET VLAK VAN VEILIGHEID EN WELZIJN

ORES acht het van cruciaal belang dat zijn personeel te allen tijde rekening houdt met de preventievoorschriften en de naleving van de gezondheids- en veiligheidsregels om zodoende de risico's op ongevallen en incidenten op de werkplek in te perken, en dit ongeacht de activiteit binnen de onderneming. In dit kader hanteert het bedrijf een actieplan dat jaarlijks wordt herzien.

RISICO'S OP JURIDISCHE GESCHILLEN

Het risico op juridische geschillen is eigen aan de activiteiten van ORES. Er werden en worden gepaste reserves aangelegd om dit risico te dekken.

INFORMATICA- EN TELECOMMUNICATIERISICO'S

Algemeen gesteld kunnen de wijziging of het verlies van gegevensbanken, een defect in informaticasystemen, de verspreiding van virussen, piraterij of een defect in het telecommunicatienetwerk een hinderpaal vormen voor de goede werking van het bedrijf en de klantenservice. ORES treft de nodige maatregelen om zijn systemen en gegevens en de communicatie ervan te beveiligen en inbreuken op het beheer van zijn activiteiten te voorkomen.

FINANCIËLE RISICO'S

KREDIETRISICO'S

Begin 2011 werd door ORES cvba een programma voor handelspapieren ingevoerd met de garantie van ORES Assets cvba. Sinds 2012 kunnen in dit kader handelspapieren voor een duur van vijf tot acht jaar worden uitgegeven. In 2012 voerde ORES Assets cvba een garantiefonds aan ten bate van ORES cvba, waarbij die laatste de benodigde financiering voor de activiteit diende te zoeken. Dankzij het kapitaal dat in 2012, 2014 en 2015 via obligatieleningen werd verzameld en de uitgifte van private beleggingen, kunnen de financieringsbehoeften van ORES worden gedekt. ORES cvba tekende in op twee kredietlijnen op korte termijn voor een totaalbedrag van M€100, die tot eind 2017 beschikbaar zullen zijn. ORES voert een financieringsbeleid waarbij hij beroep doet op gediversifieerde bronnen op de kapitaalmarkt.

RENTERISICO'S

Een wijziging van de rentevoet beïnvloedt de omvang van financiële lasten. Om dit risico tot een minimum te beperken, voert ORES een financierings- en beheersbeleid waarmee naar een optimaal evenwicht tussen vaste en variabele rentevoeten wordt gestreefd. Bovendien worden er financiële afdekkingsinstrumenten gebruikt om onzekere ontwikkelingen te dekken. In het financieringsbeleid wordt rekening gehouden met het verschil tussen de looptijd van leningen en van activa.

Om het renterisico te beheersen gebruikt ORES tevens afgeleide financiële instrumenten, zoals swaps (kortetermijnrente naar langetermijnrente) en garantieovereenkomsten voor maximumrentes. Het schuldenbeheer en de marktsituatie worden nauwkeurig opgevolgd. Geen enkel afgeleid instrument wordt voor speculatiedoeleinden aangewend.

FISCAAL RISICO

Vanaf aanslagjaar 2016 (inkomsten 2015) is ORES Assets cvba onderworpen aan vennootschapsbelasting. ORES cvba is van bij haar oprichting aan deze belasting onderworpen. Aangezien de tariefmethode erin voorziet dat alle fiscale lasten in de tarieven zitten vervat, zal de impact van deze belasting dus beperkt zijn voor de groep ORES.

VERMOGENS- EN LIQUIDITEITSRISICO'S

In het kader van het beheer van dit risico heeft ORES de mogelijkheid de tegenpartijen een bankgarantie te vragen voor de facturatie van de heffing voor het gebruik van de netwerken. Bovendien intensificeert hij de specifieke invorderingsacties voor vorderingen voor werkzaamheden in het kader van het netbeheer via de toewijzing van openbare aanbestedingen aan incassobedrijven.

ORES beschikt over een financieringscapaciteit op korte termijn middels het programma voor handelspapieren en de kredietlijnen die hierboven werden vermeld. We kunnen dus stellen dat het liquiditeitsrisico van ORES haast onbestaand is. Dankzij het beheer van kasmiddelen kunnen de risico's voor de markt, de vermogensstructuur en liquiditeit worden ingeperkt. De beheersorganen hebben een voorzichtig beleggingsbeleid ingevoerd, waarbij ze zich baseren op diversifiëring en op het gebruik van producten met een gering (krediet- en rente-)risico. Tot slot voorziet de tariefmethode erin dat alle kosten van het financieringsbeleid door het regulatoire budget worden gedekt.

MACRO-ECONOMISCHE EN CONJUNCTUURRISICO'S

De huidige economische crisis zou gevolgen kunnen hebben voor de vraag naar elektriciteit en aardgas. Deze eventuele volumedaling wordt in feite niet door ORES ondersteund. De tariefmethode voorziet erin dat een winstdaling zal worden teruggenomen wanneer de regulatoire saldo's worden goedgekeurd en in principe in de tarieven van de volgende regulatoire periode zal worden doorgerekend.

RISICO'S VOOR HET IMAGO

Algemeen gesteld kunnen bepaalde omstandigheden het imago van ORES negatief beïnvloeden. De onderneming tracht de verspreiding van gemeenplaatsen te voorkomen door onder meer een gepaste communicatie over haar activiteiten, de beheersing van de distributiekosten of de verschillende elementen van de factuur te verhelderen.

2° Informatie rond belangrijke gebeurtenissen die zich na de afsluiting van het boekjaar hebben voorgedaan

A) Territoriale rationalisering

Op 13 februari 2014 werd een samenwerkingsakkoord tussen de 3 Gewesten afgesloten dat voorziet dat het toepasselijk recht voor elke interregionale intercommunale op het vlak van organisatie en werking van de intercommunales en de administratieve bescherming datgene is van het Gewest waar de publiekrechtelijke rechtspersonen gevestigd zijn die samen het grootste deel van de aandelen bezitten.

Bovendien heeft de bijzondere wet van 6 januari 2014 inzake de zesde staatshervorming op 1 juli 2014 de controle van de tarieven voor gas- en elektriciteitsdistributie van federaal niveau overgedragen naar regionaal niveau. Dit heeft als gevolg dat sinds 1 juli 2014 de regulerende instanties voor deze materie de Waalse Commissie voor Energie (hierna de "CWaPE") in het Waals Gewest en de Vlaamse Regulator van de Elektriciteits- en Gasmarkt (hierna de "VREG") in het Vlaams Gewest zijn. Deze door de regulerende instanties bekrachtigde tariefmethodes zijn fundamenteel verschillend en de interregionale distributienetbeheerders kregen de opdracht verschillende financiële toestanden en verschillende tarieven op te stellen voor de gemeentes van elk betrokken gewest.

Operators, netbeheerders en betrokken gemeentes gingen een dialoog aan waarna geoordeeld werd dat het opportuun kon zijn een territoriale rationalisering op gewestelijke basis te overwegen van de energiedistributietecommunales die eerder via twee gewesten ging.

De eerste overdracht had te maken met de gemeente Voeren. De gemeente Voeren en de distributienetbeheerders hebben een principeakkoord afgesloten voor de overdracht van de gemeente Voeren van ORES Assets naar Inter-Energa en Infrax Limburg via een gedeeltelijke afsplitsing met het oog op de toelating van de gemeente Voeren (met uitzondering van de andere partnergemeenten van ORES Assets). Deze afsplitsing-absorptie werd succesvol afgesloten in december 2015. De effectieve overdracht van het grondgebied Voeren vond plaats op 1 januari 2016.

De wettelijke en reglementaire wijzigingen hebben ook voor andere Vlaamse en Waalse gemeenten gevolgen, wat leidde tot de terugtrekking van Voeren.

Om dezelfde rationele reden werd het lot van de Franstalige gemeenten die door Gaselwest in West-Henegouwen bediend werden eveneens in overweging genomen.

In 2015 koos enkel de gemeente Frasnes-lez-Anvaing met het oog op het uniformiseren van zijn grondgebied voor ORES Assets. Bijgevolg keurde de Raad van bestuur tijdens de vergadering van 16 december 2015 een uitvoerig rapport goed over de waardebeoordeling van de aanbrenghoofden van de overgang van Frasnes-lez-Anvaing en de uitbreiding van zijn aansluiting bij ORES Assets voor zijn volledige grondgebied dat eerder deels bediend werd door Gaselwest. Deze overdracht ging in op 1 januari 2016.

B) Verkoop van de deelneming in Index'is

Op 12 maart 2015 beslist de Raad van bestuur van 'Index'is vanaf 1 januari 2016 Index'is op te nemen in Eandis CVBA. Er wordt voorzien dat op het einde van deze operatie Index'is zonder liquidatie ontbonden zal worden en dat het volledige patrimonium overgedragen zal worden aan Eandis. De methode die gebruikt wordt om de uitwisselingsverhouding te bepalen wordt gebaseerd op de netto activa van beide ondernemingen eind 2014.

Deze operatie wordt op 22 december 2015 concreet bij de buitengewone vergadering van Index'is waar de fusie door absorptie van Index'is door Eandis goedgekeurd wordt en boekhoudkundig ingaat op 1 januari 2016. Ook de ontbinding zonder liquidatie van Index'is vanaf 31 december 2015 om middernacht werd goedgekeurd.

3° Aanwijzingen rond omstandigheden die een enorme impact zouden kunnen hebben op de ontwikkeling van de onderneming

"nihil"

4° Aanwijzingen rond de activiteiten op het vlak van onderzoek en ontwikkeling

De evolutie van de technieken op het vlak van netbeheer, 'intelligente' meters en andere ontwikkelingen toont dat er aanzienlijke kosten voor 'onderzoek en ontwikkeling' worden gemaakt en dat deze hoogstwaarschijnlijk over langere periodes zullen worden gespreid dan voordien.

In dit kader koos ORES cvba onmiddellijk voor de optie om de personeelskosten met betrekking tot onderzoekers, technici en ander ondersteunend personeel aan de actiefzijde op te tekenen of dit in de toekomst te kunnen doen, voor zoverre deze worden toegewezen aan de verwezenlijking van een project dat als 'onderzoek en ontwikkeling' wordt bestempeld.

5° Aanwijzingen rond het bestaan van filialen van de onderneming

"nihil"

6° De balans vertoont geen enkel overgedragenverlies of de winst- en verliesrekening vertoont geen twee boekjaren op rij een verliesmakend boekjaar

7° Alle informatie die erin moet worden vermeld krachtens het Wetboek van vennootschappen

"nihil"

8° Het gebruik van financiële instrumenten door de onderneming

Ter herinnering: er werd begin 2011 door ORES cvba een programma voor handelspapieren ingevoerd met de garantie van de acht DNB's voor een bedrag van M€250 en een duur van 10 jaar. Naast handelspapieren met een duur van minder dan één jaar, bood dit programma de mogelijkheid om sinds 2012 handelspapieren met een duur van vijf tot acht jaar uit te geven.

In 2012 schreef ORES cvba een obligatielening uit in het kader van de invoering van het garantiefonds dat door de 8 DNB's ten bate van ORES werd aangevoerd. Dankzij het via de obligatielening verkregen kapitaal (M€350) en de uitschrijving van private beleggingen (M€189.7) konden de financieringsbehoeften van ORES cvba en de 8 DNB's voor de jaren 2012, 2013 en 2014 deels gedekt worden. In 2014 werd een nieuwe obligatielening aangegaan voor (M€80) om de kosten voor 2014 en 2015 (deels) te dekken en in 2015 heeft ORES cvba twee nieuwe obligatieleningen afgesloten voor M€200 om de kosten voor 2015 en 2016 te dekken. Er werd eveneens van de gunstige marktomstandigheden geprofiteerd om handelspapieren op korte termijn ter waarde van M€50 uit te geven.

Twee kredietlijnen op korte termijn, die tot op heden niet werden gebruikt, werden door ORES cvba aangegaan voor een totaalbedrag van M€100.

Desondanks moet ORES cvba in de toekomst een financieerbeleid voeren waarbij een beroep wordt gedaan op gediversifieerde bronnen op de kapitaalmarkt.

Een wijziging van de rentevoet beïnvloedt de omvang van financiële lasten. Om dit risico tot een minimum te beperken, voeren ORES cvba en ORES Assets een financieerbeleid waarmee naar een optimaal evenwicht tussen vaste en variabele rentevoeten wordt gestreefd. Bovendien worden er financiële afdekkingsinstrumenten gebruikt om onzekere ontwikkelingen te dekken. In het financieerbeleid wordt rekening gehouden met het verschil tussen de looptijd van leningen en de looptijd van activa. Deze drie zaken (rentevoet, looptijd van leningen en gebruik van afgeleide afdekkingsproducten) waren het onderwerp van beslissingen namens de bevoegde organen van ORES Assets/de acht DNB's voor de fusie en ORES cvba, die het mogelijk maakten een financieel beleid te bepalen om de schuldenlast actief te beheren.

Om het renterisico te beheersen gebruiken ORES cvba en ORES Assets afgeleide financiële instrumenten, zoals renteswaps (kortetermijnrente naar langetermijnrente) en garantieovereenkomsten voor maximumrentes. Het schuldenbeheer en de marktsituatie worden nauwkeurig opgevolgd.

Geen enkel afgeleid instrument wordt voor speculatiedoeleinden aangewend.

ORES cvba centraliseert de kasmiddelen voor de rekening van de DNB en beschikt hiertoe over een rekening-courant tegenover deze laatste. Wanneer de DNB kapitaal nodig heeft, wordt hij niet langer blootgesteld aan het prijsrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico en kasstroomrisico.

GECONSOLIDEERDE JAARREKENINGEN 2015

GECONSOLIDEERDE BALANS NA SPREIDING⁽¹⁾

	(bedragen in €)			
	Jaarl.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
VASTE ACTIVA		20/28	3.413.213.198,90	3.296.133.107,63
Oprichtingskosten	4.7	20	4.415.368,96	4.300.384,36
Immateriële vaste activa	4.8	21	24.598.712,26	13.987.233,48
Positieve consolidatieverschillen	4.12	9920	1.785.139,83	3.570.279,63
Materiële vaste activa	4.9	22/27	3.375.922.907,87	3.269.146.177,15
Terreinen en gebouwen		22	85.182.029,62	79.701.572,99
Installaties, machines en uitrusting		23	3.257.667.480,04	3.158.082.797,13
Meubilair en rollend materieel		24	28.770.274,30	26.910.092,47
Financiële leases e.d		25		
Overige materiële vaste activa		26	4.303.123,91	4.451.714,56
Lopende vaste activa en overgemaakte vooruitbetalingen		27		
Financiële vaste activa	4.1-4	28	6.491.069,98	5.129.033,01
Bedrijven die een vermogensmutatie ondergingen	4.10	9921	5.012.129,43	3.661.248,70
Deelnemingen		99211	989.331,70	989.331,70
Vorderingen		99212	4.022.797,73	2.671.917,00
Overige ondernemingen	4.10	284/8	1.478.940,55	1.467.784,31
Participaties, aandelen en deelnemingen		284	841.108,18	841.108,18
Vorderingen		285/8	637.832,37	626.676,13
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	592.186.953,72	584.738.169,41
Vorderingen op meer dan één jaar		29	74.566,03	-
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291	74.566,03	
Uitgestelde belastingen		292		
Voorraden en bestellingen in uitvoering		3	36.914.967,84	32.715.703,19
Voorraden (2)		30/36	29.242.393,10	24.088.705,96
Handelsgoederen		30/31	29.242.393,10	24.088.705,96
In fabricage		32		
Afgewerkte producten		33		
Grond- en hulpstoffen		34		
Voor verkoop bestemde gebouwen		35		
Overgemaakte vooruitbetalingen		36		
Bestellingen in uitvoering		37	7.672.574,74	8.626.997,23
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	165.757.068,62	145.090.504,80
Handelsvorderingen		40	159.247.211,80	128.901.077,57
Overige vorderingen		41	6.509.856,82	16.189.427,23
Geldbeleggingen		50/53	105.482.080,49	117.237.254,45
Eigen aandelen		50		
Overige beleggingen		51/53	105.482.080,49	117.237.254,45
Beschikbare waarden		54/58	4.886.807,53	12.190.254,37
Overlopende rekeningen		490/1	279.071.463,21	277.504.452,60
TOTAAL DER ACTIVA		20/58	4.005.400.152,62	3.880.871.277,04

(1) Artikel 124 van het Koninklijk besluit van 30 januari 2001 tot uitvoering van het wetboek van vennootschappen.

(2) Mogelijkheid tot hergroepering van de voorraden (artikel 158, § 1, lid 2 van voornoemd Koninklijk Besluit).

(bedragen in €)

	Jaarl.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	1.678.059.472,46	1.657.206.480,86
Kapitaal		10	793.170.006,99	787.319.931,79
Geplaatst kapitaal		100	793.170.006,99	787.319.931,79
Niet-opgevraagd aandelenkapitaal		101		
Uitgiftepremies		11		
Herwaarderingsmeerwaarden		12	583.704.646,49	604.080.124,68
Geconsolideerde reserves (+)/(-)	4.11	9910	301.156.712,81	265.768.491,82
Negatieve consolidatieverschillen	4.12	9911		
Doorrekeningen op positieve consolidatieverschillen		99201		
Omzettingsverschillen (+)/(-)		9912		
Kapitaalsubsidies		15	28.106,17	37.932,57
BELANGEN VAN DERDEN				
Belangen van derden		9913	1.641,11	1.609,67
VOORZIENINGEN, UITGESTELDE BELASTINGEN EN FISCALE LATENTIE		16	25.502.727,93	14.730.976,25
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	25.502.727,93	14.730.976,25
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160		
Fiscale lasten		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Overige risico's en lasten		163/5	25.502.727,93	14.730.976,25
Uitgestelde belastingen en fiscale latentie	4.6	168		
SCHULDEN		17/49	2.301.836.311,12	2.208.932.210,26
Schulden op meer dan één jaar	4.13	17	1.824.072.945,87	1.730.108.510,34
Financiële schulden		170/4	1.822.372.437,99	1.728.037.193,00
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171	630.000.000,00	430.000.000,00
Schulden uit hoofde van financiële leases e .d		172		
Kredietinstellingen		173	1.188.929.315,72	1.298.037.193,00
Overige leningen		174	3.443.122,27	
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9	1.700.507,88	2.071.317,34
Schulden op ten hoogste één jaar	4.13	42/48	410.612.410,06	409.482.671,66
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	109.107.877,88	176.213.834,19
Financiële schulden		43	50.000.000,00	
Kredietinstellingen		430/8	50.000.000,00	
Overige leningen		439		
Handelsschulden		44	139.637.313,40	133.606.974,84
Leveranciers		440/4	139.637.313,40	133.606.974,84
Te betalen wissels		441		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		46	22.423.356,13	19.985.287,38
Schulden m .b .t . belastingen, bezoldiging en sociale lasten		45	51.836.445,37	48.176.604,81
Belastingen		450/3	9.569.602,41	9.670.092,71
Vergoedingen en sociale lasten		454/9	42.266.842,96	38.506.512,10
Overige schulden		47/48	37.607.417,28	31.499.970,44
Overlopende rekeningen		492/3	67.150.955,19	69.341.028,26
TOTAAL DER PASSIVA		10/49	4.005.400.152,62	3.880.871.277,04

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

(classificatie van de bedrijfsresultaten naargelang de aard ervan)

	(bedragen in €)			
	Jaar.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/74	1.129.274.258,13	1.057.098.133,63
Omzet	4.14	70	1.087.879.345,62	1.014.476.044,71
Variatie van in fabricage, afgewerkte producten en bestellingen in uitvoering (afgenomen) (+)/(-)		71	-954.422,49	292.981,80
Geproduceerde vaste activa		72	5.113.173,75	3.525.008,59
Andere bedrijfsopbrengsten		74	37.236.161,25	38.804.098,53
Bedrijfskosten		60/64	923.477.333,23	908.361.478,21
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	18.350.104,17	15.270.608,61
Aankopen		600/8	23.503.791,31	18.915.276,32
Variatie van de voorraden (toename, afgenomen) (+)/(-)		609	-5.153.687,14	-3.644.667,71
Diverse diensten en goederen		61	574.604.361,89	554.743.832,57
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	4.14	62	173.459.831,19	182.724.854,91
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, immateriële en materiële vaste activa		630	130.001.112,19	129.239.069,23
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)		631/4	-19.153.362,98	1.083.820,74
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)		635/7	10.771.751,68	-3.327.118,37
Andere bedrijfskosten		640/8	33.658.395,29	26.841.270,70
Als herstructureringskosten opgetekende bedrijfskosten aan de actiefzijde (-)		649		
Afschrijvingen op positieve consolidatieverschillen		9960	1.785.139,80	1.785.139,82
Bedrijfswinst (-verlies) (+)/(-)		9901	205.796.924,90	148.736.655,42
Financiële opbrengsten		75	2.041.550,34	1.881.955,89
Opbrengsten van financiële vaste activa		750		
Opbrengsten van vlottende activa		751	1.165.022,82	1.797.328,36
Overige financiële opbrengsten		752/9	876.527,52	84.627,53
Financiële kosten		65	67.826.940,95	67.818.586,73
Schuldenlast		650	67.510.976,35	67.265.883,72
Afschrijvingen op positieve consolidatieverschillen		9961		
Waardeverminderingen op andere vlottende activa dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen - Toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)		651		
Overige financiële kosten		652/9	315.964,60	552.703,01
Lopende winst (verlies) vóór belastingen (+)/(-)		9902	140.011.534,29	82.800.024,58
Uitzonderlijke opbrengsten		76		
Terugnemingen van afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		760		
Terugnemingen van afschrijvingen op consolidatieverschillen		9970		
Terugnemingen van waardeverminderingen op financiële vaste activa		761		
Terugnemingen van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		762		
Meerwaarden op de verkoop van vaste activa		763		
Overige uitzonderlijke opbrengsten	4.14	764/9		

GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

(classificatie van de bedrijfsresultaten naargelang de aard ervan)

(bedragen in €)

	Jaar.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Uitzonderlijke kosten		66		97.046,62
Afschrijvingen en uitzonderlijke waardeverminderingen op oprichtingskosten, immateriële en materiële vaste activa		660		97.046,62
Uitzonderlijke afschrijvingen op positieve consolidatieverschillen		9962		
Waardeverminderingen op financiële vaste activa		661		
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten Toevoegingen (bestedingen) (+)/(-)		662		
Verliezen op de verkoop van vaste activa		663		
Overige uitzonderlijke kosten	4.14	664/8		
Als herstructureringskosten opgenomen uitzonderlijke kosten aan de actiefzijde (-)		669		
Boekjaarcijfer (verlies) vóór belastingen (+)/(-)		9903	140.011.534,29	82.702.977,96
Heffingen op uitgestelde belastingen en fiscale latentie		780		
Overdracht naar uitgestelde belastingen en fiscale latentie		680		
Winstbelastingen (+)/(-)	4.14	67/77	53.882.716,03	5.244.923,02
Belastingen		670/3	53.885.212,50	5.250.017,69
Regularisaties van belastingen en terugnemingen van voorzieningen voor belastingen		77	2.496,47	5.094,67
Boekjaarcijfer (verlies) (+)/(-)		9904	86.128.818,26	77.458.054,94
Quotum in het resultaat van ondernemingen die een vermogensmutatie ondergingen (+)/(-)		9975		
Winstresultaten		99751		
Verliesresultaten		99651		
Geconsolideerde winst (-verlies) (+)/(-)		9976	86.128.818,26	77.458.054,94
Waaronder:				
Aandelen van derden (+)/(-)		99761		
Aandelen van de groep (+)/(-)		99762	86.128.818,26	77.458.054,94

BIJLAGE BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

LIJST MET GECONSOLIDEERDE FILIALEN EN BEDRIJVEN DIE EEN VERMOGENSMUTATIE ONDERGINGEN

BENAMING, volledig adres van de HOOFDZETEL en voor ondernemingen onder het Belgisch recht vermelding van het ONDERNEMINGSNUMMER	GEHANTEERDE METHODE (G/P/E1/E2/E3/ E4) (1)(2)	IN HET BEZIT ZIJNDE DEEL VAN HET KAPITAAL (3) (IN %)	VARIATIE VAN HET % VAN HET KAPITAALBEZIT (TEGENOVER VORIG BOEKJAAR) (4)
ORES CVBA Avenue Jean Monnet 2 1348 Louvain-la-Neuve België 0897.436.971	G	99,68	0,00
INDEX'IS SCRL Ravensteingalerij 4 bus 2 1000 Brussel 1 België 0477.884.257	E1	30,00	0,00
ATRIAS SCRL Ravensteingalerij 4 bus 2 1000 Brussel 1 België 0836.258.873	E1	16,67	0,00

(1) **G** Algemene consolidatie

P Proportionele consolidatie (met vermelding, in de eerste kolom, van de elementen waaruit het gezamenlijk bestuur voortvloeit)

E1 Vermogensmutatie van een betrokken onderneming (artikel 134, 1ste alinea, 3° van het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 ter uitvoering van het Wetboek van vennootschappen)

E2 Vermogensmutatie van een feitelijk filiaal als de opname ervan in de consolidatie in strijd zou zijn met de getrouwe weergave (artikel 108 pb.110 van bovengenoemd besluit)

E3 Vermogensmutatie van een filiaal in liquidatie, een filiaal dat haar activiteiten stopzet, een filiaal zonder toekomstvooruitzichten (artikel 109 pb. 110 van bovengenoemd besluit)

E4 Vermogensmutatie van een gezamenlijk filiaal waarvan de activiteit in mindere mate is geïntegreerd in de activiteit van de onderneming die over de gezamenlijke controle beschikt (artikel 134, alinea 2 van bovengenoemd koninklijk besluit)

(2) Indien een variatie van het aandeelhouderspercentage zou leiden tot een wijziging van de gehanteerde methode, wordt achter de nieuwe methode een asterisk geplaatst.

(3) In het bezit zijnde deel van het kapitaal van deze ondernemingen door ondernemingen binnen de consolidatie of door personen die in haar eigen naam maar voor de rekening van de onderneming handelen.

(4) Indien de samenstelling van het geconsolideerde geheel in de loop van het boekjaar in grote mate werd getroffen door variaties van dit percentage, wordt in de rubriek CONSO 4.5 aanvullende informatie verschaft. (artikel 112 van bovengenoemd besluit).

ANDERE ONDERNEMINGEN DAN BETROKKEN FILIALEN EN BEDRIJVEN

Hieronder staan de bedrijven (andere bedrijven dan deze die onder CONSO 4.1 en CONSO 4.2 vallen) waarin de bedrijven binnen de consolidatie en de bedrijven die erbuiten vallen (krachtens artikel 107 en 108 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 ter uitvoering van het Wetboek van vennootschappen) ten minste 10% van het kapitaal bezitten en dit in hoogste persoon of namens een persoon die in haar eigen naam maar voor de rekening van een onderneming handelt. Deze informatie mag worden weggelaten wanneer ze verwaarloosbaar is om een betrouwbaar beeld te schetsen.

BENAMING, volledig adres van de HOOFDZETEL en voor ondernemingen onder het Belgisch recht vermelding van het ONDERNEMINGSNUMMER	IN HET BEZIT ZIJNDE DEEL VAN HET KAPITAAL (1) (IN %)	INFORMATIE DIE UIT DE VORIGE JAARREKENING WERD OVERGENOMEN (2)			
		JAAR- REKENING AFGESLOTEN OP	VALU- TA-CODE	VERMOGEN	RESULTAAT
				(+) OF (-)	(IN VALUTA'S)
N-ALLO SCRL Leuvensesteenweg 658 1030 Brussel 3 België 0466.200.311	13,88	31/12/14	EUR	2.102.818	-4.291.615

- (1) In het bezit zijnde deel van het kapitaal door ondernemingen uit de consolidatie en ondernemingen die erbuiten worden gelaten.
(2) Deze informatie mag achterwege worden gelaten indien de betreffende onderneming er niet toe verplicht is deze gegevens bekend te maken

TOESTAND VAN DE OPRICHTINGSKOSTEN

	(bedragen in €)		
	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Nettoboekwaarde aan het einde van het boekjaar	20P	XXXXXXXXXX	4.300.384,36
Overboekingen van het boekjaar			
Nieuwe uitgaven	8002	700.000,00	
Afschrijvingen	8003	585.015,40	
Omzettingsverschillen (+)/(-)	9980		
Overige (+)/(-)	8004		
Nettoboekwaarde aan het einde van het boekjaar	(20)	4.415.368,96	
Waaronder:			
Oprichtings- en kapitaalvermeerderingskosten, uitgiftekosten voor leningen, terugbetalingspremies en overige oprichtingskosten	200/2	4.415.368,96	
Herstructureringskosten	204		

TOESTAND VAN DE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

	(bedragen in €)		
	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
KOSTEN VOOR ONDERZOEK EN ONTWIKKELING			
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8051P	XXXXXXXXXX	20.096.899,04
Overboekingen van het boekjaar			
Aanschaffingen, inclusief geproduceerde vaste activa	8021	15.641.830,65	
Vervreemdingen en intrekkingen	8031		
Overboekingen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8041		
Omzettingsverschillen (+)/(-)	99811		
Overige variaties (+)/(-)	99821		
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8051	35.738.729,69	
Afschrijvingen en waardeverminderingen			
Aan het einde van het boekjaar	8121P	XXXXXXXXXX	6.109.665,56
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8071	5.030.351,87	
Teruggenomen	8081		
Aangeschaft via derden	8091		
Geannuleerd	8101		
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8111		
Omzettingsverschillen (+)/(-)	99831		
Overige variaties (+)/(-)	99841		
Aan het einde van het boekjaar	8121	11.140.017,43	
NETTOBOEKWAARDE AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	210	24.598.712,26	

TOESTAND VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
TERREINEN EN GEBOUWEN			
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8191P	XXXXXXXXXX	113.143.578,98
Overboekingen van het boekjaar			
Aanschaffingen, inclusief geproduceerde vaste activa	8161	11.141.872,70	
Vervreemdingen en intrekkingen	8171	10.409.831,08	
Overboekingen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8181		
Omzettingsverschillen (+)/(-)	99851		
Overige variaties (+)/(-)	99861		
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8191	113.875.620,60	
Meerwaarden aan het einde van het boekjaar	8251P	XXXXXXXXXX	5.038.163,59
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8211		
Aangeschaft via derden	8221		
Geannuleerd	8231		
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8241		
Omzettingsverschillen (+)/(-)	99871		
Overige variaties (+)/(-)	99881		
Meerwaarden aan het einde van het boekjaar	8251	5.038.163,59	
Amortissements et réductions de valeur au terme de l'exercice	8321P	XXXXXXXXXX	38.480.169,58
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8271	1.976.064,68	
Teruggenomen	8281		
Aangeschaft via derden	8291		
Geannuleerd	8301	6.724.479,69	
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8311		
Omzettingsverschillen (+)/(-)	99891		
Overige variaties (+)/(-)	99901		
Afschrijvingen en waardeverminderingen aan het einde van het boekjaar	8321	33.731.754,57	
NETTOBOEKWAARDE AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	(22)	85.182.029,62	

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
INSTALLATIES, MACHINES EN GEREEDSCHAP			
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8192P	XXXXXXXXXX	4.159.574.009,28
Overboekingen van het boekjaar			
Aanschaffingen, inclusief geproduceerde vaste activa	8162	222.327.132,96	
Vervreemdingen en intrekkingen	8172	38.656.528,39	
Overboekingen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8182		
Omzettingsverschillen (+)/(-)	99852		
Overige variaties (+)/(-)	99862		
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8192	4.343.244.613,85	
Meerwaarden aan het einde van het boekjaar	8252P	XXXXXXXXXX	1.012.966.419,88
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8212		
Aangeschaft via derden	8222		
Geannuleerd	8232		
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8242		
Omzettingsverschillen (+)/(-)	99872		
Overige variaties (+)/(-)	99882		
Meerwaarden aan het einde van het boekjaar	8252	1.012.966.419,88	
Afschrijvingen en waardeverminderingen aan het einde van het boekjaar	8322P	XXXXXXXXXX	2.014.457.632,03
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8272	116.688.858,33	
Teruggenomen	8282		
Aangeschaft via derden	8292		
Geannuleerd	8302	32.602.936,67	
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8312		
Omzettingsverschillen (+)/(-)	99892		
Overige variaties (+)/(-)	99902		
Afschrijvingen en waardeverminderingen aan het einde van het boekjaar	8322	2.098.543.553,69	
NETTOBOEKWAARDE AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	(23)	3.257.667.480,04	

TOESTAND VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA (VERVOLG)

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL			
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8193P	XXXXXXXXXX	135.904.011,29
Overboekingen van het boekjaar			
Aanschaffingen, inclusief geproduceerde vaste activa	8163	8.084.367,37	
Vervreemdingen en intrekkingen	8173	3.147.712,92	
Overboekingen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8183		
Omzettingsverschillen (+)/(-)	99853		
Overige variaties (+)/(-)	99863		
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8193	140.840.665,74	
Meerwaarden aan het einde van het boekjaar	8253P	XXXXXXXXXX	769.326,59
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8213		
Aangeschaft via derden	8223		
Geannuleerd	8233		
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8243		
Omzettingsverschillen (+)/(-)	99873		
Overige variaties (+)/(-)	99883		
Meerwaarden aan het einde van het boekjaar	8253	769.326,59	
Afschrijvingen en waardeverminderingen aan het einde van het boekjaar	8323P	XXXXXXXXXX	109.763.245,41
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8273	6.157.246,66	
Teruggenomen	8283		
Aangeschaft via derden	8293		
Geannuleerd	8303	3.080.774,04	
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8313		
Omzettingsverschillen (+)/(-)	99893		
Overige variaties (+)/(-)	99903		
Afschrijvingen en waardeverminderingen aan het einde van het boekjaar	8323	112.839.718,03	
NETTOBOEKWAARDE AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	(24)	28.770.274,30	

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE MATERIËLE VASTE ACTIVA			
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8195P	XXXXXXXXXX	8.307.086,37
Overboekingen van het boekjaar			
Aanschaffingen, inclusief geproduceerde vaste activa	8165		
Vervreemdingen en intrekkingen	8175		
Overboekingen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8185		
Omzettingsverschillen (+)/(-)	99855		
Overige variaties (+)/(-)	99865		
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8195	8.307.086,37	
Meerwaarden aan het einde van het boekjaar	8255P	XXXXXXXXXX	
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8215		
Aangeschaft via derden	8225		
Geannuleerd	8235		
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8245		
Omzettingsverschillen (+)/(-)	99875		
Overige variaties (+)/(-)	99885		
Meerwaarden aan het einde van het boekjaar	8255		
Afschrijvingen en waardeverminderingen aan het einde van het boekjaar	8325P	XXXXXXXXXX	3.855.371,81
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8275	148.590,65	
Teruggenomen	8285		
Aangeschaft via derden	8295		
Geannuleerd	8305		
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8315		
Omzettingsverschillen (+)/(-)	99895		
Overige variaties (+)/(-)	99905		
Afschrijvingen en waardeverminderingen aan het einde van het boekjaar	8325	4.003.962,46	
NETTOBOEKWAARDE AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	(26)	4.303.123,91	

TOESTAND VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BEDRIJVEN DIE EEN VERMOGENSMUTATIE ONDERGINGEN - DEELNEMINGEN			
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8391P	XXXXXXXXXX	989.331,70
Overboekingen van het boekjaar			
Aanschaffingen	8361		
Vervreemdingen en intrekkingen	8371		
Overboekingen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8381		
Omzettingsverschillen (+)/(-)	99911		
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8391	989.331,70	
Meerwaarden aan het einde van het boekjaar	8451P	XXXXXXXXXX	
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8411		
Aangeschaft via derden	8421		
Geannuleerd	8431		
Omzettingsverschillen (+)/(-)	99921		
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8441		
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8451		
Meerwaarden aan het einde van het boekjaar	8521P	XXXXXXXXXX	
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8471		
Teruggenomen	8481		
Aangeschaft via derden	8491		
Geannuleerd	8501		
Omzettingsverschillen (+)/(-)	99931		
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8511		
Waardeverminderingen aan het einde van het boekjaar	8521		
Niet-opgevraagd aandelenkapitaal aan het einde van het boekjaar	8551P	XXXXXXXXXX	
Overboekingen van het boekjaar (+)/(-)	8541		
Niet-opgevraagd aandelenkapitaal aan het einde van het boekjaar	8551		
Variaties van het eigen vermogen aan het einde van het boekjaar (+)/(-)	9994P	XXXXXXXXXX	
Quotum in het resultaat van het boekjaar	99941		
Wegwerking van het dividendbedrag dat op deze deelnemingen betrekking heeft	99942		
Overige types variatie van het eigen vermogen	99943		
Variaties van het eigen vermogen aan het einde van het boekjaar	9994		
NETTOBOEKWAARDE AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	99211	989.331,70	
BEDRIJVEN DIE EEN VERMOGENSMUTATIE ONDERGINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	99212P	XXXXXXXXXX	2.671.917,00
Overboekingen van het boekjaar			
Aanvullingen	8581	2.370.880,73	
Aflossingen	8591	1.020.000,00	
Opgetekende waardeverminderingen	8601		
Teruggenomen waardeverminderingen	8611		
Omzettingsverschillen (+)/(-)	99951		
Overige (+)/(-)	8631		
NETTOBOEKWAARDE AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	(99212)	4.022.797,73	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	(8651)		

TOESTAND VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	(bedragen in €)		
	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN			
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8392P	XXXXXXXXXX	841.108,18
Overboekingen van het boekjaar			
Aanschaffingen	8362		
Vervreemdingen en intrekkingen	8372		
Overboekingen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8382		
Omzettingsverschillen (+)/(-)	99912		
Aanschaffingswaarde aan het einde van het boekjaar	8392	841.108,18	
Meerwaarden aan het einde van het boekjaar	8452P	XXXXXXXXXX	
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8412		
Aangeschaft via derden	8422		
Geannuleerd	8432		
Omzettingsverschillen (+)/(-)	99922		
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8442		
Meerwaarden aan het einde van het boekjaar	8452		
Waardeverminderingen aan het einde van het boekjaar	8522P	XXXXXXXXXX	
Overboekingen van het boekjaar			
Opgetekend	8472		
Teruggenomen	8482		
Aangeschaft via derden	8492		
Geannuleerd	8502		
Omzettingsverschillen (+)/(-)	99932		
Overgedragen van de ene rubriek naar de andere (+)/(-)	8512		
Waardeverminderingen aan het einde van het boekjaar	8522		
Niet-opgevraagd aandelenkapitaal aan het einde van het boekjaar	8552P	XXXXXXXXXX	
Overboekingen van het boekjaar (+)/(-)	8542		
Niet-opgevraagd aandelenkapitaal aan het einde van het boekjaar	8552		
NETTOBOEKWAARDE AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)	841.108,18	
OVERIGE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	XXXXXXXXXX	626.676,13
Overboekingen van het boekjaar			
Aanvullingen	8582	47.355,60	
Aflossingen	8592	36.199,36	
Opgetekende waardeverminderingen	8602		
Teruggenomen waardeverminderingen	8612		
Omzettingsverschillen (+)/(-)	99952		
Overige (+)/(-)	8632		
NETTOBOEKWAARDE AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	637.832,37	
GECCUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN AAN HET EINDE VAN HET BOEKJAAR	(8652)		

TOESTAND VAN DE GECONSOLIDEERDE RESERVES

	(bedragen in €)		
	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Geconsolideerde reserves aan het einde van het boekjaar	9910P	XXXXXXXXXX	265.768.491,82
Overboekingen van het boekjaar			
Quotum van de groep in het geconsolideerde resultaat (+)/(-)	99002	35.388.220,99	
Overige variaties (+)/(-)	99003		
Overige variaties (te classificeren voor grote bedragen die niet aan het quotum van de groep in het geconsolideerde resultaat worden toegewezen)			
Geconsolideerde reserves aan het einde van het boekjaar	(9910)	301.156.712,81	

TOESTAND VAN CONSOLIDATIE EN VERMOGENSMUTATIEVERSCHILLEN

	(bedragen in €)		
	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
POSITIEVE VERSCHILLEN			
CONSOLIDATIE			
Nettoboekwaarde aan het einde van het boekjaar	99071P	xxxxxxxxxx	3.570.279,63
Overboekingen van het boekjaar			
Variaties ten gevolge van een stijging van het deelnemingspercentage	99021		
Variaties ten gevolge van een daling van het deelnemingspercentage	99031		
Afschrijvingen	99041	-1.785.139,80	
In de rekening opgetekende verschillen	99051		
Overige variaties	99061		
Nettoboekwaarde aan het einde van het boekjaar	99071	1.785.139,83	
VERMOGENSMUTATIE			
Nettoboekwaarde aan het einde van het boekjaar	99073P	xxxxxxxxxx	
Overboekingen van het boekjaar			
Variaties ten gevolge van een stijging van het deelnemingspercentage	99023		
Variaties ten gevolge van een daling van het deelnemingspercentage	99033		
Afschrijvingen	99043		
In de rekening opgetekende verschillen	99053		
Overige variaties	99063		
Nettoboekwaarde aan het einde van het boekjaar	99073		
NEGATIEVE VERSCHILLEN			
CONSOLIDATIE			
Nettoboekwaarde aan het einde van het boekjaar	99072P	xxxxxxxxxx	
Overboekingen van het boekjaar			
Variaties ten gevolge van een stijging van het deelnemingspercentage	99022		
Variaties ten gevolge van een daling van het deelnemingspercentage	99032		
Afschrijvingen	99042		
In de rekening opgetekende verschillen	99052		
Overige variaties	99062		
Nettoboekwaarde aan het einde van het boekjaar	99072		
VERMOGENSMUTATIE			
Nettoboekwaarde aan het einde van het boekjaar	99074P	xxxxxxxxxx	
Overboekingen van het boekjaar			
Variaties ten gevolge van een stijging van het deelnemingspercentage	99024		
Variaties ten gevolge van een daling van het deelnemingspercentage	99034		
Afschrijvingen	99044		
In de rekening opgetekende verschillen	99054		
Overige variaties	99064		
Nettoboekwaarde aan het einde van het boekjaar	99074		

TOESTAND VAN DE SCHULDENLAST

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
CLASSIFICATIE VAN SCHULDEN OP MEER DAN EEN JAAR, IN FUNCTIE VAN DE LOOPTIJD ERVAN			
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen			
Financiële schulden	8801	109.107.877,88	
Achtergestelde leningen	8811		
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821		
Schulden uit hoofde van financiële leases e .d	8831		
Kredietinstellingen	8841	109.107.877,88	
Overige leningen	8851		
Handelsschulden	8861		
Leveranciers	8871		
Te betalen wissels	8881		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8891		
Overige schulden	8901		
TOTAAL DER SCHULDEN OP MEER DAN ÉÉN JAAR DIE IN DE LOOP VAN HET JAAR VERVALLEN	(42)	109.107.877,88	
Schulden die al langer dan één jaar lopen, maar binnen ten hoogste 5 jaar vervallen			
Financiële schulden	8802	646.358.696,49	
Achtergestelde leningen	8812		
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822		
Schulden uit hoofde van financiële leases e .d	8832		
Kredietinstellingen	8842	646.358.696,49	
Overige leningen	8852		
Handelsschulden	8862		
Leveranciers	8872		
Te betalen wissels	8882		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8892		
Overige schulden	8902	1.638.278,28	
TOTAAL DER SCHULDEN DIE AL LANGER DAN ÉÉN JAAR LOPEN, MAAR BINNEN TEN HOOGSTE 5 JAAR VERVALLEN	8912	647.996.974,77	
Schulden die pas na meer dan 5 jaar vervallen			
Financiële schulden	8803	1.176.013.741,50	
Achtergestelde leningen	8813		
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	630.000.000,00	
Schulden uit hoofde van financiële leases e .d	8833		
Kredietinstellingen	8843	542.570.619,23	
Overige leningen	8853	3.443.122,27	
Handelsschulden	8863		
Leveranciers	8873		
Te betalen wissels	8883		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	8893		
Overige schulden	8903	62.229,60	
SCHULDEN DIE PAS NA MEER DAN 5 JAAR VERVALLEN	8913	1.176.075.971,10	

TOESTAND VAN DE SCHULDENLAST (VERVOLG)

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN (OF DELEN VAN SCHULDEN) GEDEKT DOOR REËLE ZEKERHEDEN DIE WERDEN SAMENGESTELD UIT OF ONHERROEPELIJK WORDEN BELOOFD UIT ACTIVA VAN DE ONDERNEMINGEN DIE TOT DE CONSOLIDATIE BEHOREN (opgenomen in de rubrieken 17 en 42/48 van de passiefzijde)			
Financiële schulden	8922		
Achtergestelde leningen	8932		
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942		
Schulden uit hoofde van financiële leases e .d	8952		
Kredietinstellingen	8962		
Overige leningen	8972		
Handelsschulden	8982		
Leveranciers	8992		
Te betalen wissels	9002		
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	9012		
Schulden m .b .t . belastingen, bezoldiging en sociale lasten	9022		
Belastingen	9032		
Vergoedingen en sociale lasten	9042		
Overige schulden			
TOTAAL DER SCHULDEN GEDEKT DOOR REËLE ZEKERHEDEN DIE WERDEN SAMENGESTELD UIT OF ONHERROEPELIJK BELOOFD UIT ACTIVA VAN DE ONDERNEMINGEN DIE TOT DE CONSOLIDATIE BEHOREN			

RÉSULTATEN

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BEDRIJFSOPBRENGSTEN			
Netto-omzet			
Classificatie per activiteitssector			
Distributienetbeheerder		1.087.879.345,62	1.014.476.044,71
Classificatie per geografische markt			
België		1.087.879.345,62	1.014.476.044,71
Totale omzet van de groep in België	99083	1.087.879.345,62	1.014.476.044,71
GEMIDDELD PERSONEELSBESTAND (IN EENHEDEN) EN PERSONEELSKOSTEN			
Consoliderende onderneming en geconsolideerde filialen door algemene samenvoeging			
Gemiddeld personeelsbestand	90901	2.400	2.388
Arbeiders	90911		
Werknemers	90921	2.166	2.158
Leidinggevenden	90931	234	230
Overige	90941		
Personeelskosten			
Vergoedingen en sociale lasten	99621	162.946.449,77	171.110.861,52
Pensioenen	99622	10.513.381,42	11.613.993,39
Gemiddeld personeelsbestand in België dat wordt bezet door de desbetreffende ondernemingen	99081	2.400	2.388
Geconsolideerde filialen door proportionele consolidatie			
Gemiddeld personeelsbestand	90902		
Arbeiders	90912		
Werknemers	90922		
Leidinggevenden	90932		
Overige	90942		
Personeelskosten			
Vergoedingen en sociale lasten	99623		
Pensioenen	99624		
Gemiddeld personeelsbestand in België dat wordt bezet door de desbetreffende ondernemingen	99082		
UITZONDERLIJKE RESULTATEN			
Classificatie van overige uitzonderlijke opbrengsten			
Classificatie van overige uitzonderlijke kosten			
Verlies op de intrekking van een project rond onderzoek en ontwikkeling		0,00	97.046,62

WINSTBELASTINGEN

Weerslag van de uitzonderlijke resultaten op de omvang van dewinstbelasting van dit boekjaar en vorig boekjaar

RECHTEN EN VERBINTENISSEN BUITEN DE BALANS

	(bedragen in €)	
	Codes	Boekjaar
PERSOONLIJKE GARANTIES die werden samengesteld of onherroepelijk werden beloofd door de ondernemingen in de consolidatie om de aflossing van schulden of verbintenissen van derden te waarborgen	9149	
ZAKELIJKE GARANTIES die werden samengesteld of onherroepelijk werden beloofd door de ondernemingen in de consolidatie op haar eigen activa, om de aflossing van schulden of verbintenissen van respectievelijk:		
bedrijven die deel uitmaken van de consolidatie	99086	
derden	99087	
Goederen en effecten op naam van derden maar op risico en ten bate van de ondernemingen uit de consolidatie, indien ze niet in de balans worden opgetekend	9217	
Belangrijke verbintenissen voor de aanschaffing van vaste activa	9218	
Belangrijke verbintenissen voor de vervreemding van vaste activa	9219	
Rechten die voortvloeien uit operaties met betrekking tot:		
rentevoeten	99088	
wisselkoersen	99089	
de prijzen van grondstoffen of goederen	99090	
overige soortgelijke operaties	99091	
Verbindenissen die voortvloeien uit operaties met betrekking tot		
rentevoeten	99092	358.674.030,71
wisselkoersen	99093	
de prijzen van grondstoffen of goederen	99094	
overige soortgelijke operaties	99095	
Verbindenissen die voortvloeien uit technische garanties verbonden aan reeds verrichte verkopen en diensten		
Belangrijke geschillen en overige belangrijke verbintenissen		
Borgsom ten bate van de douane en accijnzen in het kader van de inning van de energiebijdrage: 40.818,00 EUR		
Garantie in ons voordeel voor transitheffingen: 2.358.700,00 EUR		
Garantie van een lening van Sowafinal in het kader van de vervanging van de HGHP-lampen: 9.086.825,00 EUR		
Verbindenissen inzake rust- en overlevingspensioen en ten bate van het personeel of de bedrijfsleiders, ten laste van de ondernemingen uit de consolidatie		
Krachtens de wet van 6 augustus 1993 betreffende pensioenen voor ambtenaren van lokale overheden, heeft de groep een pensioenverplichting ten belope van EUR 7,8 miljoen ten bate van voormalige vertegenwoordigers van de intercommunale AIE die op 1 juni 1991 door Electrabel werd overgenomen. Gezien het geregleerde karakter van onze activiteit, werd besloten deze pensioenen jaarlijks uit te betalen naarmate ze worden opgenomen		
AARD EN HANDELSDOEL VAN NIET IN DE BALANS OPGETEKENDE OPERATIES		

Op voorwaarde dat de risico's of voordelen die uit deze operaties voortvloeien relevant zijn en voor zover de bekendmaking van de risico's of voordelen noodzakelijk is om de financiële situatie van de ondernemingen die als een geheel in de consolidatie zijn opgenomen in te schatten. In voorkomend geval dienen de financiële gevolgen van deze operaties voor de ondernemingen die als een geheel in de consolidatie zijn opgenomen tevens worden vermeld

RELATIES MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT DIE NIET IN DE CONSOLIDATIE ZIJN OPGENOMEN

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa			
Deelnemingen en aandelen	9261		
Vorderingen	9291		
Op meer dan één jaar	9301		
Op ten hoogste één jaar	9311		
Geldbeleggingen	9321		
Aandelen	9331		
Vorderingen	9341		
Schulden	9351		
Op meer dan één jaar	9361		
Op ten hoogste één jaar	9371		
Persoonlijke en zakelijke garanties			
Samengesteld of onherroepelijk beloofd door de onderneming om de aflossing van schulden of verbintenissen van verbonden ondernemingen te waarborgen	9381		
Overige relevante financiële verbintenissen	9401		
Financiële resultaten			
Opbrengsten van financiële vaste activa	9421		
Opbrengsten van vlottende activa	9431		
Overige financiële opbrengsten	9441		
Schuldenlast	9461		
Overige financiële kosten	9471		

ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

Financiële vaste activa			
Deelnemingen en aandelen	9262	824.216,26	824.216,26
Geldbeleggingen	9292	54.473.047,29	39.938.237,96
Op meer dan één jaar	9302		
Op ten hoogste één jaar	9312	54.473.047,29	39.938.237,96
Schulden	9352	33.571.119,07	20.093.135,69
Op meer dan één jaar	9362		
Op ten hoogste één jaar	9372	33.571.119,07	20.093.135,69

RELATIES MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT DIE NIET IN DE CONSOLIDATIE ZIJN OPGENOMEN

Boekjaar

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN DIE ONDER ANDERE VOORWAARDEN DAN DE MARKTVOORWAARDEN PLAATSVINDEN

Vermelding van dergelijke transacties, uitgezonderd transacties binnen de groep, als ze relevant zijn, met inbegrip van het bedrag en de aard van de relaties met de verbonden partij, evenals alle overige informatie rond de transactie die vereist is om de financiële positie van de ondernemingen die als een geheel tot de consolidatie behoren beter in te schatten:

Nihil

FINANCIËLE RELATIES MET

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar
DE BEHEERDERS EN ZAAKWAARNEMERS VAN HET CONSOLIDEREND BEDRIJF		
Totaalbedrag van de toegewezen vergoedingen wegens hun functies binnen het consoliderend bedrijf, de filialen en de betrokken ondernemingen, met inbegrip van het bedrag van de pensioenen die in dit kader aan de voormalige beheerders of zaakvwaarnemers werden toegewezen	99097	1.468.110,23
Totaalbedrag van de vooruitbetalingen en kredieten die door het consoliderend bedrijf, een filiaal of een betrokken onderneming werden toegekend	99098	

COMMISSIELID/-LEDEN EN PERSONEN WAARMEE DEZE VERBONDEN IS (ZIJN)

Bezoldiging van commissielid/-leden		
Bezoldiging voor het boekjaar van een mandaat van een commissielid	9505	46.437,33
Bezoldiging voor uitzonderlijke diensten of bijzondere opdrachten die binnen de groep worden verwezenlijkt		
Overige opdrachten rond attesten	95061	32.146,01
Opdrachten rond fiscaal advies	95062	4.760,00
Overige opdrachten, uitgezonderd revisorale opdrachten	95063	51.177,50
Bezoldiging van personen waarmee het/de commissielid(-leden) is/zijn verbonden		
Bezoldiging voor het boekjaar van een mandaat van een commissielid	9507	
Bezoldiging voor uitzonderlijke diensten of bijzondere opdrachten die binnen de groep worden verwezenlijkt		
Overige opdrachten rond attesten	95081	
Opdrachten rond fiscaal advies	95082	
Overige opdrachten, uitgezonderd revisorale opdrachten	95083	

Bepalingen overeenkomstig artikel 133 paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen

Betreffende het bedrag vermeld bij de «andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten», gaat het om prestaties op het niveau van ORES SCRL met betrekking tot specifieke attesten bestemd voor het controleorgaan van de regulator betreffende vorige boekjaren.

NIET TEGEN DE REËLE WAARDE GEWAARDEERDE AFGELEIDE INSTRUMENTEN

(bedragen in €)

Boekjaar

In voorkomend geval, raming van de reële waarde van elke categorie afgeleide financiële instrumenten die niet tegen hun reële waarde in de rekening werden gewaardeerd, met vermelding van de aard en het volume van de instrumenten

Afdekkingsswaps (uit hoofde van 358.674.030,71 €)

30.168.152,92

WAARDERINGSREGELS

I. CONSOLIDATIEBEGINSELEN

De acht gemengde Waalse intercommunales zijn op 31 december 2013 gefusioneerd met terugwerkende kracht op 1 januari 2013, wat leidde tot het ontstaan van ORES Assets cvba (hieronder 'DNB' of ORES Assets genoemd). ORES Assets is dus een elektriciteits- en gasnetbeheerder (hieronder DNB) in Wallonië die op 31 december 2014 exclusief toezicht heeft op zijn enige filiaal ORES cvba (hieronder ORES cvba genoemd). Om de geconsolideerde jaarrekening van de groep op te stellen, consolideerde ORES Assets zijn filiaal via algemene samenvoeging.

De geconsolideerde jaarrekening van de groep omvat alle jaarrekeningen van de entiteiten die hij controleert (zijn filialen). Het begrip 'controle' wordt gedefinieerd als zijnde het gezag om het financiële en operationele beleid van een entiteit te sturen om voordeel te halen uit de activiteiten ervan. De waardering van het controletype wordt geval per geval bekeken, overeenkomstig de wet van 7 mei 1999 uit het Wetboek van vennootschappen.

De filialen zijn de entiteiten die door de groep worden gecontroleerd. Deze worden door algemene samenvoeging geconsolideerd van zodra de controle in het leven wordt geroepen en totdat de controle ten einde loopt.

Intragroepsaldo's en -transacties, alsook alle winst die voortvloeit uit intragroeptransacties, worden integraal weggevoerd tijdens het consolidatieproces met het oog op de opstelling van de geconsolideerde jaarrekening.

1. CONSOLIDATIEVERSCHIL

Wanneer de consoliderende onderneming voor het eerst een filiaal in haar geconsolideerde rekening opneemt, is het in de consolidatie opgenomen eigen vermogen van het filiaal:

- A) Ten belope van het deel van het eigen vermogen dat bestaat uit de aandelen en deelnemingen die in het bezit zijn van de consoliderende onderneming en haar filialen, gecompenseerd door de boekwaarde van deze aandelen en deelnemingen in de jaarrekening van de consoliderende onderneming en filialen die deze bezitten, en
- B) Ten belope van het deel van het eigen vermogen dat bestaat uit de aandelen en deelnemingen die in het bezit zijn van andere personen dan de consoliderende onderneming en de filialen uit de consolidatie, toegerekend aan de passiefzijde van de geconsolideerde balans onder de rubriek "Belangen van derden".

Het verschil dat uit deze verrekening voortkomt wordt, in de geconsolideerde rekening, in de mate van het mogelijke toegerekend aan de elementen aan de actiefzijde en de passiefzijde met een hogere of lagere waarde dan de

boekwaarde ervan in de boekhouding van het filiaal.

Het resterende verschil na deze operatie wordt in de geconsolideerde balans opgetekend onder de rubriek "Consolidatieverschillen", aan de actiefzijde als het positief is, aan de passiefzijde als het negatief is.

Positieve en negatieve consolidatieverschillen kunnen niet worden gecompenseerd, tenzij ze tot eenzelfde filiaal behoren. In dit laatste geval moeten ze worden gecompenseerd.

Negatieve consolidatieverschillen mogen niet in de geconsolideerde jaarrekening worden opgenomen. Als het negatieve consolidatieverschil op een gegeven datum echter overeenstemt met een voorspelling van zwakke toekomstresultaten voor het betreffende filiaal of van bijkomende kosten, wordt het in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen op voorwaarde dat en op het moment dat deze voorspelling werkelijkheid wordt.

Het positieve consolidatieverschil, dat op 31 december 2015 in de geconsolideerde jaarrekening van de Groep werd vastgesteld, vloeit voort uit het verschil tussen de door ORES Assets betaalde prijs om het filiaal ORES cvba aan te schaffen en de boekwaarde van het eigen vermogen van het filiaal tijdens de eerste consolidatie ervan in 2012. Het wordt lineair op 5 jaar afgeschreven.

2. BEDRIJVEN DIE EEN VERMOGENSMUTATIE ONDERGINGEN

Betrokken ondernemingen zijn ondernemingen waarover de Groep een invloed van betekenis heeft, maar geen controle uitoefent. Ze worden geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode vanaf de datum waarop de invloed van betekenis aanving tot de datum waarop deze invloed van betekenis ten einde loopt.

Wanneer een deelneming een vermogensmutatie ondergaat, wordt deze in de geconsolideerde balans opgetekend voor het bedrag dat overeenstemt met het deel van het eigen vermogen van de betreffende onderneming, met inbegrip van het door deze deelneming vertegenwoordigde resultaat.

ACTIVA

II. OPRICHTINGSKOSTEN

In deze rubriek worden opgenomen: kosten in het kader van de oprichting, ontwikkeling of herstructurering van het bedrijf, zoals oprichtingskosten of kapitaalverhogingskosten, leninguitgiftekosten.

De afschrijving van de oprichtingskosten moet voldoen aan de bepalingen uit § 1 van artikel 59 van het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001, waarin wordt gestipuleerd dat voor de oprichtingskosten passende afschrijvingen worden geboekt, per jaarlijkse tranches van minstens 20% van de werkelijk uitgegeven bedragen. De afschrijving van de leninguitgiftekosten mag echter over de volledige duur van de lening worden gespreid.

Wat ons betreft, hebben de kosten die in deze rubriek worden opgenomen betrekking op de uitgiftekosten van onze obligatieleningen. In overeenstemming met de wet worden deze over de volledige duur van de lening afgeschreven.

III. IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

Immateriële vaste activa zijn immateriële opbrengstmiddelen. Het gaat om vaste activa omdat de onderneming ze als bedrijfsmiddelen wenst te gebruiken. Met andere woorden verschaffen ze een bedrijfscapaciteit van beperkte of onbeperkte duur. Volgens het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 (art. 95, § 1) moet een onderscheid worden gemaakt tussen:

- de kosten voor ontwikkeling;
- de concessies, octrooien, licenties, know-how, merken en andere gelijkaardige rechten;
- de goodwill.

Immateriële vaste activa worden enkel en alleen toegerekend als de kans bestaat dat de toekomstige economische voordelen die aan de actiefzijde kunnen worden toegewezen de onderneming zullen toekomen en als de kostprijs van dit actief op betrouwbare wijze kan worden gewaardeerd.

Immateriële vaste activa worden in eerste instantie tegen de kostprijs ervan gewaardeerd. De kostprijs van een intern gegenereerd immaterieel vast actief is gelijk aan de som van de gedane uitgaven vanaf de datum waarop dit immaterieel vast actief krachtens de Belgische normen aan de opnamecriteria voldoet. De kostprijs van een intern gegenereerd immaterieel vast actief omvat alle rechtstreeks toerekenbare kosten die vereist zijn om het immaterieel actief te creëren, produceren en op te maken zodat het op de door de directie geplande manier kan worden geëxploiteerd.

Na de initiële opname ervan in de boekhouding, worden immateriële activa toegerekend tegen de kostprijs ervan min de geaccumuleerde afschrijving en de geaccumuleerde waardeverliezen. Immateriële vaste activa worden volgens de lineaire methode afgeschreven voor de geraamde gebruiksduur van het vast actief.

De Groep heeft ervoor gekozen om kosten voor ontwikkeling onder de immateriële vaste activa onder te brengen.

De ontwikkelingskosten die op de actiefzijde geboekt kunnen worden onder immateriële vaste activa zijn de kosten voor fabricatie en het op punt stellen van prototypes, producten, interventies en knowhow, nuttig voor de toekomstige activiteiten van de onderneming.

In dit kader werden de volgende kosten aan de actiefzijde opgetekend:

- de personeelskosten met betrekking tot onderzoekers, technici en ander ondersteunend personeel, voor zoverre deze worden toegewezen aan de verwezenlijking van een project dat aan de bovenstaande definitie beantwoordt;

- de kosten van de instrumenten en het materieel binnen de mate dat en even lang dat ze gebruikt worden voor de uitvoering van het project. Wanneer deze niet gebruikt worden tijdens hun ganse levensduur bij de uitvoering van het project worden enkel de afschrijvingskosten die overeenkomen met de levensduur van het project toegestaan;
- de kostprijs van de diensten van consultants en gelijkaardige diensten die gebruikt worden voor de uitvoering van het project;
- de andere bedrijfskosten, met name de kosten van materialen, leveringen en soortgelijke producten, rechtstreeks ondersteund door de uitvoering van het project.

De immateriële vaste activa die zowel voortvloeien uit de activiteit ontwikkelingskosten als uit de aankoop van softwarelicenties worden vervolgens lineair afgeschreven over de nutsduur (bepaald op 5 jaar) en verminderd met de eventuele waardeverminderingen.

IV. MATERIËLE VASTE ACTIVA

AANSCHAFFINGSWAARDE

- Materiële vaste activa worden aan de actiefzijde van de balans opgenomen tegen de aanschaffings- of kostprijs ervan, of tegen de waarde ervan.

AANVERWANTE KOSTEN

- Aanverwante kosten worden in de aanschaffingswaarde van de betreffende materiële vaste activa opgenomen. Het gaat in het bijzonder om de niet-afrekbare BTW waarmee beleggingen tot 30 juni 1980 werden bezwaard. Aanverwante kosten worden aan hetzelfde tempo afgeschreven als de installaties waarbij ze horen.

INTERVENTIES VAN DERDEN

- Interventies van derden bij de financiering van materiële vaste activa worden in mindering gebracht van de aanschaffingswaarden ervan. Bovendien worden ze in mindering gebracht van de afschrijvingsbasis van zulke installaties.

AFSCHRIJVINGEN

- Afschrijvingen worden op basis van de lineaire methode berekend. Installaties die kunnen worden afgeschreven zijn deze die op 31 december van het beschouwde boekjaar bestaan. De installaties die tijdens het boekjaar verworven werden, sinds 1 januari 2015 en als gevolg van het onderwerpen van ORES Assets aan de vennootschapsbelasting, worden prorata temporis afgeschreven. De impact van de wijziging van de evaluatieregel inzake de afschrijvingen wordt vermeld in bijzondere punten.

- Onderstaande afschrijvingspercentages moeten in rekening worden gebracht:

INSTALLATIES ELEKTRICITEIT	AFSCHRIJVINGS-PERCENTAGE IN %	INSTALLATIES GAS	AFSCHRIJVINGS-PERCENTAGE IN %
Terreinen	0	Terreinen	0
Industriële gebouwen	3	Industriële gebouwen	3
Administratieve gebouwen	2	Administratieve gebouwen	2
Kabels	2	Leidingen	2
Lijnen	2	Cabines/stations	3
Signaleringsnetwerk kabelmantel glasvezel	4	Aansluitingen/verbindingen	3
Posten en cabines (uitrusting HS en LS)	3	Meetapparatuur	3
Aansluitingen – transformaties	3	Labo-uitrusting, dispatching	10
Aansluitingen – lijnen en kabels	2	Budgetmeters, elektronische meters, automatische meters	10
Meetapparatuur	3	Bediening van op afstand, labo-uitrusting en dispatching	10
Elektronische meters, budgetmeters	10	Teletransmissie en glasvezels	10
Elektronische meters laagspanning SMART	6,7	Gereedschap en meubilair	10
Bediening van op afstand, labo-uitrusting en dispatching	10	Rollend materieel (transport van personen en goederen)	20
Teletransmissie en glasvezels	10	Rollend gereedschap	10
Gereedschap en meubilair	10	Informaticamateriaal	33
Rollend materieel (transport van personen en goederen)	20		
Rollend gereedschap	10		
Administratieve uitrusting (Informaticamateriaal)	33		

initieel verschil tussen de RAB en de boekwaarde van materiële vaste activa

Tot eind 2002 werden materiële vaste activa aan de actiefzijde van de balans gewaardeerd op basis van de boekwaarde (hetzij de aanschaffingswaarde verminderd met het aflossingsfonds), die opnieuw werd geëvalueerd overeenkomstig de door het Ministerie van Economische Zaken verkregen derogatie van 22 november 1985.

Sinds begin 2003 werd de activiteit van de intercommunes die de stroom- en aardgasdistributienetten beheren hoofdzakelijk toegespitst op de functie van beheerder van de stroom- en gasdistributienetten en dit aan het tempo van de liberalisatie van de elektriciteits- en gasmarkt. Wat de prijsstelling betreft, bestaat er een wetskader dat voornamelijk bestaat uit tariefmethodologie. Deze voorziet in een billijke vergoeding van het belegd kapitaal op basis van een vergoedingspercentage, een theoretische financieringsstructuur en de vergoedingsbasis van het belegde kapitaal (RAB) (a).

Bij de bepaling van de initiële waarde van het belegd kapitaal op 31 december 2001 / 31 december 2002 voor gas, konden beheerders van stroom- en gasdistributienetten die over een technische inventaris beschikten om de waarde van materiële vaste activa aan te tonen ervoor kiezen de initiële waarde te laten bepalen op basis van de economische waarde van deze inventaris. De initiële waarden werden formeel goedgekeurd door de bevoegde regulerende instantie en daarna bevestigd in 2007 op

basis van de waarden op 31 december 2005 voor elektriciteit en 31 december 2006 voor aardgas.

De regulerende instantie verplicht dat de in aanmerking genomen RAB om de vergoedingsbasis voor het belegd kapitaal te bepalen volgens de onderstaande formule zou worden bepaald:

$$RAB_n = iRAB + \text{beleggingen } n - \text{afschrijvingen } n - \text{buitengebruikstellingen } n \text{ (b)}$$

Bovendien eist de regulerende instantie dat de RAB die in de tariefvoorstellen werd opgenomen te allen tijde mag worden afgestemd op de jaarrekening van de DNB's (c).

Om aan de vereisten (a), (b) en (c) te voldoen, diende de RAB in de boekhouding te worden opgenomen en moest een initieel verschil ten opzichte van de boekwaarde worden vrijgemaakt.

Dit initieel verschil, dat op de balans van de DNB wordt vermeld, staat enerzijds in verband met het recht om voor een bepaalde duur en op een bepaald grondgebied de exclusieve stroom- en gasverdelers te zijn en weerspiegelt anderzijds de waardering van het net in kwestie.

Gezien de bijzondere aard van dit initieel verschil koos DNB ervoor dit in een rubriek op te nemen die losstaat van de materiële vaste activa en om dit niet af te schrijven of in te trekken.

In november 2007 werd een akkoord bereikt tussen de DNB's en

de CREG, dat uitmondde in een transactie en de publicatie van de Koninklijke Besluiten in september 2008 dat de tariefmethode van de CREG beschrijft waarvan de principes overgenomen zijn in de tariefmethode van het CWaPE.

Zo wordt aangegeven dat de kosten meer bepaald bestaan uit het deel van de meerwaarde van de betreffende uitrusting die buiten gebruik wordt gesteld in de loop van het desbetreffende jaar, voor zover de bedragen verband houdend met het deel van de meerwaarde worden geboekt op een passief reserve van de DNB. De regulerende instantie controleert de overeenstemming tussen de evolutie van deze reserve en de geregistreerde buitendienststellingen. De door de DNB gehanteerde methodiek ter bepaling van de technische buitendienststellingen wordt door de revisor van de betrokken DNB geattesteerd. De meerwaarde wordt afgeboekt en in de kosten opgenomen à rato van 2% per jaar.

Bijgevolg bepaalt de tariefmethodologie dat de economische reconstructiewaarde sinds 1 januari 2007 jaarlijks evolueert, onder meer door het in mindering brengen van het deel van de meerwaarde van de betreffende uitrusting die buiten gebruik wordt gesteld in de loop van het desbetreffende jaar. De meerwaarde wordt afgeleid en in de kosten opgenomen à rato van 2% per jaar.

Deze bepalingen traden in werking vanaf het tariefjaar 2008 en zijn vandaag nog steeds van kracht.

V. FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Financiële vaste activa worden aan de actiefzijde van de balans opgenomen tegen de aanschaffingswaarde ervan, verminderd met het niet-opgevraagde deel.

Aan het einde van elk boekjaar wordt elk waardepapier afzonderlijk gewaardeerd om een zo nauwkeurig mogelijk beeld te scheppen van de situatie, winstgevendheid en toekomstvooruitzichten van de onderneming waartoe de deelneming of de aandelen behoren.

VI. VORDERINGEN OP MEER DAN EEN JAAR

Vorderingen op meer dan één jaar worden aan de actiefzijde van de balans opgenomen tegen de nominale waarde ervan.

VII. VOORRADEN EN BESTELLINGEN IN UITVOERING

Vorraden worden gewaardeerd aan de gewogen gemiddelde prijs.

Lopende werkzaamheden worden tegen de kostprijs ervan aan de actiefzijde van de balans opgenomen. Wat werkzaamheden voor rekening van derden betreft, worden de uitgaven en facturatie naar de jaarrekening overgedragen wanneer de werkzaamheden voltooid worden geacht.

VIII. VORDERINGEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR

Vorderingen op ten hoogste één jaar worden aan de actiefzijde van de balans opgenomen tegen de nominale waarde ervan.

Het gaat om te innen bedragen van klanten voor energiefournituren (hoofdzakelijk beschermde klanten), transitheffingen en diverse werkzaamheden.

Deze worden verminderd met oninbaar geachte vorderingen, met inbegrip van vorderingen die verband houden met erkende

faillissementen. Deze oninbare vorderingen worden volledig ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht (overige bedrijfskosten II .G .) Wanneer een deel ervan later wordt geïnd, wordt het gerecupereerde bedrag ten bate van de winst- en verliesrekening gebracht (overige bedrijfsproducten I .D .).

Onbetaalde vorderingen worden, over het algemeen, gedekt door waardeverminderingen.

In 2015 werd een nieuw openbare aanbesteding gestart ten einde vorderingen voor energiefournituren en vorderingen voor werkzaamheden bij eindklanten te kunnen innen. Deze openbare aanbesteding voorziet in een invorderingspercentage ten bate van de begunstigde. Het aandeel van deze vorderingen die door een waardevermindering worden gedekt, wordt dus berekend na aftrek van het voorziene invorderingspercentage.

Als gevolg van de onderwerping van ORES Assets aan de vennootschapsbelasting werd een overgangssysteem opgezet om deze waardeverminderingen progressief te dragen. Er is dus op dit vlak een wijziging van de evaluatieregel tegenover boekjaar 2014 waarvan de impact vermeld wordt in de bijzondere punten.

We vermelden dat er geen enkele waardevermindering toegepast wordt op de vorderingen 'schade aan het netwerk' van minder dan twee jaar noch op de vorderingen die geopend werden naar de gemeenten toe.

IX. GELDBELEGGINGEN

Beleggingseffecten worden aan de actiefzijde van de balans opgenomen tegen de aanschaffingsprijs ervan, uitgezonderd aanverwante kosten, of tegen de waarde ervan.

Bij de afsluiting van het boekjaar worden ze gewaardeerd aan de laagste van de volgende waarden: aanschaffingsprijs of waarde of beurswaarde aan het einde van het boekjaar.

X. BESCHIKBARE WAARDEN

Beschikbare waarden worden aan de actiefzijde van de balans opgenomen tegen de nominale waarde ervan.

XI. OVERLOPENDE REKENINGEN

- Lasten die tijdens het boekjaar worden blootgelegd maar die volledig of gedeeltelijk aan een of meerdere latere boekjaren worden toegerekend, worden gewaardeerd volgens een evenredigheidsregel.
- Inkomsten of delen van inkomsten die pas in de loop van een of meerdere latere boekjaren zullen worden gevorderd maar die aan desbetreffend boekjaar moeten worden gekoppeld, worden gewaardeerd volgens het bedrag dat voor desbetreffend boekjaar geldt.

Overlopende rekeningen aan de actiefzijde zijn hoofdzakelijk kosten voor verrekende pensioenlasten onder de vorm van kapitaal ten bate van het personeel van de exploitatiemaatschappij (ORES cvba), dat voordien aan distributieactiviteiten op het grondgebied van de intercommunale werd besteed .

Het dragen van deze kosten door de intercommunale duurt hoogstens 20 jaar.

Wat ook in de overlopende rekeningen aan de actiefzijde staat,

is de geraamde waarde van de transitheffingen voor getransporteerde, doch niet opgenomen energie op 31 december.

Aangezien het laagspannings- en lagedrukverbruik slechts eenmaal per jaar wordt opgenomen voor residentiële en professionele klanten, moet de hoeveelheid getransporteerde energie tussen de datum van de laatste opname van de meters en 31 december worden geschat om zodoende de transitheffingen te bepalen (totale hoeveelheid getransporteerde energie tijdens het boekjaar – getransporteerde en gefactureerde hoeveelheid tijdens datzelfde boekjaar) (waardering van de transitheffingen op basis van de toepasbare tarieven gedurende het beschouwde boekjaar).

De overlopende rekeningen aan de actiefzijde omvatten eventuele "regulatoire activa" die volgens het jaarperiodiciteitsbeginsel voor kosten en producten worden toegerekend. Deze "regulatoire activa" voor de periode 2008-2015 zouden via toekomstige tarieven moeten worden teruggewonnen. Voor de periode 2008 tot 2013 worden ze reeds gerecupereerd via een vooruitbetaling van 10% vanaf 2016; deze maatregel is eveneens van kracht voor 2016.

De impact van deze regulatoire activa op de resultaten van de intercommunale zal jaarlijks en gedeeltelijk worden geneutraliseerd door de toewijzing van een deel van de winst aan de beschikbare reserves.

PASSIVA

XII. VASTE RESERVES

Deze rubriek omvat de meerwaarden en winst waarvan het vaste karakter ondergeschikt is aan het behoud ervan in het bedrijfsvermogen.

XIII. VOORZIENINGEN VOOR RISICO'S EN KOSTEN

Bij het afsluiten van elk boekjaar bestudeert de raad van bestuur, die voorzichtige, oprechte en eerlijke uitspraken doet, de noodzakelijke voorzieningen om alle geplande risico's of eventuele verliezen die tijdens dit boekjaar of eerdere boekjaren zijn ontstaan te dekken. De voorzieningen voor eerdere boekjaren worden regelmatig herbekeken en de raad van bestuur beslist over de toewijzing of bestemming ervan.

XIV. SCHULDEN OP MEER DAN EEN JAAR

Schulden op meer dan één jaar worden aan de passiefzijde van de balans opgenomen tegen de nominale waarde ervan.

XV. SCHULDEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR

Schulden op ten hoogste één jaar worden aan de passiefzijde van de balans opgenomen tegen de nominale waarde ervan.

XVI. OVERLOPENDE REKENINGEN

- Kosten of delen van kosten die tot het boekjaar behoren maar pas in een later boekjaar zullen worden vereffend, worden gewaardeerd volgens het bedrag dat voor het boekjaar geldt;
- Inkomsten die tijdens het boekjaar worden ontvangen maar volledig of gedeeltelijk aan een later boekjaar

worden toegeschreven, worden tevens gewaardeerd aan het bedrag dat als een opbrengst voor latere boekjaren moet worden beschouwd.

De overlopende rekeningen aan de passiefzijde omvatten eventuele "regulatoire passiva" of "overschotten" die volgens het jaarperiodiciteitsbeginsel voor kosten en opbrengsten worden toegerekend. Deze "regulatoire passiva" voor de periode 2008-2014 moeten tijdens de volgende regulatoire periode aan de markt worden vergoed. De impact van deze regulatoire passiva op de resultaten van de intercommunale zal volledig worden toegeschreven aan het boekjaar waarop deze betrekking heeft.

Wat ook in de overlopende rekeningen aan de passiefzijde staat, is de geraamde waarde van de transitheffingen voor getransporteerde, doch niet opgenomen energie op 31 december.

Aangezien het laagspannings- en lagedrukverbruik slechts eenmaal per jaar wordt opgenomen voor residentiële en professionele klanten, moet de hoeveelheid getransporteerde energie tussen de datum van de laatste opname van de meters en 31 december worden geschat om zodoende de transitheffingen te bepalen (totale hoeveelheid getransporteerde energie tijdens het boekjaar – getransporteerde en gefactureerde hoeveelheid tijdens datzelfde boekjaar) (waardering van de transitheffingen op basis van de toepasbare tarieven gedurende het beschouwde boekjaar).

AANVULLENDE INFORMATIE BIJ DE BIJLAGE

SPECIALE PUNTEN (AANVULLENDE INFORMATIE):

De intercommunale heeft geen eigen personeel. De vergoedingen en zitpenningen die aan de leden van de raad van bestuur, de sectorcomités en het college van commissieleden worden toegekend, worden toegerekend aan rekening '61 – Diverse diensten en goederen'. Bijgevolg maakt rubriek 9147 op pagina 34 gewag van inhoudingen van de bedrijfsvoorheffing.

Onderhavige jaarrekening wordt aan een administratieve toezichtsprocedure onderworpen.

De impact van de wijziging van de evaluatieregels inzake de berekening van de afschrijvingen en de berekening van de waardeverminderingen:

- a) Wijziging van de evaluatieregels inzake de berekening van de waardeverminderingen (toepassing van overgang in 2015): de impact in 2015 tegenover de regel die toegepast wordt in 2014 bedraagt ongeveer M€7,3 ofwel een daling van de kosten;
- b) Wijzigen van de evaluatieregels inzake de berekening van de afschrijvingen van de immateriële en materiële vaste activa (prorata temporis toegepast in 2015): de impact in 2015 tegenover de regel die toegepast wordt in 2014 bedraagt ongeveer M€4,9 ofwel een daling van de kosten;
- c) Deze daling van de kosten vertaalt zich niet in een stijging van het resultaat van ORES Assets waarvan de vergoeding beperkt is tot de billijke marge. Deze daling van de kosten heeft een daling van de regulatoire activa 2015 tot gevolg.



Crowe Horwath

Callens, Pirenne, Theunissen & C^o

member of Crowe Horwath International

Avenue de Tervueren 313 Tervurenlaan
B-1150 Bruxelles | Brussel
T +32 (0)2 772 03 30
F +32 (0)2 772 46 71
info@callens.be
www.callens-theunissen.com
www.crowehorwathinternational.com

Ores Assets SCRL
Avenue Jean Monnet 2
1348 Louvain-la-Neuve

RAPPORT DU COMMISSAIRE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DE LA SCRL ORES ASSETS POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2015

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 consolidés ainsi que les déclarations complémentaires requises. Les comptes consolidés comprennent l'état de la situation financière consolidée au 31 décembre 2015 et l'état du résultat global consolidé pour l'exercice clos à cette date ainsi que les annexes.

Rapport sur les comptes consolidés – Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la SCRL Ores Assets pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, établis sur la base du référentiel comptable applicable en Belgique, dont le total du bilan s'élève à € 4.005.400.153 et dont le compte de résultats consolidé se solde par un bénéfice de l'exercice de € 86.128.818.

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

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

Réviseurs d'Entreprises | Bedrijfsrevisoren | Belgische Wirtschaftsprüfer
Agréé pour les Institutions Financières | Erkend voor de Financiële Instellingen | Für Finanzinstitute anerkannt
Agréé par l'Office de contrôle des mutualités | Erkend door de Controledienst voor de Ziekenfondsen | Von der Krankenkassenaufsicht anerkannt

Antwerp | Brussels | Hasselt | Kortrijk | Namur | Verviers | Luxembourg (L) | Berlin (G) | Lille (F)
Audit and Assurance | Accounting | Tax and Legal | Risk Consulting | Corporate Finance

Numéro d'Entreprise TVA | Ondernemingsnummer BTW BE 0427.897.088
Deutsche Bank: 611-0929540-59 | IBAN: BE84 6110 9295 4059 | BIC: BDCHBE22

Société Civile ayant emprunté la forme d'une Société Cooperative | Burgerlijke vennootschap die de rechtsvorm van een coöperatieve vennootschap heeft aangenomen | Bürgerliche Gesellschaft die die Rechtsform einer Genossenschaft mit Beschränkter Haftung angenommen hat



Crowe Horwath

Callens, Pirenne, Theunissen & C^o

member of Crowe Horwath International

Ores Assets SCRL consolidé - 31/12/2015

Responsabilité du commissaire

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes consolidés 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 de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés 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 consolidés. Le choix des procédures mises en œuvre, y compris l'évaluation des risques que les comptes consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes 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 consolidés 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 la présentation d'ensemble des comptes consolidés.

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 consolidés de la SCRL Ores Assets au 31 décembre 2015, donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de l'ensemble consolidé, ainsi que de ses résultats consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Paragraphe d'observation

Nonobstant l'opinion sans réserve exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur les comptes de régularisation, qui, comme exposé dans le rapport de gestion et aux annexes des comptes annuels, comportent un montant de soldes régulateurs de € 177.290.097 à l'actif et de € 38.219.870 au passif. Ces soldes régulateurs sont issus de montants à incorporer dans les tarifs des années ultérieures. A partir du 1 juillet 2014, la CWaPE est compétente en matière de tarifs de distribution de l'énergie. La méthode et les modalités selon lesquelles les tarifs de distribution de l'énergie sont établis ont été confirmées par la CWaPE pour les années 2015 et 2016. En conséquence, les comptes sont établis dans l'hypothèse de l'incorporation de ces montants dans les tarifs futurs.



Crowe Horwath

Callens, Pirenne, Theunissen & C°

member of Crowe Horwath International

Ores Assets SCRL consolidé - 31/12/2015

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

L'organe de gestion est responsable de l'établissement et du contenu du rapport de gestion sur les comptes consolidés.

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 la déclaration complémentaire suivante, qui n'est pas de nature à modifier la portée de notre opinion sur les comptes consolidés.

Le rapport de gestion sur les comptes consolidés traite des informations requises par la loi, concorde avec les comptes consolidés et ne comprend pas d'incohérences significatives par rapport aux informations dont nous avons eu connaissance dans le cadre de notre mandat.

Bruxelles, le 27 avril 2016

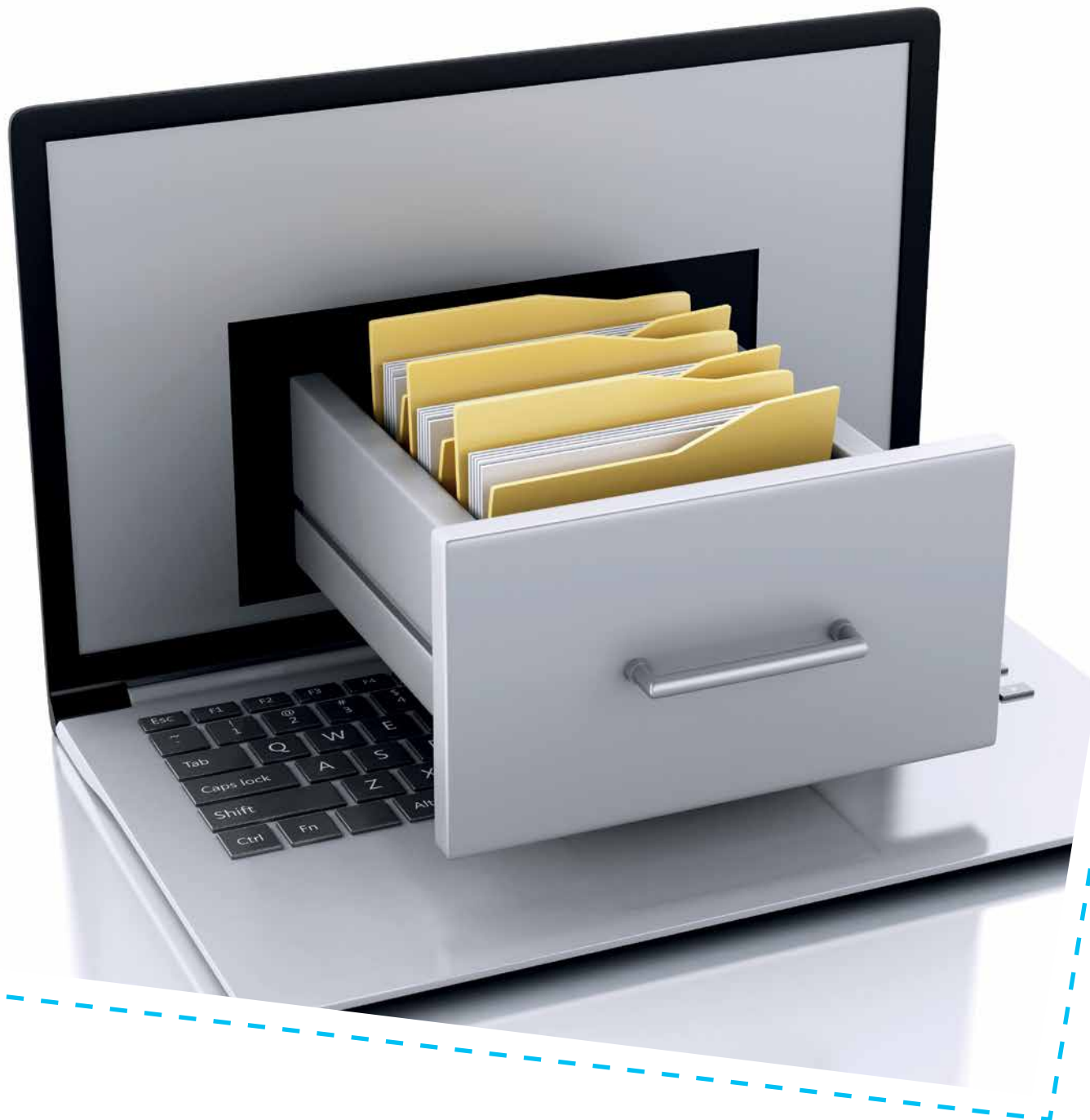
Callens, Pirenne, Theunissen & C°
Réviseurs d'entreprises
Représentée par



Baudouin Theunissen
Réviseur d'entreprises



Baudouin Callens
Réviseur d'entreprises



IV. LIJST MET OPDRACHTNEMERS

LIJST MET ACTIEVE CONTRACTEN IN 2015

Om de lijst met opdrachtnemers van de aanbestedingen der werken, leveringen en/of diensten onder contract in 2015 te raadplegen, verwijzen we de lezer naar de online-versie van deze lijst, beschikbaar op de site www.oresassets.net

Contact

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

www.ores.net

Klantenservice: 078/15.78.01
Storingsdienst: 078/78.78.00
Noodnummer gasgeur: 0800/87.087