

Bedrijfsnaam en -vorm

ORES. Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid.

Hoofdkantoor

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

Oprichting

Opgericht op 18 april 2008. Oprichtingsakte gepubliceerd als bijlage bij het Belgisch Staatsblad van 30 april 2008 onder het nummer 065395.

Statuten en statutaire wijzigingen

De statuten werden voor het laatst gewijzigd op 25 juni 2015 en gepubliceerd als bijlage bij het Belgisch Staatsblad van 10 augustus onder het nummer 15115466.

Inhoudstafel

I. BEHEER- EN CONTROLE-INSTANTIES	p.4
II. BEHEERVERSLAG	p.6
III. JAARREKENINGEN 2015	p.12
Balans	p.12
Resultaatverwerking	p.14
Bijlagen	p.16
Sociaal jaarverslag	p.33
Waarderingsregels	p.36
IV. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS-REVISOR	p.38



I. BEHEER- EN CONTROLE- INSTANTIES

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

De beheerraad heeft in 2015 9 keer vergaderd.

LES ADMINISTRATEURS SONT

Didier DONFUT,
Voorzitter
Christophe DISTER,
Ondervoorzitter
Anne VEREECKE,
Ondervoorzitter

Denis BARTH
Yves BINON
Daniel BURNOTTE
Fabian COLLARD
Claude DESAMA
Marc DEBOIS

Renaud DEGUELDRE
Paul FICHEROULLE
Fernand GRIFNÉE,
Afgevaardigd bestuurder
Philippe KNAEPEN
Bertrand LESPAGNARD

Guy PETIT
Luc RIGAUX
Marc SIEUX

SECRETARIS

Francis GENNAUX – bovendien ook secretaris in alle andere instellingen.

Uitvoerend en strategisch comité

Dit comité is, op vertoon van de dossiers door de voorzitter van het directiecomité en op zijn voorstel, verantwoordelijk voor de voorbereiding van de beslissingen van de beheer- raad met betrekking tot de strategische en vertrouwelijke taken, die beschreven staan in de decreten Gas en Elektriciteit van 12 april 2001 en 19 december 2002. Het comité heeft in 2015 9 keer vergaderd.

De leden van het uitvoerend en strategisch comité zijn onafhankelijke leden van de beheerraad: Didier DONFUT (voorzitter), Anne VEREECKE (ondervoorzitter), Christophe DISTER (ondervoorzitter), Renaud DEGUELDRE, Claude DESAMA, Marc DEBOIS, Denis BARTH, Bertrand LESPAGNARD en Daniel BURNOTTE.

Benoemings- en vergoedingscomité

Dit comité heeft in 2015 4 keer vergaderd. Het heeft de opdracht de beheerraad bij te staan in alle zaken met betrekking tot de benoeming en de vergoeding van de leden van de beheerraad en de leden van de comités.

De leden zijn: Philippe KNAEPEN (voorzitter), Fabian COLLARD, Marc DEBOIS, Guy PETIT, Marc SIEUX.

Auditcomité

Dit comité heeft in 2015 3 keer vergaderd. Zijn opdracht bestaat erin de beheerraad ondersteuning te bieden door advies te verstrekken over de rekeningen van het bedrijf, maar eveneens over het interne controlesysteem van het bedrijf, het interne auditprogramma, de besluiten en de aanbevelingen die door deze interne audit in de verslagen geformuleerd worden.

De leden zijn: Denis BARTH (voorzitter), Renaud DEGUELDRE, Luc RIGAUX, Yves BINON et Philippe KNAEPEN.

Ethisch comité

Het comité is verantwoordelijk voor de controle op de inachtneming, zowel door het personeel als door de leden van de beheerraad, van de regels met betrekking tot de vertrouwelijkheid van de persoonlijke en commerciële informatie. Deze is één keer bijeengekomen in 2015.

Het is samengesteld uit: Luc RIGAUX (voorzitter), Daniel BURNOTTE, Paul FICHEROULLE, Yves BINON et Marc SIEUX.

In 2015 bedroeg de vaste en variabele vergoeding van de bestuurders in het kader van hun functies in de beheerraad en de verschillende comités 256.661,12 €.

Directiecomité

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

DE LEDEN VAN HET DIRECTIECOMITÉ ZIJN:

VOORZITTER
Fernand GRIFNÉE*

AFDELING PUBLIC
RELATIONS ET
COMMUNICATIE
Isabelle CALLENS

AFDELING
ADMINISTRATIE,
JURIDISCHE ZAKEN EN
VERZEKERINGEN
Christine DECLERCQ

AFDELING
INFRASTRUCTUUR
Philippe VAN OPDENBOSCH

AFDELING TECHNIEK
Benoît HOUSSARD

AFDELING BEHEER
MARKT & KLANTEN
EN OPERATIONELE
STRATEGIE
Inne MERTENS

AFDELING HUMAN
RESOURCES
Chantal PONT

AFDELING INFORMATICA
Éric VAN den RUL

SECRETARIS

Francis GENNAUX

* In 2015 nam Fernand GRIFNÉE ook de functie op zich van directeur van de afdeling Finances & Controlling.



II. BEHEERVERSLAG

Geachte mevrouw, geachte heer,

Conform het Wetboek van vennootschappen en onze statuten hebben wij het genoegen verslag uit te brengen van ons beheer tijdens het boekjaar dat afgesloten werd op 31/12/2015 en de jaarrekeningen die afgesloten werden op 31/12/2015 te uwer goedkeuring voor te leggen.

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

A. INLEIDING

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

Net als zijn grootste aandeelhouder ORES Assets cvba, waarvoor ze het merendeel van haar activiteiten uitvoert, evolueert ORES cvba in een bijzonder kader: deze van een gereguleerde activiteit. De door ORES cvba voor haar vennoten uitgevoerde prestaties in het kader van het beheer van de distributienetten worden uitgevoerd aan kostprijs, wat betekent dat het resultaat van het boekjaar op 31 december nul is.

ORES cvba neemt dus voor ORES Assets cvba de opdrachten op zich met betrekking tot het beheer van de distributienetten (onderhoud, gebruik, ontwikkeling) voor elektriciteit en aardgas, de openbare-dienstverplichtingen die toevertrouwd worden aan de distributienetbeheerders (hierna "DNB" genoemd) door de relevante Waalse overheid, het beheer van de meterstanden, de verwezenlijking van nieuwe aansluitingen en alle andere activiteiten die bij de opdracht horen. Voor meer informatie over deze laatste, alsook over de actualiteit en de evolutie van de situatie van ORES in 2015 - bijvoorbeeld de investeringen gerealiseerd

voor rekening van ORES Assets cvba tijdens het boekjaar, de voorbereiding, de introducties en de verdediging van de tariefvoorstellen bij de regulerende instantie alsook de deelname aan voorbereidende werken georganiseerd door deze regulerende instantie inzake de principes van de tariefmethode 2018-2022, de samenstelling van de nieuwe afdeling "Operationele Strategie" of ook de promotie van aansluitingen op het aardgasnet - wordt de lezer verwezen naar het Activiteitenverslag 2015.

Sinds 2013 heeft ORES Assets cvba de zoektocht naar de nodige financiële middelen voor haar activiteiten toevertrouwd aan ORES cvba - de aandeelhouder verzekert zo onderschreven externe financieringen. In dat kader heeft ORES cvba in 2015 de mogelijkheid aangegrepen om een financiering op de lange termijn te realiseren waardoor ze in staat is de looptijd van haar schuld te verlengen. Deze mogelijkheid werd geconcretiseerd aan het begin van het boekjaar door de uitgifte van twee obligatieleningen onder de vorm van private beleggingen voor een totaalbedrag van 200 miljoen euro over een looptijd van 30 jaar.

Bovendien is het ook van belang te benadrukken dat ORES cvba in de loop van het boekjaar 2015 het werk van de vertaling van de visie en de doelstellingen bepaald in haar Strategisch

plan 2015-2020 - getiteld "Energie vereenvoudigen, het leven vereenvoudigen" - in een gestructureerd geheel van operationele projecten verdergezet heeft. Deze grote projecten zullen de toekomst van de onderneming en de dynamische toekomst ervan vormgeven. Tegelijkertijd heeft de onderneming ook een initiatief aangevat met het oog op de verbetering van haar prestatieniveau. Dit prestatieplan, dat de naam "Optimum" kreeg, beoogt de creatie van waarde voor de klanten, het personeel en de aandeelhouders, via een grotere beheersing van de kosten, de uitgaven en de investeringen. Het werd aangekondigd in het derde trimester van 2015 en dient progressief vruchten af te werpen tot 2022.

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

1. ELEMENTEN VAN DE RESULTATENREKENING VAN 31 DECEMBER 2015

De omzet van het bedrijf bedraagt 578.640.000€. Dat cijfer omvat de kosten die aangerekend zijn aan ORES Assets (573.844.000€) en de werken die uitgevoerd werden in opdracht van derden (4.796.000€). Het saldo van de verkoop en prestaties omvat de andere bedrijfsbaten (8.865.000€), met inbegrip van voornamelijk het verhaal van de algemene kosten en de personeelskosten, alsook het verhaal van alle doorrekeningen met betrekking tot de overeenkomsten die door het bedrijf afgesloten zijn, en een opbrengst met betrekking tot de activering van de personeels- en gemengde kosten voor de onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten (5.113.000€).

Ter herinnering, het resultaat van ORES cvba op 31 december 2015 is nul, wat gerechtvaardigd wordt door het principe dat de activiteit van het netbeheer door ORES cvba uitgevoerd wordt aan de kostprijs voor de gemengde DNB ORES Assets.

De aankoop van goederen bedraagt 65.257.000€.

De diverse goederen en diensten voor 263.146.000€ worden grotendeels vertegenwoordigd door de investerings- en exploitatiewerken en de bezoldiging van derden (honoraria van N-Allo, van advocaten, van Index'is), de bezoldiging van Electrabel in het kader van de door ITS verleende diensten. Het saldo bestaat uit kosten met betrekking tot gebruiksheffingen, het wagenpark, huur en huurlasten en uitgaven voor postdiensten, vertegenwoordiging, opleiding...

De lonen, sociale lasten en pensioenen bedragen 250.023.000€.

De post afschrijvingen (1.915.000€) vertegenwoordigt de afschrijving van uitgevoerde investeringen in onderzoek en ontwikkeling, terwijl de post voorzieningen voor risico's en kosten (7.500.000€) de geregistreerde provisie vertegenwoordigt in het kader van de uit te voeren werken voor het "vectoriseren" van de plannen van het netwerk

De financiële lasten van 30.334.000€ omvatten hoofdzakelijk de rente op obligatieleningen die in oktober 2012 werden geplaatst voor een bedrag van 350.000.000€, in juli 2014 voor een bedrag van 80.000.000€, in januari en februari 2015 voor

200.000.000€, de rente op handelspapieren op lange termijn, de zogenaamde private beleggingen, die in 2012 werden geplaatst ten belope van 189.750.000€, de betaalde rente op de afschrijving van de uitgiftekosten en uitgiftepremies op leningen en private beleggingen, alsook de bankkosten.

De belastingen ten belope van 4.674.000€ bestaan uit de fiscale voorziening op het resultaat van het boekjaar 2015 (4.046.000€), de roerende voorheffing op de rente van gedane beleggingen en rekening-courant (242.000€), een supplement voor te betalen belasting tegenover de voorziening die voor boekjaar 2014 geregistreerd werd (386.000€).

De financiële opbrengsten van 30.334.000€ zijn voornamelijk afkomstig van de interesten op de beleggingen (933.000€) en op de rekeningen-courant (29.372.000€).

2. ELEMENTEN VAN DE BALANS VAN 31/12/2015

a) Actief

De oprichtingskosten voor een bedrag van 4.415.000€ bestaan uit uitgiftekosten van de obligatieleningen voor een bedrag van 350.000.000€ uitgegeven op 2 oktober 2012, van 80.000.000€ uitgegeven op 29 juli 2014 en van 100.000.000€ 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 voor een bedrag van 9.329.000€ worden gevormd door projecten voor onderzoek en ontwikkeling (in het bijzonder Smart grids en de ontwikkeling van slimme netwerken). Deze vaste activa omvatten uitgaven voor consultancy vooral in verband met deze projecten alsook het deel van de verloningen en alle kosten die rechtstreeks verband houden met de beambten die werken aan al deze projecten.

De financiële vaste activa ter waarde van 737.541.000€ bestaan uit:

- Voorschotten aan ORES Assets ter waarde van 731.325.000€ met betrekking tot de onderhandse plaatsingen die door ORES cvba verhandeld werden in het kader van het programma voor de handelspapieren en de obligatieleningen, die door ORES cvba uitgegeven werden.
- Een beleggingsportefeuille met 964.839 aandelen van de cvba Index'is ter waarde van 911.000€.
- Een beleggingsportefeuille met 62 aandelen van de cvba Atrias ter waarde van 3.000€. Dat bedrijf werd in mei 2011 opgericht als clearing house.
- Een beleggingsportefeuille met 4.077 aandelen van de cvba N-Allo ter waarde van 824.000€.
- Een voorschot aan de dochtermaatschappij Atrias van 4.023.000€.
- Huurwaarborgen ter waarde van 455.000€ (met name voor de gehuurde gebouwen op de site van Loyers).

De voorraad en de huidige bestellingen hebben een waarde van € 29.242.000 en bevinden zich over het ganse grondgebied van Wallonië, maar het merendeel is ondergebracht in het magazijn in Aye.

De handelsvorderingen (€ 31.935.000) komen overeen met de klantenbalans en de dubieuze vorderingen (niet echt talrijk en volledig gecrediteerd). Ze omvatten voornamelijk vorderingen op RESA (€ 1.170.000) en op ORES Assets (€ 28.741.000).

De andere vorderingen (€ 89.750.000) bestaan hoofdzakelijk uit vorderingen die verband houden met personeel (€ 324.000), door voorschotten aan ORES Assets (€ 86.590.000) en via te recupereren belastingen (€ 2.836.000).

De beleggingen voor een totaalbedrag van € 105.482.000 werden gerealiseerd conform de beslissingen van de Raad van bestuur met het oog op het aanwenden van een voorzichtig beleid binnen dit kader. De investering in Degroof-BEVEK vertegenwoordigt een bedrag van € 4.999.000, de beleggingen op Belfius-rekening vertegenwoordigen € 98.850.000. Het saldo wordt vertegenwoordigd door de dekkingsoptie op ING-BEVEK (€ 1.633.000).

De beschikbare waarden, € 4.887.000, verzamelen de liquiditeiten op zichtrekeningen en in sociale fondsen.

De overlopende rekeningen van het actief, ter waarde van € 1.492.000, omvatten voornamelijk de voorziening voor te ontvangen interesten op voorschotten en bankbeleggingen (€ 172.000), de op voorhand betaalde huur (€ 264.000), de facturen die tijdens het boekjaar 2015 geregistreerd werden, maar eveneens betrekking hebben op een deel van het jaar 2016 (€ 417.000), alsook de uitgiftepremies op onderhandse plaatsingen (€ 242.000).

b) PASSIVA

Het vermogen op het einde van het boekjaar 2015 is identiek hetzelfde als het vermogen op 31 december 2014 en bedraagt € 458.000. Dat vermogen wordt beheerd door de gemengde Waalse distributienetbeheerder ORES Assets, de zuivere financieringsintercommunes IDEFIN, IPFH, FINEST, SOFILUX, FINIMO, SEDIFIN, IEG, alsook door RESA en wordt onderling verdeeld volgens de onderstaande percentages:

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

De kapitaalsubsidierekening (€ 28.000) 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 post voorzieningen voor risico's en kosten (€ 7.500.000) vertegenwoordigt de geregistreerde provisie in het kader van de uit te voeren werken voor het "vectoriseren" van de plannen van het netwerk.

De financiële lange termijnschulden (€ 819.750.000) worden gevormd door private beleggingen voor een bedrag van € 189.750.000, door de obligatielening van oktober 2012 voor een bedrag van € 350.000.000, een obligatielening voor een bedrag van € 80.000.000 onderschreven in juli 2014, alsook twee nieuwe obligatieleningen van elk € 100.000.000 onderschreven in januari en februari 2015.

De financieringskost op korte termijn (€ 50.000.000) bestaat enkel uit handelspapieren voor een bedrag van € 50.000.000 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 handelsschuld van € 62.339.000 omvat de leveranciersbalans, de te ontvangen facturen en creditnota's, maar geen bijzondere schulden die het voorwerp vormen van betwistingen.

De schulden m.b.t. belastingen, bezoldiging en sociale lasten ten belope van € 43.458.000 omvatten:

- Wat de schulden m.b.t. belastingen (€ 1.191.000) betreft: het te betalen saldo aan bedrijfsvoorheffing (aangifte van december 2015).
- Wat de schulden m.b.t. bezoldiging en sociale lasten (€ 42.267.000) betreft: de provisie voor de te betalen premies (bonussen) en vergoedingen (niet-opgenomen verlof, overuren, zitpenningen) voor € 10.802.000, RSZ voor € 12.466.000, alsook de provisie voor vakantiegeld te betalen in 2016 voor € 18.838.000 en diverse jaarpremies (Riziv, RSZ).

De andere schulden (€ 11.579.000) omvatten voornamelijk het saldo van de rekening-courant jegens RESA (€ 7.030.000), jegens het personeel (via de sociale fondsen voor € 2.459.000) en enkele inkomsten in afwachting van regularisatie (€ 91.000).

De overlopende rekeningen van de passiva (€ 18.961.000) omvatten met name de voorziening die bestemd is om de rentes te dekken, die verschuldigd zijn aan de dienstverleners van de gemengde teledistributie-intercommunes (€ 2.513.000) en een bedrag van € 14.777.000 met betrekking tot voornamelijk de te betalen financiële lasten op onze onderhandse plaatsingen en obligatieleningen.

C. RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

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.

1. 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 het 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 te blijven, en dit ondanks de nieuwe behoeften aan middelen vanwege de noodzakelijke modernisering van de netwerken voor de energietransitie.

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.

2. OPERATIONELE RISICO'S

RISICO'S MET BETREKKING TOT DE BESCHADIGING VAN DE NETTEN

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 netten 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 een herdefinitie van de netbeheertools, alsook van de telecommunicatiestrategie die er verband mee houden 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. De prototypes maken het mogelijk de technologische prestaties van de uitrustingen van gisteren die horen bij de hoofdactiviteit te controleren en die morgen centraal zullen staan bij de DNB.

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 MET BETREKKING TOT DE KWALITEIT VAN DE GEGEVENS

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 netten. Deze wijzigingen hebben mogelijk een impact op de respectievelijke rollen van de TNB, DNB, evenwichtsbewaarders, 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 toepassing van wettelijke bepalingen, zoals het decreet van 5 december 2008 inzake het bodembeheer, zou de uitgaven met betrekking tot de sanering van bepaalde verontreinigde sites kunnen rechtvaardigen. In die context treft ORES de gepaste maatregelen op het vlak van preventie van bodemverontreiniging en informering over de bestaande verontreinigingen. Er worden ad hoc voorzieningen ontwikkeld.

RISICO'S OP HET VLAK VAN VEILIGHEID EN WELZIJN

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

RISICO'S OP JURIDISCHE GESCHILLEN

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

RISICO'S OP HET VLAK VAN INFORMATICA EN TELECOMMUNICATIE

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

3. FINANCIËLE RISICO'S

KREDIETRISICO'S

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

INTERESTRISICO'S

Een wijziging van de interestvoeten heeft een impact op de omvang van de financiële lasten. Om dat risico tot het absolute minimum te beperken, streeft ORES ernaar in zijn beleid inzake de financiering en het beheer van de schuld een optimaal evenwicht te bereiken tussen de vaste en variabele interestvoeten. Bovendien worden er financiële dekkingsinstrumenten aangewend om zich te wapenen tegen onzekerheden. Het financieringsbeleid houdt rekening met het verschil in de levensduur van de leningen en de activa.

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

FISCAAL RISICO'S

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.

RISICO'S OP HET VLAK VAN VERMOGEN EN LIQUIDITEIT

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

ORES beschikt over een financieringscapaciteit op korte termijn door middel van het voornoemde programma van handelspapieren en de kredietlijnen. Daarom kunnen we stellen dat het liquiditeitsrisico van ORES vrijwel onbestaand is. Het beheer van de kasmiddelen maakt het mogelijk de risico's van de markt, de structuur van het vermogen en de liquiditeit te beperken. De beheerinstanties hebben een behoedzaam beleggingsbeleid uitgewerkt, waarbij ze zich baseren op de diversificatie, alsook op het gebruik

van producten met een beperkt risico (op het vlak van krediet en interestvoet). Tot slot voorziet de tariefbepalingsaanpak dat alle kosten met betrekking tot het financieringsbeleid gedekt worden door het regulatoire budget.

MACRO-ECONOMISCHE EN CONJUNCTURELE RISICO'S

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

RISICO'S VOOR HET IMAGO

Algemeen gesteld kunnen bepaalde omstandigheden het imago van ORES negatief beïnvloeden. Het bedrijf tracht de verspreiding van gemeenplaatsen te voorkomen door onder meer de beheersing van de distributiekosten of de verschillende elementen van de factuur te verhelderen.

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

"Niet van toepassing"

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

"Niet van toepassing"

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

De evolutie van de technieken op het vlak van 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.

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

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

"Niet van toepassing"

6° De balans geeft geen verliessaldo aan of de resultatenrekening geeft

geen verlies aan gedurende twee opeenvolgende boekjaren.

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

"Niet van toepassing"

8° Het gebruik van financiële instrumenten door het bedrijf

In 2015 is ORES SCRL twee nieuwe leningen van het obligatietype aangegaan voor 200.000.000€.

Ter herinnering: er werd begin 2011 door ORES SCRL een programma voor handelspapieren ingevoerd met de garantie van de acht DNB's voor een bedrag van 250.000.000€ 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 heeft ORES cvba een obligatielening uitgegeven in het kader van het garantiefonds, dat door de 8 DNB's opgericht werd ten gunste van ORES cvba. De bedragen die bekomen werden via de obligatielening en de uitgifte van onderhandse plaatsingen hebben het mogelijk gemaakt de financieringsbehoeften van ORES cvba en de 8 DNB's te dekken voor de jaren 2012 en 2013. Twee kredietlijnen op korte termijn, die vandaag de dag niet gebruikt worden, werden door ORES cvba afgesloten voor een totaalbedrag van 100.000.000€.

Ze werden zopas vernieuwd. ORES cvba dient echter in de toekomst een financieringsbeleid te voeren dat een beroep doet op veelzijdige bronnen op de kapitaalmarkt.

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

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

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

III. JAARREKENINGEN 2015

BALANS NA WINSTVERDELING

(bedragen in €)

	Bijl.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIEF				
VASTE ACTIVA		20/28	751.285.078,76	560.564.768,57
Oprichtingskosten	5.1	20	4.415.368,96	4.300.384,36
Immateriële vaste activa	5.2	21	9.328.927,65	6.130.972,43
Materiële vaste activa	5.3	22/27		
Terreinen en gebouwen		22		
Installaties, machines en gereedschap		23		
Meubilair en rollend mate		24		
Financieringshuur en gelijkaardige rechten		25		
Andere materiële vaste activa		26		
Vaste activa in aanbouw en betaalde voorschotten		27		
Financiële vaste activa	5.4/5.5.1	28	737.540.782,15	550.133.411,78
Verbonden ondernemingen	5.14	280/1	731.324.689	545.232.000
Deelnemingen		280		
Vorderingen		281	731.324.689	545.232.000
Andere ondernemingen waarmee er een deelnemingsverhouding bestaat	5.14	282/3	5.760.702,65	4.409.821,92
Deelnemingen		282	1.737.904,92	1.737.904,92
Vorderingen		283	4.022.797,73	2.671.917
Andere financiële vaste activa		284/8	455.390,50	491.589,86
Aandelen		284		
Vorderingen en waarborgen in contant geld		285/8	455.390,50	491.589,86
VLOTENDE ACTIVA		29/58	262.787.730,28	176.672.886,51
Vorderingen op meer dan één jaar		29		
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291		
Voorraad en huidige bestellingen		3	29.242.393,10	24.088.705,96
Voorraad		30/36	29.242.393,10	24.088.705,96
Bevoorradingen		30/31	29.242.393,10	24.088.705,96
In productie		32		
Afgewerkte producten		33		
Goederen		34		
Gebouwen voor verkoop		35		
Betaalde voorschotten		36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	121.684.934,92	20.876.063,04
Handelsvorderingen		40	31.934.669,46	16.293.189,84
Overige vorderingen		41	89.750.265,46	4.582.873,20
Geldbeleggingen	5.5.1/5.6	50/53	105.482.080,49	117.237.254,45
Eigen aandelen		50		
Andere beleggingen		51/53	105.482.080,49	117.237.254,45
Beschikbare waarden		54/58	4.886.807,53	12.190.254,37
Regularisatierekeningen	5.6	490/1	1.491.514,24	2.280.608,69
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	1.014.072.809,04	737.237.655,08

(bedragen in €)

	Bijl.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	485.666,17	495.492,57
Vermogen	5.7	10	457.560	457.560
Geplaatst kapitaal		100	457.560	457.560
Niet-opgevraagd kapitaal		101		
Uitgiftepremies		11		
Herwaarderingsmeerwaarden		12		
Reserves		13		
Wettelijke reserve		130		
Onbeschikbare reserves		131		
Voor eigen aandelen		1310		
Overige		1311		
Belastingvrije reserves		132		
Beschikbare reservess		133		
Winstsaldo/verliessaldo		14		
Kapitaalsubsidies		15	28.106,17	37.932,57
Voorshot aan de vennoten op verdeling van de netto activa		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16	7.500.000	
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	7.500.000	
Pensioenen en gelijkaardige obligaties		160		
Fiscale lasten		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Andere risico's en lasten	5.8	163/5	7.500.000	
Uitgestelde belastingen		168		
SCHULDEN		17/49	1.006.087.142,87	736.742.162,51
Schulden op meer dan één jaar	5.9	17	819.750.000	619.750.000
Financiële schulden		170/4	819.750.000	619.750.000
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171	630.000.000	430.000.000
Financieringshuur- en gelijkaardige schulden		172		
Kredietinstellingen		173	189.750.000	189.750.000
Overige leningen		174		
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Ontvangen voorschotten op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar		42/48	167.376.213,29	103.092.717,28
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	5.9	42		
Financiële schulden		43	50.000.000,00	
Kredietinstellingen		430/8	50.000.000,00	
Overige leningen		439		
Handelsschulden		44	62.338.637,66	51.330.541,81
Leveranciers		440/4	62.338.637,66	51.330.541,81
Te betalen wissels		441		
Ontvangen voorschotten op bestellingen		46		
Fiscale, loon- en sociale schulden	5.9	45	43.458.188,16	40.423.686,88
Belastingen		450/3	1.191.345,20	1.917.174,78
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	42.266.842,96	38.506.512,10
Overige schulden		47/48	11.579.387,47	11.338.488,59
Regularisatierekeningen	5.9	492/3	18.960.929,58	13.899.445,23
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	1.014.072.809,04	737.237.655,08

RESULTATENREKENING

(bedragen in €)

	Bijl.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Verkopen en prestaties		70/74	592.617.742,78	568.273.946,4
Omzet	5.10	70	578.639.574,19	555.961.201,88
In productie, afgewerkte producten en bestelling in uitvoering: verhoging (verlaging)		71		
	(+)/(-)			
Geproduceerde vaste activa		72	5.113.173,75	3.525.008,59
Overige bedrijfsopbrengsten	5.10	74	8.864.994,84	8.787.735,93
Kost van de verkopen en prestaties		60/64	587.944.225,22	563.876.312,5
Bevoorradingen en goederen		60	65.256.842,23	65.610.159,93
Aankopen		600/8	70.410.529,37	69.254.827,64
Voorraad: verlaging (verhoging)		609	-5.153.687,14	-3.644.667,71
	(+)/(-)			
Diensten en diverse goederen		61	263.146.083,49	252.723.831,58
Vergoedingen, sociale lasten en pensioenen	5.10	62	250.023.408,13	244.118.528,37
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	1.915.218,53	1.148.277,98
Waardeverminderingen op voorraad, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		631/4		
	(+)/(-)			
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (gebruik en terugnemingen)	5.10	635/7	7.500.000	
	(+)/(-)			
Overige bedrijfskosten	5.10	640/8	102.672,84	275.514,64
Geactiveerde bedrijfslasten als herstructureringskosten		649		
	(-)			
Bedrijfswinst (-verlies)		9901	4.673.517,56	4.397.633,9
	(+)/(-)			
Financiële resultaten		75	30.334.107,9	23.196.539,79
Producten van financiële vaste activa		750		
Producten van vlottende activa		751	30.323.610,54	23.125.431,87
Overige financiële opbrengsten	5.11	752/9	10.497,36	71.107,92
Financiële lasten	5.11	65	30.334.107,9	23.196.539,79
Schuldenlast		650	30.157.470,45	23.007.510,26
Waardeverminderingen op andere vlottende activa dan voorraad, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)		651		
	(+)/(-)			
Overige financiële lasten		652/9	176.637,45	189.029,53
Winst (Verlies) uit de gewone bedrijfsuitoefening, voor belasting		9902	4.673.517,56	4.397.633,9
	(+)/(-)			
Uitzonderlijke resultaten		76		
Terugnemingen van afschrijvingen en waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa		760		
Terugnemingen van waardeverminderingen op financiële vaste activa		761		
Terugnemingen van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en lasten		762		
Meerwaarden op de realisatie van vaste activa		763		
Andere uitzonderlijke resultaten	5.11	764/9		
Uitzonderlijke lasten		66		97.046,62
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		660		97.046,62
Waardeverminderingen op financiële vaste activa		661		
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten: toevoegingen (terugnemingen)		662		
	(+)/(-)			
Waardeverminderingen op de realisatie van vaste activa		663		
Andere uitzonderlijke lasten	5.11	664/8		
Geactiveerde uitzonderlijke lasten als herstructureringskosten		669		
	(-)			

(bedragen in €)

	Bijl.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting		9903	4.673.517,56	4.300.587,28
	(+)/(-)			
Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen		780		
Overboeking naar uitgestelde belastingen		680		
Belastingen op het resultaat	5.12	67/77	4.673.517,56	4.300.587,28
	(+)/(-)			
Belastingen		670/3	4.673.517,56	4.300.587,28
Belastingregularisaties en terugnemingen van fiscale voorzieningen		77		
Winst (Verlies) van het boekjaar		9904	0	0
	(+)/(-)			
Onttrekkingen aan de belastingvrije reserves		789		
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar		9905		
	(+)/(-)			

BIJLAGEN

STAAT VAN DE OPRICHTINGSKOSTEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
(bedragen in €)			
Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	20P	XXXXXXXXXX	4.300.384,36
Mutaties van het boekjaar			
Nieuwe opgelopen kosten	8002	700.000	
Afschrijvingen	8003	585.015,4	
Overige (+)/(-)	8004		
Netto boekwaarde per einde van het boekjaar	20	4.415.368,96	
Waarvan			
Kosten voor oprichting en kapitaalverhoging, kosten voor uitgifte van leningen en andere oprichtingskosten	200/2	4.415.368,96	
Herstructureringskosten	204		

STAAT VAN DE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
(bedragen in €)			
KOSTEN VOOR ONDERZOEK EN ONTWIKKELING			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8051P	XXXXXXXXXX	7.735.389,63
Mutaties van het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8021	5.113.173,75	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8031		
Overboeking van een post naar een andere (+)/(-)	8041		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8051	12.848.563,38	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8121P	XXXXXXXXXX	1.604.417,2
Mutaties van het boekjaar			
Geboekt	8071	1.915.218,53	
Teruggenomen	8081		
Verworven van derden	8091		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8101		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8111		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8121	3.519.635,73	
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	210	9.328.927,65	

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
(bedragen in €)			
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	XXXXXXXXXX	
Mutaties van het boekjaar			
Aanschaffingen	8361		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371		
Overboeking van een post naar een andere (+)/(-)	8381		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451P	XXXXXXXXXX	
Mutaties van het boekjaar			
Geboekt	8411		
Verworven van derden	8421		
Afgeboekt	8431		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8441		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521P	XXXXXXXXXX	
Mutaties van het boekjaar			
Geboekt	8471		
Teruggenomen	8481		
Verworven van derden	8491		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8511		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	XXXXXXXXXX	
Mutaties van het boekjaar (+)/(-)			
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551		
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	280		
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	XXXXXXXXXX	545.232.000
Mutaties van het boekjaar			
Toevoegingen	8581	186.092.689	
Terugbetalingen	8591		
Geboekte waardeverminderingen	8601		
Teruggenomen waardeverminderingen	8611		
Wisselkoersverschillen (+)/(-)	8621		
Overige (+)/(-)	8631		
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281	731.324.689	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8651		

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392P	XXXXXXXXXX	1.737.904,92
Mutaties van het boekjaar			
Aanschaffingen	8362		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372		
Overboeking van een post naar een andere (+)/(-)	8382		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392	1.737.904,92	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452P	XXXXXXXXXX	
Mutaties van het boekjaar			
Geboekt	8412		
Verworven van derden	8422		
Afgeboekt	8432		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8442		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522P	XXXXXXXXXX	
Mutaties van het boekjaar			
Geboekt	8472		
Teruggenomen	8482		
Verworven van derden	8492		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8502		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8512		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552P	XXXXXXXXXX	
Mutaties van het boekjaar (+)/(-)	8542		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552		
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	282	1.737.904,92	
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - VORDERINGEN			
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	283P	XXXXXXXXXX	2.671.917
Mutaties van het boekjaar			
Toevoegingen	8582	2.370.880,73	
Terugbetalingen	8592	1.020.000	
Geboekte waardeverminderingen	8602		
Teruggenomen waardeverminderingen	8612		
Wisselkoersverschillen (+)/(-)	8622		
Overige (+)/(-)	8632		
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	283	4.022.797,73	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8652		

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393P	XXXXXXXXXX	
Mutaties van het boekjaar			
Aanschaffingen	8363		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373		
Overboeking van een post naar een andere (+)/(-)	8383		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453P	XXXXXXXXXX	
Mutaties van het boekjaar			
Geboekt	8413		
Verworven van derden	8423		
Afgeboekt	8433		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8443		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523P	XXXXXXXXXX	
Mutaties van het boekjaar			
Geboekt	8473		
Teruggenomen	8483		
Verworven van derden	8493		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8513		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553P	XXXXXXXXXX	
Mutaties van het boekjaar (+)/(-)	8543		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553		
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	284		
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	XXXXXXXXXX	491.589,86
Mutaties van het boekjaar			
Toevoegingen	8583		
Terugbetalingen	8593	36.199,36	
Geboekte waardeverminderingen	8603		
Teruggenomen waardeverminderingen	8613		
Wisselkoersverschillen (+)/(-)	8623		
Overige (+)/(-)	8633		
NETTO BOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8	455.390,5	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8653		

INFORMATIE MET BETREKKING TOT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

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

NAAM, Volledig adres van het HOOFDKANTOOR en voor de bedrijven naar Belgisch recht, vermelding van het ONDERNEMINGSNUMMER	MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN			GEGEVENS UIT DE LAATST BESCHIKBARE JAARREKENINGEN			
	RECHTSTREEKS		DOOR DE FILIALEN	JAARREKENINGEN AFGESLOTEN	CODE VALUTA	EIGEN VERMOGEN (+) OU (-) (IN EENHEDEN)	NETTO RESULTAAT
	AANTAL	%	%				
N-ALLO BE 0466.200.311 Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Chaussée de Louvain 658 1030 Schaerbeek BELGIË Gewoon	4.077	14		31-12-2014	EUR	2.102.818	-4.291.615
INDEX'IS BE 0477.884.257 Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Galerie Ravenstein 4/2 1000 Bruxelles BELGIË Gewoon	964.839	30		31-12-2014	EUR	3.287.439	0
ATRIAS SCRL BE 0836.258.873 Galerie Ravenstein 4/2 1000 Bruxelles BELGIË Gewoon	62	17		31-12-2014	EUR	18.600	0

GELDBELEGGINGEN EN REGULARISATIETREKENINGEN VAN DE ACTIVA

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
GELDBELEGGINGEN - ANDERE BELEGGINGEN			
Aandelen	51	4.999.345,96	36.704.380,56
Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag	8681	4.999.345,96	36.704.380,56
Niet-opgevraagd bedrag	8682		
Vastrentende effecten	52		
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen	8684		
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	53	98.849.999	79.106.435,18
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van		52.450.000	
hoogstens één maand	8686		23.304.434,18
meer dan één maand en hoogstens één jaar	8687	46.399.999	55.802.001
meer dan één jaar	8688		
Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen	8689	1.632.735,53	1.426.438,71
REGULARISATIETREKENINGEN			
Uitsplitsing van post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt			
Verhuur en huurlasten 2016		264.396,19	
Dekkingspremie stock options		334.972,03	
Te ontvangen intresten voor beleggingen		171.676,39	
Over te dragen intrestlasten		254.246,88	
Overige over te dragen lasten		466.222,75	

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

	(bedragen in €)		
	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
STAAT VAN HET KAPITAAL			
Maatschappelijk kapitaal			
Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar	100P	XXXXXXXXXX	457.560
Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar	100	457.560	
	Codes	Bedragen	Aantal aandelen
Wijzigingen in de loop van het boekjaar			
Samenstelling van het kapitaal			
Soorten aandelen			
Gewone aandelen		457.560	2.460
Aandelen op naam	8702	XXXXXXXXXX	
Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen	8703	XXXXXXXXXX	
	Codes	Niet-opgevraagd bedrag	Opgevraagd, niet-gestort kapitaal
Niet-vrijgemaakt kapitaal			
Niet-opgevraagd kapitaal	101		XXXXXXXXXX
Opgevraagd, niet-gestort kapitaal	8712	XXXXXXXXXX	
Aandeelhouders die nog moeten volstorten			
	Codes	Boekjaar	
Eigen aandelen			
Gehouden door de vennootschap zelf			
Kapitaalbedrag	8721		
Aantal aandelen	8722		
Gehouden door de dochterondernemingen			
Kapitaalbedrag	8731		
Aantal aandelen	8732		
Verplichtingen tot uitgifte van aandelen			
Als gevolg van de uitoefening van conversierechten			
Bedrag van de lopende converteerbare leningen	8740		
Bedrag van het te plaatsen kapitaal	8741		
Maximum aantal uit te geven aandelen	8742		
Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten			
Aantal inschrijvingsrechten in omloop	8745		
Bedrag van het te plaatsen kapitaal	8746		
Maximum aantal uit te geven aandelen	8747		

	Codes	Boekjaar
Toegestaan, niet-geplaatst kapitaal	8751	
Niet-representatieve aandelen voor het kapitaal		
Verdeling		
Aantal aandelen	8761	
Aantal stemmen die eraan verbonden zijn	8762	
Uitsplitsing per aandeelhouder		
Aantal aandelen dat door de onderneming zelf gehouden wordt	8771	
Aantal aandelen dat door de dochterondernemingen gehouden wordt	8781	

AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR VAN DE ONDERNEMING OP DE AFSLUITDATUM VAN DE REKENINGEN, ZOALS BLIJKT UIT DE AANGIFTES ONTVANGEN DOOR DE ONDERNEMING

	%	Gehouden aandelen
AANDEELHOUDERS		
ORES ASSETS	99,68%	2452
RESA	0,04%	1
IDEFIN	0,04%	1
IPFH	0,04%	1
FINEST	0,04%	1
SOFILUX	0,04%	1
FINIMO	0,04%	1
SEDIFIN	0,04%	1
IEG	0,04%	1

VOORZIENINGEN VOOR ANDERE RISICO'S EN LASTEN

(bedragen in €)

Boekjaar

INDELING VAN DE RUBRIEK 163/5 VAN DE PASSIVA ALS DEZE EEN AANZIENLIJK BEDRAG VERTEGENWOORDIGT

Het in overeenstemming brengen van onze plannen

7.500.000

STAAT VAN DE SCHULDEN EN DE REGULARISATIEREKENINGEN VAN DE PASSIVA

Codes

Boekjaar

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

Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

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

Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

42

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

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8802	189.750.000
Achtergestelde leningen	8812	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	
Financieringshuur- en gelijkaardige schulden	8832	
Kredietinstellingen	8842	189.750.000
Overige leningen	8852	
Handelsschulden	8862	
Leveranciers	8872	
Te betalen wissels	8882	
Ontvangen voorschotten op bestellingen	8892	
Overige schulden	8902	

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

8912 189.750.000

Schulden op meer dan 5 jaar

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8803	630.000.000
Achtergestelde leningen	8813	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	630.000.000
Financieringshuur- en gelijkaardige schulden	8833	
Kredietinstellingen	8843	
Overige leningen	8853	
Handelsschulden	8863	
Leveranciers	8873	
Te betalen wissels	8883	
Ontvangen voorschotten op bestellingen	8893	
Overige schulden	8903	

TOTAAL VAN DE SCHULDEN OP MEER DAN 5 JAAR

8913 630.000.000

(bedragen in €)

Codes

Boekjaar

GEWAARWORGDE SCHULDEN

Door de Belgische overheid gewaarborgde schulden

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8921	
Achtergestelde leningen	8931	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941	
Financieringshuur- en gelijkaardige schulden	8951	
Kredietinstellingen	8961	
Overige leningen	8971	
Handelsschulden	8981	
Leveranciers	8991	
Te betalen wissels	9001	
Ontvangen voorschotten op bestellingen	9011	
Loon- en sociale schulden	9021	
Overige schulden	9051	

TOTAAL VAN DE DOOR DE BELGISCHE OVERHEIDSINSTELLINGEN GEWAARBORGDE SCHULDEN

9061

SCHULDEN GEWAARBORGD DOOR ZAKELIJKE ZEKERHEDEN GESTELD OF ONHERROEPELIJK BELOOFD OP ACTIVA VAN DE ONDERNEMING

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8922	
Achtergestelde leningen	8932	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	
Financieringshuur- en gelijkaardige schulden	8952	
Kredietinstellingen	8962	
Overige leningen	8972	
Handelsschulden	8982	
Leveranciers	8992	
Te betalen wissels	9002	
Ontvangen voorschotten op bestellingen	9012	
Fiscale, loon- en sociale schulden	9022	
Belastingen	9032	
Bezoldigingen en sociale lasten	9042	
Overige schulden	9052	

TOTAAL VAN DE SCHULDEN GEWAARBORGD DOOR ZAKELIJKE ZEKERHEDEN GESTELD OF ONHERROEPELIJK BELOOFD OP ACTIVA VAN DE ONDERNEMING

9062

Codes

Boekjaar

SCHULDEN M.B.T. BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN

	Codes	Boekjaar
Belastingen		
Vervallen belastingschulden	9072	
Niet-vervallen belastingschulden	9073	1.191.345,2
Geraamde belastingsschulden	450	
Bezoldigingen en sociale lasten		
Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	
Overige schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	42.266.842,96

Boekjaar

REGULARISATIEREKENINGEN

Uitsplitsing van rubriek 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt

	Boekjaar
Voorzieningen voor het personeel	4.145.746,14
In te geven financiële kosten	14.815.183,44

BEDRIJFSRESULTATEN

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BEDRIJFSOPBRENGSTEN			
Netto-omzet			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
Netbeheerder		578.639.574,19	555.961.201,88
Uitsplitsing per geografische markt			
België		578.639.574,19	555.961.201,88
Overige bedrijfsopbrengsten			
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	740		
BEDRIJFSKOSTEN			
Werknemers waarvoor het bedrijf een DIMONA-aangifte ingediend heeft of die ingeschreven zijn in het algemeen personeelsregister			
Totaal aantal op afsluitdatum	9086	2.414	2.403
Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten	9087	2.400,4	2.387
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9088	3.496.427	3.464.353
Personeelskosten			
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	620	132.482.235,84	132.992.188,72
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	621	40.488.422,81	39.611.231,78
Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen	622	57.503.172,11	49.448.629,93
Overige personeelskosten	623	9.036.195,95	10.452.484,55
Rust- en overlevingspensioenen	624	10.513.381,42	11.613.993,39
Voorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (Bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)	635		
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110		
Teruggenomen	9111		
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112		
Teruggenomen	9113		
Voorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115	7.500.000	
Aangewend en teruggenomen	9116		
Overige bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	102.619,39	222.539,71
Overige	641/8	53,45	52.974,93
Uitzendkrachten en ter beschikking van het bedrijf gestelde personen			
Totaal aantal op afsluitdatum	9096	54	8
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097	54,2	52
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098	94.428	84.931
Kosten voor het bedrijf	617	3.254.484,45	2.978.542,1

FINANCIELE EN UITZONDERLIJKE RESULTATEN

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
FINANCIELE RESULTATEN			
Overige financiële opbrengsten			
Subsidies die toegekend worden door de overheid en geboekt zijn op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies	9125	9.826,4	9.826,4
Subsidies en intresten	9126		
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten			
Diversen		77,43	172,58
Meerwaarde op de realisatie van vlottende activa		593,53	61.108,94
Afschrijving van de kosten voor het uitschrijven van leningen en terugbetalingspremies	6501	585.015,40	552.374,53
Tussentijdse rente die naar de activa overgezet worden	6503		
Waardeverminderingen op de vlottende activa			
Geboekt	6510		
Teruggenomen	6511		
Overige financiële lasten			
Bedrag van het disconto ten laste van het bedrijf bij de verhandeling van vorderingen	653		
Voorzieningen met financieel karakter			
Dotaties	6560		
Aangewend en teruggenomen	6561		
Uitsplitsing van de overige financiële kosten			
Diversen		18.011,47	15.547,55
Beheersvergoeding		4.395,55	16.848,08
Commissie voor kredietlijn voor niet geheven fondsen		154.230,43	156.633,9

Boekjaar

UITZONDERLIJKE RESULTATEN

Uitsplitsing van andere uitzonderlijke producten

Uitsplitsing van andere uitzonderlijke lasten

BELASTINGEN EN TAKSEN

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar
BELASTINGEN OP HET RESULTAAT		
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	9134	4.287.916,54
Belastingen en verschuldigde of gestorte voorheffingen	9135	5.242.306,58
Overschot op stortingen voor belastingen of voorheffingen die naar de activa overgezet werden	9136	954.390,04
Geschatte belastingsupplementen	9137	
Belastingen op het resultaat van eerdere boekjaren	9138	385.601,02
Verschuldigde of gestorte belastingsupplementen	9139	385.601,02
Geschatte of voorziene belastingsupplementen	9140	
Belangrijkste bronnen van verschillen tussen de winst voor belastingen, uitgedrukt in de rekeningen, en de geschatte belastbare winst		
Niet-toegelaten onkosten		13.007.849

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

(bedragen in €)

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

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BELASTINGEN OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN			
Belastingen op de toegevoegde waarde, opgenomen in de rekening			
Van het bedrijf (aftrekbaar)	9145	70.632.166,37	71.457.708,7
Door het bedrijf	9146	97.736.259,61	100.341.643,2
Ingehouden bedragen ten laste van derden, voor			
Bedrijfsvoorheffing	9147	40.359.045,78	41.221.365,02
Roerende voorheffing	9148	242.306,58	5.902.827,44

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar
PERSOONLIJKE GEVORMDE WAARBORGEN OF ONHERROEPELIJK BELOOFD DOOR HET BEDRIJF ALS ONDERPAND VOOR SCHULDEN OF VERBINTENISSEN VAN DERDEN		
9149		
Waarvan		
In omloop zijnde door het bedrijf geëndosseerde handelseffecten	9150	
In omloop zijnde door het bedrijf voor aval getekende of getrokken handelseffecten	9151	
Maximumbedrag van andere verbintenissen van derden die door het bedrijf gegarandeerd worden	9153	
ZAKELIJKE ONDERPANDEN		
Zakelijke onderpanden gevormd of onherroepelijk beloofd door het bedrijf op de eigen activa als onderpand voor schulden en verbintenissen van het bedrijf		
Hypotheke		
Boekhoudkundige waarde van bezwaarde gebouwen	9161	
Bedrag van de inschrijving	9171	
Pand op handelfonds - Bedrag van de inschrijving	9181	
Pand op andere activa - Boekhoudkundige waarde van de in pand gegeven activa	9191	
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9201	
Zakelijke onderpanden gevormd of onherroepelijk beloofd door het bedrijf op de eigen activa als onderpand voor schulden en verbintenissen van derden		
Hypotheke		
Boekhoudkundige waarde van bezwaarde gebouwen	9162	
Bedrag van de inschrijving	9172	
Pand op handelfonds - Bedrag van de inschrijving	9182	
Pand op andere activa - Boekhoudkundige waarde van de in pand gegeven activa	9192	
Zekerheden op de nog door de onderneming te verwerven activa - Bedrag van de betrokken activa	9202	
GOEDEREN EN WAARDEN DIE DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR MET RISICO EN WINST VOOR HET BEDRIJF BEHEERD WORDEN, INDIEN ZE NIET OVERGEZET WORDEN NAAR DE BALANS		
BELANGRIJKE VERBINTENISSEN VOOR HET VERWERVEN VAN ACTIVA		
BELANGRIJKE VERBINTENISSEN VOOR HET OVERDRAGEN VAN ACTIVA		
TERMIJNMARKT		
Aangekochte goederen (te ontvangen)	9213	
Verkochte goederen (te leveren)	9214	
Aangekochte deviezen (te ontvangen)	9215	
Verkochte deviezen (te leveren)	9216	
VERBINTENISSEN DIE VOORTVLOEIEN UIT TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS UITGEVOERDE VERKOPEN OF PRESTATIES		
BELANGRIJKE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERBINTENISSEN		
IN VOORKOMEND GEVAL, BEKNOPT OMSCHRIJVING VAN DE REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN MET OPGAVE VAN DE GENOMEN MAATREGELEN OM DE DAARUIT VOORTVLOEIENDE KOSTEN TE DEKKEN.		

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar
PENSIOENEN WAARVAN DE DIENST DOOR HET BEDRIJF ZELF GEDRAGEN DIENT TE WORDEN		
Geschat bedrag voor de verbintenissen die voortvloeien uit reeds uitgevoerde prestaties	9220	
Basis en methodes voor deze schatting		

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

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

ANDERE RECHTEN EN VERBINTENISSEN BUITEN DE BALANS

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

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

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

(bedragen in €)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN BEDRIJVEN			
Financiële vaste activa	280/1	731.324.689	545.232.000
Deelnemingen	280		
Achtergestelde schuldvorderingen	9271		
Overige vorderingen	9281	731.324.689	545.232.000
Vorderingen voor de verbonden bedrijven	9291	113.309.764,53	12.874.710,29
Op meer dan één jaar	9301		
Op één jaar of minder	9311	113.309.764,53	12.874.710,29
Geldbeleggingen	9321		
Aandelen	9331		
Vorderingen	9341		
Schulden	9351	549,95	55.624,89
À plus d'un an	9361		
À un an au plus	9371	549,95	55.624,89
Persoonlijke en werkelijke garanties			
Samengesteld of onherroepelijk beloofd door het bedrijf als onderpand voor de schulden of verbintenissen van de verbonden bedrijven	9381		
Samengesteld of onherroepelijk beloofd door de verbonden bedrijven als onderpand voor de schulden of verbintenissen van het bedrijf	9391		
Overige belangrijke financiële verbintenissen	9401		
Financiële resultaten			
Producten van financiële vaste activa	9421		
Producten van vlottende activa	9431	29.371.877,61	21.418.473,83
Overige financiële opbrengsten	9441		
Schuldenlast	9461		
Overige financiële lasten	9471		
Overdracht van vaste activa			
Gerealiseerde meerwaarde	9481		
Gerealiseerde waardevermindering	9491		
BEDRIJVEN MET EEN PARTICIPATIEBAND			
Financiële vaste activa	282/3	5.760.702,65	4.409.821,92
Deelnemingen	282	1.737.904,92	1.737.904,92
Achtergestelde schuldvorderingen	9272		
Overige vorderingen	9282	4.022.797,73	2.671.917
Vorderingen	9292	40.658,51	40.169,99
Op meer dan één jaar	9302		
Op één jaar of minder	9312	40.658,51	40.169,99
Schulden	9352	1.385.728,94	1.659.208,2
Op meer dan één jaar	9362		
Op één jaar of minder	9372	1.385.728,94	1.659.208,2

(bedragen in €)

Boekjaar

UITGEVOERDE TRANSACTIES MET DE VERBONDEN PARTIJEN IN OMSTANDIGHEDEN BUITEN DE MARKT

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

FINANCIËLE RELATIES MET

	(bedragen in €)	
	Codes	Boekjaar
DE BESTUURDERS EN GERANTEN, DE NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS HET BEDRIJF CONTROLEREN ZONDER HIERAAN VERBONDEN TE ZIJN OF DE ANDERE BEDRIJVEN DIE RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS DOOR DEZE PERSONEN GECONTROLEERD WORDEN		
Vorderingen op voornoemde personen	9500	
Belangrijkste voorwaarden van de vorderingen		
Waarborgen in hun voordeel	9501	
Belangrijkste voorwaarden van de gevormde waarborgen		
Overige belangrijke verbintenissen die in hun voordeel aangegaan werden	9502	
Belangrijkste voorwaarden van de andere verbintenissen		
Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en toegekende pensioenen ten laste van de resultatenrekening voor zover deze vermelding niet uitsluitend of voornamelijk op de situatie van één enkele identificeerbaar persoon betrekking heeft.		
Aan bestuurders en geranten	9503	778.290,82
Aan oud-bestuurders en oud-geranten	9504	

	(bedragen in €)	
	Codes	Boekjaar
DE COMMISSARIS(SEN) EN PERSONEN WAARMEE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)		
Lonen en salarissen van de commissaris(sen)	9505	16.687,33
Lonen en salarissen voor uitzonderlijke prestaties of bijzondere opdrachten die door de commissaris(sen) uitgevoerd werden in het bedrijf		
Overige opdrachten voor het afleveren van attesten	95061	5.131,01
Opdrachten voor fiscaal advies	95062	
Overige opdrachten buiten de revisoropdracht	95063	29.120
Lonen en salarissen voor uitzonderlijke prestaties of bijzondere opdrachten die binnen het bedrijf uitgevoerd worden door personen waarmee de commissaris(sen) verbonden zijn		
Overige opdrachten voor het afleveren van attesten	95081	
Opdrachten voor fiscaal advies	95082	
Overige opdrachten buiten de revisoropdracht	95083	

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

Betreffende het vermelde bedrag ter hoogte van "andere missies buiten de auditmissie", gaat het om dienstverleningen in verband met specifieke attesten bestemd voor het controleorgaan van de regulator met betrekking tot de voorgaande boekjaren.

AANGIFTE MET BETREKKING TOT DE GECONSOLIDEERDE REKENINGEN

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

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

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

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

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

SOCIALE BALANS

De nummers van de paritaire committees waaronder het bedrijf valt: 326

TOESTAND VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

Werknemers waarvoor het bedrijf een DIMONA-aangifte ingediend heeft of die ingeschreven zijn in het algemeen personeelsregister

	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
IN DE LOOP VAN HET BOEKJAAR				
Gemiddeld aantal werknemers				
Voltijds	1001	2.097,5	1.554,3	543,2
Deeltijds	1002	317	118	199
TOTAAL IN VOLTijdSE EQUIVALENTEN	1003	2.400,4	1.670,7	729,7
Aantal effectief gepresteerde uren				
Voltijds	1011	2.457.943	2.322.796	135.147
Deeltijds	1012	1.038.484	805.859	232.625
TOTAAL	1013	3.496.427	3.128.655	367.772
Personeelskosten				
Voltijds	1021	210.289.708,89	164.493.403,90	45.796.304,99
Deeltijds	1022	29.220.317,82	12.434.897,04	16.785.420,78
TOTAAL	1023	239.510.026,71	176.928.300,94	62.581.725,77
Bedrag van de voordelen die bovenop het salaris toegekend worden	1033			

	Codes	P. Totaal	1P.Mannen	2P. Vrouwen
IN DE LOOP VAN VORIG BOEKJAAR				
Gemiddeld aantal werknemers in voltijdse equivalenten	1003	2.387	1.687	700
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1013	3.464.353	2.461.593	1.002.760
Personeelskosten	1023	232.504.534,98	173.281.435,77	59.223.099,21
Bedrag van de voordelen die bovenop het salaris toegekend worden	1033			

Werknemers waarvoor het bedrijf een dimona-aangifte ingediend heeft of die ingeschreven zijn in het algemeen personeelsregister (vervolg)

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
OP DE AFSLUITDATUM VAN HET BOEKJAAR				
Aantal werknemers	105	2.089	325	2.399,9
Per type arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	1.924	324	2.234,1
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111	165	1	165,8
Overeenkomst voor het uitvoeren van een duidelijk bepaalde opdracht	112			
Vervangingsovereenkomst	113			
Per geslacht en opleidingsniveau				
Mannen	120	1.546	119	1.663,7
lagere school	1200	422	24	445,3
middelbare school	1201	687	75	761,6
hoger niet-universitair onderwijs	1202	296	17	312,8
universitair onderwijs	1203	141	3	144
Vrouwen	121	543	206	736,2
lagere school	1210	125	55	177,3
middelbare school	1211	98	41	136,7
hoger niet-universitair onderwijs	1212	272	91	357
universitair onderwijs	1213	48	19	65,2
Per beroepscategorie				
Directie	130	215	20	233,6
Bedienden	134	1.874	305	2.166,3
Arbeiders	132			
Overige	133			

Uitzendkrachten en ter beschikking van het bedrijf gestelde personen

	Codes	1. Interim- personeel	2. Personen die ter beschikking gesteld worden van het bedrijf
IN DE LOOP VAN HET BOEKJAAR			
Aantal tewerkgestelde personen	150	22,60	31,60
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151	44.654	49.774
Kosten voor het bedrijf	152	889.964,93	2.364.519,52

TABEL PERSONEELSVERLOOP IN DE LOOP VAN HET BOEKJAAR

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
IN DIENST				
Aantal werknemers waarvoor het bedrijf een DIMONA-aangifte deed of die ingeschreven werden in het algemeen personeelsregister in de loop van het boekjaar	205	137,00	1,00	138,00
Per type arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	210	34		34
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	211	103	1	104
Overeenkomst voor het uitvoeren van een duidelijk bepaalde opdracht	212			
Vervangingsovereenkomst	213			
UIT DIENST				
Aantal werknemers waarvan de einddatum van de overeenkomst ingeschreven werd in een DIMONA- aangifte of in het algemeen personeelsregister in de loop van het boekjaar	305	123,00	4,00	126,90
Per type arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	310	69	4,00	72,90
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	311	53		53
Overeenkomst voor het uitvoeren van een duidelijk bepaalde opdracht	312	1		1
Vervangingsovereenkomst	313			
Per reden voor het einde van de overeenkomst				
Pensioen	340	33		33
Werkloosheid met aanvulling van het bedrijf	341	14	1,00	15
Ontslag	342	11	1,00	12
Overige redenen	343	65	2,00	66,90
Waarvan: het aantal personen dat verder diensten blijft leveren aan het bedrijf als zelfstandigen en dit minstens deeltijds	350	0	0	0

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

	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
Initiatieven op het vlak van voortdurende beroepsopleidingen met formeel karakter ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5801	1.501	5811	643
Aantal gevolgde uren opleiding	5802	79.385	5812	24.357
Nettokost voor het bedrijf	5803	11.152.185,97	5813	3.507.824,99
waarvan bruttokost rechtstreeks verbonden aan opleidingen	58031	11.152.185,97	58131	3.507.824,99
waaronder bijdragen betaald en stortingen in collectieve fondsen	58032		58132	
waaronder tussenkomsten en andere ontvangen financiële voordelen (af te trekken)	58033		58133	
Initiatieven op het vlak van voortdurende beroepsopleidingen met minder formeel of informeel karakter ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5821	27	5831	6
Aantal gevolgde uren opleiding	5822	4.651	5832	15
Nettokost voor het bedrijf	5823	271.535,99	5833	2.132,93
Initiatieven op het vlak van initiële beroepsopleidingen ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5841	22	5851	7
Aantal gevolgde uren opleiding	5842	30.052	5852	22.083
Nettokost voor het bedrijf	5843	127.765,20	5853	38.030,70

5. EVALUATIEREGELS

ACTIEF

OPRICHTINGSKOSTEN

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

Voor de afschrijving van de oprichtingskosten dienen de voorschriften van § 1^e van artikel 59 van het Koninklijk Besluit van 30 januari 2001 gevolgd te worden, die bepalen dat de oprichtingskosten het voorwerp zijn van passende afschrijvingen via jaarlijkse schijven van minstens 20 % van de werkelijk bestede bedragen. De afschrijving van de kosten voor de uitgifte van leningen kunnen echter verdeeld worden over de volledige looptijd van de lening.

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

IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

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

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

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

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

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

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

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

In dit kader 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 uit de kosten voor onderzoek en ontwikkeling voortvloeien worden vervolgens lineair afgeschreven over de nuttigheidsduur (bepaald op 5 jaar) en verminderd met eventuele waardeverminderingen.

FINANCIËLE VASTE ACTIVA

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

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

VORDERINGEN OP MEER DAN ÉÉN JAAR

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

VOORRAAD

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

VORDERINGEN OP TEN HOOGSTE ÉÉN JAAR

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

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

GELDBELEGGINGEN

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

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

BESCHIKBARE WAARDEN

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

REGULARISATIEREKENINGEN ACTIVA

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

PASSIVA

BELASTINGVRIJE RESERVES

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

VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTING

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

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

Deze schulden worden geboekt tegen hun nominale waarde.

REGULARISATIEREKENING VAN DE PASSIVA

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



IV. VERSLAG VAN DE COMMISSARIS-REVISOR



ORES SCRL

RAPPORT DU COMMISSAIRE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DES ASSOCIÉS DE LA SOCIÉTÉ SUR LES COMPTES ANNUELS POUR L'EXERCICE CLÔTURÉ 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 société 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 1.014.072.809,04 EUR et dont le compte de résultats se solde par résultat de l'exercice de 0,00 € EUR.

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

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

Responsabilité du commissaire

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

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

AUDIT | TAX | CONSULTING

RSM InterAudit is a member of the RSM network and trades as RSM. RSM is the trading name used by the members of the RSM Network. Each member of the RSM network is an independent accounting and consulting firm which practices in its own right. The RSM network is not itself a separate legal entity in any jurisdiction.

RSM InterAudit Scrl¹ - réviseurs d'entreprises - Siège social : chaussée du Waterloo 1151 - B 1180 Bruxelles
interaudit@rsmbelgium.be - TVA BE 0436.391.122 - RPM Bruxelles - ² Société civile à forme commerciale

Member of RSM Toelen Cats Dupont Koevoets - Offices in Antwerp, Brussels, Charleroi, Mons and Zaventem



Un audit consiste également à apprécier le caractère approprié des règles d'évaluation retenues, le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe de gestion, et l'appréciation de la présentation d'ensemble des comptes annuels.

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

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

Opinion sans réserve

À notre avis, les comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de la société au 31 décembre 2015, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

RAPPORT SUR D'AUTRES OBLIGATIONS LÉGALES ET RÉGLEMENTAIRES

L'organe de gestion est responsable de l'établissement et 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.

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

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

Gosselies, le 20 avril 2016

RSM INTERAUDIT SCRL
COMMISSAIRE
REPRÉSENTÉE PAR
THIERRY LEJUSTE
ASSOCIÉ.

Contacts

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