

Rekeningen 2016



Sibelga
energizing the city

Sibelga

Rekeningen 2016

Jaarverslag van de Raad van Bestuur	4
Verslag van de Commissaris	26
Jaarrekening	28
Balans	28
Resultatenrekening	32
Resultaatverwerking	33
Analyse van de resultaten	34
Toelichting	36
Waarderingsregels	50

Benaming en vorm

Sibelga is een intercommunale vereniging in de vorm van een coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid, beheerst door de wet van 22 december 1986.

Zetel van de vennootschap

Werkhuizenkaai 16 - 1000 Brussel

Oprichting

Gemachtigd bij Koninklijk besluit van 24 juni 1982.
Opgericht op 29 juni 1982, volgens akte gepubliceerd in de Bijlage tot het Belgisch Staatsblad van 8 juli 1983 onder het nummer 1755-1.

Statuten en statutenwijzigingen

De statuten van de intercommunale werden goedgekeurd bij Koninklijk besluit van 1 december 1982 en gepubliceerd in de Bijlage tot het Belgisch Staatsblad van 8 juli 1983 onder het nummer 1755-1.

Zij werden herhaaldelijk gewijzigd, voor de laatste maal door de buitengewone algemene vergadering van 24 november 2014 volgens akte gepubliceerd in de Bijlage tot het Belgisch Staatsblad van 29 december 2014.

De statuten staan op www.sibelga.be, rubriek 'Publicaties'.

Jaarverslag van de Raad van Bestuur

aan de Algemene vergadering van vennoten van 19 juni 2017 met betrekking tot de activiteiten van het boekjaar 2016

Geachte dames en heren,

Overeenkomstig de wet en de statuten hebben wij de eer u verslag uit te brengen over de activiteiten van onze onderneming tijdens haar vijfendertigste boekjaar en leggen wij u de balans, de resultatenrekening op 31 december 2016, de toelichting en de winstverdeling, zoals deze moet worden uitgevoerd volgens artikel 44 van de statuten, ter goedkeuring voor. Dit verslag werd opgesteld overeenkomstig artikels 95 en 96 van het Wetboek van Vennootschappen.

I. VOORBEREIDING

Zoals gezegd brengt Sibelga hier verslag uit over activiteiten tijdens haar vijfendertigste boekjaar. In werkelijkheid hebben wij het hier over het veertiende boekjaar in haar huidige opbouw, die het resultaat is van de bundeling van alle activiteiten inzake beheer van de distributienetten in het Brusselse Hoofdstedelijk Gewest, en over het tiende boekjaar in een volledig vrijgemaakte omgeving.

- Als gevolg van de volledige vrijmaking van de gas- en elektriciteitsmarkt focust de intercommunale volledig op haar vakgebied als distributienetbeheerder en bestaat haar omzet bijna uitsluitend uit vergoedingen voor het gebruik van de netten, die door de leveranciers worden betaald (grid fee).
- We herinneren eraan dat de geassocieerde privévennootschap zich op 31 december 2012 uit de intercommunale heeft teruggetrokken. De geassocieerde overheden bezitten sindsdien alle bewijzen van deelgerechtigdheid in het kapitaal.
- Tot slot herinneren we eraan dat een ordonnantie tot wijziging van de ordonnanties elektriciteit en gas, en tot ondermeer de organisatie van een nieuw tariefkader voor de distributietarieven, op 25 april 2014 door het Brusselse parlement werd goedgekeurd. Zij trad in werking – wat de nieuwe bepalingen inzake tariefmethodologie en tarieven betreft – op 1 juli 2014, wat ook de datum van inwerkingtreding is van artikel 19 van de bijzondere wet van 6 januari 2014 betreffende de zesde staatshervorming die de bevoegdheden inzake distributietarieven aan de gewesten overdraagt.

Krachtens die ordonnantie komen de bevoegdheid om een tariefmethodologie op te stellen voor de distributie van elektriciteit en gas alsook de bevoegdheid om de distributietarieven zoals volgens die methodologie vastgelegd, goed te keuren, toe aan Brugel, de Brusselse regulator voor de elektriciteits- en gasmarkt.

II. OPMERKELIJKE FEITEN

1. Het regelgevingskader van toepassing op het boekjaar

BESLISSINGEN (BRUGEL-BESLISSINGEN-20140901-16 en 17) betreffende de tariefmethodologie elektriciteit en gas

In haar beslissingen 20140901-16 en 17 van 1 september 2014 stelde Brugel tariefmethodologieën voor elektriciteit en gas op,

overeenkomstig artikel 9 quater ingevoerd door de ordonnantie van 8 mei 2014 tot wijziging van de ordonnantie van 19 juli 2001 betreffende de organisatie van de elektriciteitsmarkt in het Brusselse Hoofdstedelijk Gewest en de ordonnantie van 1 april 2004 betreffende de organisatie van de gasmarkt in het Brusselse Hoofdstedelijk Gewest, betreffende wegenisretributies inzake gas en elektriciteit en houdende wijziging van de ordonnantie van 19 juli 2001 betreffende de organisatie van de elektriciteitsmarkt in het Brusselse Hoofdstedelijk Gewest. Die nieuwe methodologieën werden van kracht op 1 september 2014.

BESLISSINGEN (BRUGEL-BESLISSINGEN-20141212-20 en 21) met betrekking tot de goedkeuring van de elektriciteits- en gas tarieven

In het kader van de nieuwe tariefmethodologieën heeft Sibelga in september 2014 tariefvoorstellen 2015-2019 ingediend. Naar aanleiding van de opmerkingen en verzoeken van Brugel werden eind november licht aangepaste voorstellen ingediend. Brugel heeft half december de tarieven van Sibelga voor vijf jaar goedgekeurd in haar beslissingen 20141212-20 en 21.

Zoals bepaald in het regelgevingskader werden de goedgekeurde tarieven gewijzigd om met name rekening te houden met de onderwerping aan de vennootschapsbelasting. Die wijzigingen werden door Brugel goedgekeurd in haar beslissingen 20150123-22 en 20150220-23.

SAMENVATTING

Het tariefvoorstel omvat een geraamd **tariefbudget** voor vijf jaar en de geraamde verdeelde **hoeveelheden** over vijf jaar. De **tarieven** van de regulatoire periode werden verkregen door het budget te delen door de hoeveelheden.

Het tariefbudget omvat drie belangrijke elementen: de **beheersbare kosten**, de **niet-beheersbare kosten** en de **billijke marge**. De billijke marge wordt berekend op grond van de geraamde **RAB** (Regular Asset Base – waarde van het net) en een rendementsformule gebaseerd op een geraamde **risicovrije rente** (OLO op tien jaar) en op het geraamde eigen vermogen.

Het optimale rendement van het eigen vermogen is bereikt wanneer de verhouding tussen het eigen vermogen en de RAB (**S**) 40% is. Boven die verhouding van 40% wordt de door het eigen vermogen gefinancierde RAB vergoed tegen de risicovrije rente + 100 bp.

De kosten worden volgens de methodologie ingedeeld in beheersbare en niet-beheersbare kosten. De OPEX waarover de DNB controle heeft, worden als beheersbaar beschouwd. De belastingen, verliezen, rentelasten, afschrijvingen en buitengebruikstellingen, openbaredienstverplichtingen, niet-gekapitaliseerde pensioenlasten en uitzonderlijke lasten zijn de belangrijkste niet-beheersbare kosten.

Het tariefvoorstel omvat het tariefbudget, de geraamde hoeveelheden en de tarieven voor vijf jaar en is ter goedkeuring voorgelegd aan de regulator die het voorstel onderzoekt. Na afloop van de procedure wordt het eventueel aangepaste voorstel goedgekeurd.

De reële vergoeding van de DNB omvat twee elementen: **de reële billijke marge** berekend op grond van de reële RAB (gemiddelde van het jaar), het reële eigen vermogen (gemiddelde van het jaar) en de reële risicovrije rente van het jaar en **de incentive op de beheersbare kosten**.

De verschillen tussen de verschillende geraamde elementen en de reële elementen zijn onderverdeeld in drie **saldi**: het saldo op de beheersbare kosten, het saldo op de niet-beheersbare kosten (dat het verschil tussen de reële billijke marge en de geraamde billijke marge behelst) en het volumesaldo.

Het saldo op de beheersbare kosten is de basis van de incentive op de beheersbare kosten. Die is echter (opwaarts en neerwaarts) beperkt tot 50% van 5% van de beheersbare kosten tot het einde van het boekjaar 2016.

De niet-beheersbare saldi, het volumesaldo en het beheersbare saldo niet inbegrepen in de incentive op de beheersbare kosten worden opgenomen in het **Tariefreguleringsfonds**. Als dat fonds een gecumuleerde schuld omvat (te veel ontvangen), kan het worden aangewend voor het verminderen of afvlakken van de tarieven en/of de dekking van specifieke niet-beheersbare kosten op het moment van het tariefvoorstel. Omvat het een vordering (te weinig ontvangen), dan wordt die vordering bij de opmaak van het tariefvoorstel integraal toegevoegd aan de aan de klanten doorgerekende kosten.

UITTREKSELS EN TOELICHTING

► I - De totale inkomsten en de billijke marge

A. De totale inkomsten

a. Samenstelling van de totale inkomsten

De totale inkomsten omvatten alle kosten (en kostenverminderingen) die nodig of nuttig zijn voor het boekjaar en door de netbeheerder in de loop van de regulatoire periode gemaakt zijn in het kader van zijn activiteiten en wettelijke of reglementaire verplichtingen krachtens de elektriciteits- of gasordonnantie.

Voor het tariefvoorstel 2016 bedragen ze 330,8 miljoen euro.

b. De beheersbare kosten

De beheersbare kosten omvatten de kosten (en kostenverminderingen) met betrekking tot de veiligheid, efficiëntie en betrouwbaarheid van het net of de kwaliteit van de dienstverlening aan de klanten waarover de netbeheerder rechtstreekse controle heeft.

Voor het tariefvoorstel 2016 bedragen ze 105,5 miljoen euro.

c. De niet-beheersbare kosten

De niet-beheersbare kosten omvatten de kosten (en kostenverminderingen) met betrekking tot de veiligheid, efficiëntie en betrouwbaarheid van het net of de kwaliteit van de dienstverlening aan de klanten waarover de netbeheerder geen rechtstreekse controle heeft. De belangrijkste niet-beheersbare kosten zijn:

- aankoopkosten voor netverliezen of de dekking ervan door productiemiddelen van de netbeheerder;
- niet-gekapitaliseerde aanvullende pensioenlasten (post die eind 2016 verdwijnt, zie hierna);
- belastingen;
- heffingen, bijdragen en retributies;
- afschrijvingen (inclusief meerwaarde RAB);
- buitengebruikstellingen;
- financiële kosten;
- kosten voor openbaredienstverplichtingen;
- door Elia in rekening gebrachte transportkosten;
- uitzonderlijke kosten en opbrengsten opgelegd door de evolutie van het wettelijke of reglementaire kader of regels en procedures die de organisatie of goede werking van de vrijgemaakte elektriciteitsmarkt ondersteunen.

Voor het tariefvoorstel 2016 bedragen ze 179,4 miljoen euro (exclusief transport).

d. De billijke marge

De billijke marge wordt elk jaar vastgesteld door het hierna toegelichte rendementspercentage toe te passen op het gemiddelde van de initiële waarde (op 1 januari) van het gereguleerde actief en de eindwaarde van het gereguleerde actief (op 31 december) van het boekjaar in kwestie, waarbij het gereguleerde actief berekend wordt en jaarlijks evolueert volgens de hierna vermelde regels.

De billijke marge is een nettovergoeding, na toepassing van de vennootschapsbelasting en de rechtspersonenbelasting, maar vóór toepassing van de roerende voorheffing op dividenden.

Voor het tariefvoorstel 2016 bedraagt ze 45,9 miljoen euro.

B. Het gereguleerde actief (RAB)

a. De initiële waarde van het gereguleerde actief

De initiële waarde van het gereguleerde actief stemt overeen met de waarde van de gereguleerde materiële vaste activa op

31 december 2013 zoals goedgekeurd door Brugel.

Brugel heeft de initiële waarde van het gereguleerde actief goedgekeurd, berekend op basis van de methodologie vastgelegd in het Koninklijk Besluit van 2 september 2008, met uitsluiting van de bedrijfskapitaalbehoefte.

Op 30 juli 2014 keurde Brugel de initiële waarde van het gereguleerde actief per 31 december 2013 goed. Die waarde bedraagt 1 133,0 miljoen euro.

b. Evolutie van het gereguleerde actief doorheen de tijd

De waarde van het gereguleerde actief evolueert elk jaar vanaf 1 januari 2014 door:

- de toevoeging van de aanschaffingswaarde van nieuwe gereguleerde materiële vaste activa. Die investeringen betreffen onder meer die welke vermeld zijn in de door de regering goedgekeurde investeringsplannen;
- de toevoeging van de aanschaffingswaarde van nieuwe software of informaticaontwikkelingen, geboekt onder gereguleerde immateriële vaste activa in de loop van het betreffende jaar;
- de aftrek van de nettoboekwaarde van de gereguleerde materiële en immateriële vaste activa die tijdens het jaar buiten gebruik gesteld worden;
- de aftrek van de afschrijvingen van gereguleerde materiële en immateriële vaste activa geboekt in de loop van het betreffende jaar;
- de aftrek van de afschrijvingen tegen het tarief van de onderliggende activa, waardeverminderingen of buitengebruikstellingen van de RAB-meerwaarde geboekt in de loop van het betreffende jaar;
- de aftrek van de interventies van derden met betrekking tot de gereguleerde materiële en immateriële vaste activa geboekt in de loop van het betreffende jaar;
- de aftrek van het deel van de eventuele subsidies met betrekking tot gereguleerde materiële en immateriële vaste activa geboekt in de loop van het betreffende jaar.

Het resultaat van de voormelde verwerking bepaalt de eindwaarde van de RAB van het jaar N en kan als initiële waarde van het gereguleerde actief van het jaar N+1 worden genomen (zie evolutie hierna).

c. Afschrijvingspercentage

Het jaarlijkse bedrag van de afschrijvingen waarnaar verwezen wordt in het vorige punt wordt bepaald op grond van de historische aanschaffingswaarde en de afschrijvingspercentages vastgelegd door de regulator.

C. Het op het gereguleerde actief toe te passen rendementspercentage

De formule die van toepassing is voor de berekening van het rendementspercentage (R) werd gehaald uit het Capital Asset Pricing Model (CAPM) en luidt als volgt:

Vergelijking 1: op het gereguleerde actief toe te passen rendementspercentage

- $S \leq 40\% \rightarrow R = 40\% * (t_{OLO} + (RP * \beta))$
- $S > 40\% \rightarrow R = [40\% * (t_{OLO} + (RP * \beta))] + [(S - 40\%) * (t_{OLO} + 100 bp)]$

Met:

- S = verhouding tussen de gemiddelde waarde van het eigen vermogen van het betreffende jaar en de gemiddelde waarde van het gereguleerde actief (%)
- t_{OLO} = risicovrije rente (%)
- RP = risicopremie (%)
- β = de bètafactor die het specifieke risico eigen aan de DNB omvat

Die verschillende factoren worden hierna verder toegelicht.

a. De risicovrije rente

De risicovrije rente wordt elk jaar bepaald op grond van het reële gemiddelde rendement van de OLO-obligaties op tien jaar die in de loop van dat jaar door de Belgische overheid zijn uitgegeven. Het reële gemiddelde rendementspercentage gepubliceerd door de Nationale Bank van België wordt als referentie genomen, meer bepaald de gemiddelde referentierente berekend op grond van de dagelijkse gegevens van de lineaire obligaties, berekend op grond van het rendement van de Belgische leningen op de secundaire markt.

Voor het tariefbudget zijn de risicovrije rentes vermeld in het tariefvoorstel de rentes die door het Planbureau als 'long term interest rate (10 years)' meegedeeld werden in de laatste editie van de macro-economische vooruitzichten.

De rentes vermeld in het tariefvoorstel voor de regulatoire periode 2015-2019 zijn dus die van de macro-economische vooruitzichten 2014-2019, gepubliceerd in maart 2014, met name:

2015	2016	2017	2018	2019
2,80 %	3,10 %	3,40 %	3,70 %	3,70 %

Hierna zien we hoe het staat met de realiteit ex post.

b. De risicopremie

De risicopremie van de markt is de factor die het extra rendement verwacht door de beleggers in andere ondernemingen op de markt weerspiegelt ten opzichte van de risicovrije rente.

Onverminderd hetgeen hierna vermeld wordt, is de risicopremie vastgesteld op 4,50%.

c. De bètafactor

De bèta-coëfficiënt is de factor die het specifieke risico eigen aan de DNB omvat. Voor zover de DNB niet beursgenoteerd is, stemt de bèta niet overeen met de theoretische bèta, maar weerspiegelt ze ook het gebrek aan liquiditeit die verbonden is aan die niet-beursnotering.

Onverminderd hetgeen hierna vermeld wordt, is de bètafactor (β) vastgesteld op 0,7.

d. De S-factor

De S-factor is de verhouding tussen de gemiddelde waarde van het eigen vermogen van het betreffende jaar en de gemiddelde waarde van het gereguleerde actief (%). De S-factor vertegenwoordigt dus het deel van het gereguleerde actief dat gefinancierd wordt met het eigen vermogen. Het complement ervan, dus 1-S, is het deel van het gereguleerde actief dat gefinancierd wordt door de schulden.

Zowel de waarde van het eigen vermogen als de waarde van het gereguleerde actief worden voor het overeenkomstige jaar berekend volgens het wiskundige gemiddelde van de eindwaarde na bestemming van het resultaat van het jaar voorafgaand aan het overeenkomstige jaar en de eindwaarde na bestemming van het resultaat van het overeenkomstige jaar.

Brugel raamt de optimale waarde van S op 40%. Het rendement $t_{OLO} + (RP \times \beta)$ wordt dus enkel opgenomen voor $S < 40\%$. Boven die optimale waarde gaat Brugel ervan uit dat het optimale niveau niet meer bereikt is en dat de toegestane vergoeding dus lager moet zijn, maar toch in de buurt moet liggen van de schuldskosten voor de DNB.

Brugel legt de vergoeding van het eigen vermogen boven 40% vast op de OLO-rente + 100 bp. Indien $S > 80\%$ zal de vergoeding van het eigen vermogen boven 80% echter gelijk zijn aan nul.

e. Berekeningsregels

Na afloop van elk jaar van de regulatoire periode herberekent de netbeheerder de OLO- en S-parameters volgens de waarden die van toepassing zijn op het betreffende jaar afhankelijk van de bepalingen in de voorgaande

punten, met inbegrip van de berekening achteraf van de financiële structuur op grond van de reële balans na bestemming van het resultaat, en niet op grond van de geraamde balans die gebruikt wordt in het budget.

De netbeheerder en Brugel houden rekening met die herberekende parameters bij het vaststellen van het verschil tussen de reële billijke marge toegestaan aan de netbeheerder en de billijke marge geraamd in het goedgekeurde budget zoals bedoeld in de tariefmethodologie tot het einde van het boekjaar 2016.

f. Herziening van de parameters

De bovenvermelde parameters in de formule die van toepassing is voor de berekening van het rendementspercentage (R) zijn vast voor de hele duur van de regulatoire periode. Indien op grond van objectieve en transparante gegevens blijkt dat het op grond van die parameters verkregen rendementspercentage bij een internationale vergelijking niet langer tot een normale vergoeding van het door de netbeheerder in het gereguleerde actief geïnvesteerde kapitaal leidt, kan Brugel de parameter(s) waarmee rekening moet worden gehouden voor de volgende regulatoire periode herzien, met inachtneming van artikel 9 quater § 3 van de elektriciteitsordonnantie.

► II - De saldi

A. Definitie

De saldi zijn de vastgestelde verschillen, voor elk van de vijf jaar van de regulatoire periode, tussen enerzijds de geraamde kosten opgenomen in het goedgekeurde budget en de gerapporteerde kosten en anderzijds de geraamde inkomsten opgenomen in het goedgekeurde budget en de geboekte reële inkomsten.

Het saldo van elk jaar bestaat uit drie soorten saldi:

a. Het saldo 'beheersbare kosten': het verschil tussen de reële beheersbare kosten en de geraamde kosten ex post gecorrigeerd door de nationale index van de consumptieprijzen;

b. Het saldo 'niet-beheersbare kosten':

- 1) het verschil tussen de reële indexering en de geraamde indexering van de beheersbare kosten;
- 2) het verschil tussen de reële niet-beheersbare kosten en de geraamde kosten;
- 3) het verschil tussen de reële billijke marge en de geraamde billijke marge;

c. Het saldo 'volume', dat bestaat uit het verschil tussen de reële inkomsten en de geraamde inkomsten.

B. Beheer en bestemming van de saldi

- Het saldo 'beheersbare kosten' wordt toegewezen aan het boekhoudkundige resultaat van de netbeheerder en/of aan het Tariefreguleringsfonds, afhankelijk van de principes van de incentiveregulering.
- De saldi 'niet-beheersbare kosten' en 'volume' worden toegewezen aan het Tariefreguleringsfonds. Als dat fonds een gecumuleerde schuld omvat (te veel ontvangen), kan het worden aangewend voor het verminderen of afvlakken van de tarieven en/of de dekking van specifieke niet-beheersbare kosten op het moment van het tariefvoorstel of tijdens de regulatoire periode. Omvat het een gecumuleerde vordering (te weinig ontvangen), dan wordt die vordering in het tariefvoorstel integraal toegevoegd aan de aan de klanten doorgerekende kosten.
- Wat gas betreft, bestaat er een specifiek fonds 'gas-volume' dat evolueert volgens het volumesaldo en waarvoor automatische mechanismen bestaan voor toewijzing aan het Tariefreguleringsfonds.

► III - Kostenbeheersing – incentiveregulering

A. Incentiveregulering op de kosten

Ongeacht het saldo 'beheersbare kosten' positief of negatief is, wordt het deel van dat saldo boven 5% van het budget van de beheersbare kosten van het betreffende boekjaar beschouwd als niet-beheersbaar en wordt het automatisch overgedragen naar het Tariefreguleringsfonds elektriciteit/gas.

Voor het deel dat niet hoger is dan 5% van het budget van de beheersbare kosten, wordt dat saldo voor de helft toegewezen aan het boekhoudkundige resultaat van de netbeheerder en voor de helft overgedragen naar het Tariefreguleringsfonds elektriciteit/gas. In het kader van de controle ex post verricht door Brugel vindt elk jaar een controle van de bestemming van het boekhoudkundige resultaat en de overdracht naar het Tariefreguleringsfonds elektriciteit/gas plaats.

Voor 2016 bedraagt de maximale incentive voor Sibelga 2,65 miljoen euro (50% van 5% van 106,1 miljoen euro)⁽¹⁾.

Deze bepalingen worden vanaf het boekjaar 2017 gewijzigd (zie hierna).

⁽¹⁾ 106,1 miljoen euro = geïndexeerde beheersbare kosten van het tariefvoorstel

B. Incentiveregulering op de doelstellingen

Voor de regulatoire periode 2015-2019 zal geen enkele incentiveregulering gebaseerd op doelstellingen van kracht zijn.

Brugel zal tijdens die periode en in overleg met de DNB echter de verschillende elementen bepalen die de invoering van een incentiveregulering op grond van doelstellingen vanaf 2020 mogelijk zouden kunnen maken.

Die elementen zullen onder meer betrekking hebben op de verschillende op te volgen indicatoren, te bereiken normen en eraan verbonden financiële incentives.

2. De evolutie van de OLO-rente op 10 jaar

De OLO-rente op tien jaar vormt een essentiële parameter in de formule tot vergoeding van de belegde kapitalen.

De grafiek hierna toont de evolutie van de OLO-rente op tien jaar tijdens de afgelopen jaren.

In volle regeringscrisis in 2011 ging die rente als een pijl omhoog tot 5,80%.

Daarna is ze blijven dalen om op 10 augustus en 7 september 2016 het minimum van 0,12% te bereiken en vervolgens weer enigszins te stijgen.



Ter herinnering: de OLO-rente op tien jaar in het meerjarentariefvoorstel 2015-2019 bedroeg 3,10% voor het boekjaar 2016.

In werkelijkheid bedraagt de OLO-rente op tien jaar die in die berekening wordt gehanteerd nog maar 0,4865%.

De impact van de daling van de OLO-rente op tien jaar bedraagt 22,4 miljoen euro voor het boekjaar 2016.

Hieruit volgt dat in het huidige regelgevingskader een variatie van de OLO-rente op tien jaar van 1% (of 100 bp) zorgt voor een variatie van de billijke vergoeding van 1% van het eigen vermogen (zowel naar boven als naar beneden toe), of 8,6 miljoen euro.

De conclusie voor Sibelga is dat de vergoeding van het geïnvesteerde kapitaal steeds minder billijk is, rekening houdend met het huidige regelgevingskader.

3. De heronderhandeling van het regelgevingskader

Wat het bestaande regelgevingskader en de gevolgen van de economische en financiële context betreft, hebben Brugel en Sibelga beide ingestemd met een heronderhandeling van dit kader.

3.1. Procedure

Op 26 augustus 2016 heeft Brugel een beslissing genomen over de regulatoire saldi voor het boekjaar 2015.

Op basis van de vaststellingen die we hierna gaan toelichten, werd op 14 september 2016 een akkoord gesloten tussen Brugel en Sibelga om de tariefmethodologie te herzien.

Op 30 september 2016 leverde Brugel haar deel van het project voor de aanpassing van de tariefmethodologie.

Dat werd – zoals de ordonnantie stipuleert – voor advies bestudeerd door de Raad van gebruikers.

Die heeft een gunstig advies gegeven dat op 3 november 2016 is meegedeeld.

De procedure is afgesloten met de goedkeuring van de tariefmethodologie door Brugel op 10 november 2016 en met de overhandiging door Sibelga van de tariefvoorstellen op 17 november 2016.

3.2. Vaststellingen

Tijdens haar controle van het tariefjaar 2015 heeft Brugel een onevenwicht vastgesteld tussen de vastgelegde tarieven ex ante en de realiteit ex post.

De toepassing van de tarieven heeft geleid tot een 'te veel ontvangen' ten opzichte van de te dekken reële lasten en de te ontvangen billijke vergoeding.

Dit 'te veel ontvangen' heeft zo de regulatoire saldi gevoed die eind 2015 212 miljoen euro bedroegen.

Die regulatoire saldi worden in principe aangewend voor de toekomstige tarieven of zijn bestemd voor de financiering van nieuwe beleidslijnen inzake de tarieven.

Met een ongewijzigde methodologie zullen die saldi blijven stijgen, wat niet wenselijk is.

Daarnaast heeft de voornoemde evolutie van de OLO-rente op tien jaar een zware impact op de billijke vergoeding van de geïnvesteerde kapitalen.

Met een ongewijzigde methodologie kan die vergoeding niet langer als billijk worden bestempeld.

In het algemeen belang hebben Brugel en Sibelga besloten dat een heronderhandeling van het regelgevingskader onvermijdelijk werd.

3.3. Beperkingen

Een volledige heronderhandeling van de methodologie zou omslachtig zijn geweest en zou niet tegen het boekjaar 2017 zijn afgerond. De volledige herbestudering van het oorspronkelijke tariefvoorstel zou wellicht ook niet binnen de termijnen zijn voltooid en de timing was ook te kort om kwalitatieve 'incentives' te kunnen invoeren.

3.4. Werkmethode

Die bestond uit het onderzoek:

- van de voorstellen die bepaalde elementen in de methodologie wijzigen zonder de bestaande mechanismen fundamenteel te wijzigen om een stabiel tariefkader te behouden;
- van de voorstellen die, voor zover mogelijk, niet leiden tot een toekomstige tariefverhoging;
- van de voorstellen die uitmonden op:
 - een verlaging van de tarieven en dus kosten voor de klant;
 - een geringere aanmaak van saldi in de toekomst;
 - het gebruik/de bestemming van de bestaande saldi;
 - meer rentabiliteit voor Sibelga.

3.5. Voorstellen

Creatie van een tunnel voor de OLO

De schommelingen van de OLO-rente zouden worden gekanaliseerd in een tunnel met een 'floor' van 2,2% en een 'cap' van 5,2%.

Aanpassing van de limieten van de 'incentive regulation'

Brugel stelt voor om de bonus op de beheersbare kostenbesparingen te verhogen van 5% tot 10%.

Met deze maatregel zou de aanmaak van bijkomende regulatoire saldi kunnen worden verminderd en de rentabiliteit van Sibelga kunnen worden verhoogd terwijl Sibelga ertoe wordt aangezet om bijkomende besparingen te realiseren.

Bovendien zou de 'incentive regulation', die vandaag op jaarbasis wordt vastgesteld, in de toekomst worden verlengd tot de meerjarige regulatoire periode zodat de gevolgen van een eenmalige gebeurtenis, die een positieve of negatieve impact heeft op een boekjaar, dankzij de langere tijdshorizon beperkt zijn.

Aanpassing van de tarieven 'Openbaredienstverplichtingen – ODV'

Dit tarief is bepaald in 2014 op basis van het ODV-programma van 2015. Voor de volgende jaren van het tariefvoorstel 2015-2019 zijn de bedragen gewoon overgenomen en geïndexeerd.

Dit vormt een probleem omdat er een verschil is tussen de reële kosten die lager zijn dan die in de tarieven.

Een mogelijke oplossing is de ODV-tarieven jaarlijks aan te passen op basis van de laatst bekende realiteit. Zo stemt het tarief voor 2017 overeen met de realiteit van 2015, gedeeld door de geraamde hoeveelheden voor 2017.

Aanpassing van de berekening van de vennootschapsbelasting (Ven.B)

De raming van de Ven.B 2015 was gebaseerd op de billijke vergoeding, die op haar beurt gebaseerd was op de raming van de OLO-rente op dat moment. De berekening van de Ven.B zoals bepaald in de tarieven is dus overschat. Met het nieuwe voorstel wordt de Ven.B geraamd op jaarbasis, met dus lagere tarieven en minder aanmaak van saldi tot gevolg.

De compensatie van de pensioenkapitalen door de regulatoire saldi

Dit voorstel aan Brugel wordt hierna toegelicht.

3.6. Beslissingen

Beslissingen van 10 november 2016 (Brugel – Beslissingen – 20161110-39 en 40) met betrekking tot de aanpassingen aan de Brugel-tarifemethodologie van 1 september 2014.

Elektriciteit en gas.

Beslissingen van 25 november 2016 (Brugel – Beslissingen – 20161125-41 en 42) met betrekking tot

- de goedkeuring van het specifieke tariefvoorstel 'elektriciteit' en 'gas' van Sibelga voor de periode 2017-2019;
- de bestemming van het Tariefreguleringsfonds 'elektriciteit' en 'gas'.

Opgesteld op basis van artikel 9 sexies en 10 quater, ingevoerd door de ordonnantie van 8 mei 2014 tot wijziging van de ordonnantie van 19 juli 2001 betreffende de organisatie van de gas- en elektriciteitsmarkt in het Brusselse Hoofdstedelijk Gewest en de ordonnantie van 1 april 2004 betreffende de organisatie van de gas- en elektriciteitsmarkt in het Brusselse Hoofdstedelijk Gewest, betreffende wegenisretributies inzake gas en elektriciteit en houdende wijziging van de ordonnantie van 19 juli 2001 betreffende de organisatie van de gas- en elektriciteitsmarkt in het Brusselse Hoofdstedelijk Gewest.

3.7. Impact

De voornoemde beslissingen die Brugel op 25 november 2016 heeft genomen, hebben hetzij een onmiddellijke impact bij de afsluiting van de rekeningen in 2016, hetzij een uitgestelde impact op het tariefvoorstel voor de boekjaren 2017-2019.

Onmiddellijke impact

Inzake de bestemming van de reguleringsfondsen 'elektriciteit' en 'gas' blijkt uit punt 5 van de voornoemde beslissingen het volgende:

'5 – Analyse van het voorstel voor de bestemming van de saldi
a) *Tenlasteneming van de pensioenkapitalen*

Sibelga stelt voor om 33 634 436,80 euro (betreffende de activiteit 'elektriciteit') en 24 461 206,93 euro (betreffende de activiteit 'gas') van de saldi toe te wijzen om een uitzonderlijke tenlasteneming van de pensioenkapitalen op 31/12/2016 te compenseren en dit om een structurele vermindering van de tarieven vanaf 2017 mogelijk te maken. De impact van deze maatregel wordt besproken in punt 6.3.3.4.1 van deze beslissing.

Het bestemmingsvoorstel stemt overeen met wat Sibelga en Brugel hebben besproken tijdens de raadplegingsprocedure voor de methodologische aanpassingen en voldoet aan de doelstelling om de distributietarieven structureel te verminderen.

Brugel keurt de door Sibelga voorgestelde bestemming van het saldo om de tenlasteneming van de pensioenkapitalen te dekken goed.

Brugel vraagt Sibelga ook om deze pensioenkapitalen boekhoudkundig ten laste te nemen op 31/12/2016 en alle aan deze post toegewezen saldi aan te wenden om deze uitzonderlijke last te dekken. Dit punt zal worden gecontroleerd bij de ex post analyse 2016.'

Dit heeft een belangrijke impact op de balansstructuur op 31/12/2016 waar de pensioenkapitalen (over te dragen lasten) worden verminderd met een bedrag dat gelijk is aan de vermindering van de saldi (over te dragen opbrengsten) voor een bedrag van 58 095 643,73 euro.

Uitgestelde impact

De analyse van de uitgestelde impact wordt hierna besproken in het verslag in het punt 'Aanwijzingen over de omstandigheden die mogelijk een ingrijpende invloed kunnen hebben op de verdere ontwikkeling van de onderneming'.

4. Schuldbeheer

Naast een gezonde financiële situatie heeft Sibelga regulatoire saldi opgebouwd waardoor ze meer cash heeft.

Gezien het defensieve financiële beleid van de intercommunale brengt die cash amper of niets op in de financiële markten.

Daarom hebben we andere opties voor een financiële optimalisatie onderzocht. Met een ongewijzigd financieel beleid hebben we gekozen voor de vervroegde terugbetaling van lopende leningen. Het criterium was de potentiële financiële besparing in vergelijking met de herbeleggingsvergoedingen.

Naast de geplande terugbetalingen hebben we zo de kredietlijn bij Synatom vervroegd terugbetaald met een vaste rentevoet van 2,929% voor een bedrag van 24 250 155,34 euro zonder herbeleggingsvergoedingen.

III. RISICO'S EN ONZEKERHEDEN

1. Risico's in verband met de onzekerheid betreffende het regelgevingskader

In 2014 namen de risico's in verband met de onzekerheid omtrent het regelgevingskader sterk af. Naar aanleiding van de zesde staatshervorming werd de bevoegdheid voor de controle van de distributietarieven voor elektriciteit en gas immers overgedragen van de federale overheid naar de gewesten. De Brusselse ordonnantie van 8 mei 2014 heeft die bevoegdheid vanaf 1 juli 2014 toevertrouwd aan Brugel. De overdracht van de tariefbevoegdheid naar de gewestelijke regulatoren vond plaats op 1 juli 2014.

Op grond van die nieuwe bevoegdheid heeft Brugel tariefmethodologieën voor gas en elektriciteit opgesteld. Bij het opstellen van de methodologie werd rekening gehouden met de richtlijnen in de ordonnantie. Ze werd door Brugel uitgewerkt volgens een in overleg met de distributienetbeheerder overeengekomen procedure op grond van een expliciet, transparant en niet-discriminerend akkoord.

Brugel wil, voor zover mogelijk, een stabiel regelgevingskader in stand houden, alsook een systeem van het type 'Cost +' ingevoerd door de vorige bevoegde autoriteit, met toevoeging van een incentiveregulering. De grondbeginselen van transparantie en niet-discriminatie hebben Brugel gebracht tot het opstellen van een reeks regelgevende mechanismen.

Door de voornoemde beslissingen van Brugel zijn in 2016 de risico's in verband met de regelgevende onzekerheid nog afgenomen.

- De billijke vergoeding van Sibelga is, zoals in het verleden, gebaseerd op een model dat geïnspireerd is op het Capital Asset Pricing Model (CAPM) waarin de risicovrije rente een centrale rol speelt. Als referentie voor de risicovrije rente werd de OLO-rente op tien jaar genomen.
- De evolutie van de OLO-rente op 10 jaar in het boekjaar 2016 en de vergoeding die hierdoor steeds minder billijk wordt, hebben Sibelga en Brugel ertoe aangezet om de ongewenste effecten van de methodologie te herbekijken.
- Het potentiële resultaat draagt bij aan de risicovermindering voor de intercommunale vanaf het boekjaar 2017.
- De incentiveregulering vormt zowel een risico als een opportuniteit voor Sibelga om haar resultaat ten opzichte van haar beheersbare kosten te doen stijgen/dalen. Ter herinnering: het regelgevingskader tot eind 2014 bevatte

die beperking op de beheersbare kosten niet.

Door de recente beslissing van Brugel kan Sibelga vanaf het boekjaar 2017 de bonus op de beheersbare kostenbesparingen verhogen van 5% tot 10%. Ondanks het feit dat het aandeel van die bonus dat toekomt aan de aandeelhouder nog steeds beperkt is tot 50%, betekent deze beslissing toch een verbetering van de vergoedingsvoorwaarden van de aandeelhouder.

- Bovendien lijkt het risico in verband met de invoering van een progressieve tarifiering van de baan. In haar studie 20151002-10 van 2 oktober 2015 toont Brugel de ondoeltreffendheid op ecologisch en sociaal vlak aan van de invoering van een progressieve tarifiering voor elektriciteit terwijl de kosten en de operationele problemen aanzienlijk zouden zijn. Naar aanleiding van die studie heeft de regering op 26 november 2015 beslist dat de vereiste van een progressieve tarifiering voor elektriciteit uit de gewestelijke wetgeving zou worden geschrapt (deze schrapping vereist een wijziging van de ordonnantie elektriciteit van 19 juli 2001 die nog moet plaatsvinden).

Tot slot wijzen we op de verdwijning van het risico in verband met het beroep dat de leverancier Lampiris had aangekend tegen de beslissingen van Brugel waarin de tarieven van Sibelga voor de jaren 2015-2019 worden goedgekeurd, met als reden dat die tarieven de kosten van de leveranciers niet dekken voor de 'distributiedienst' die deze laatsten voor rekening van de DNB presteren. Het hof van beroep van Brussel heeft dit beroep (in mei 2016) verworpen omdat het van mening was dat het zogenaamde 'cascadeprincipe' het gevolg was van de organisatie van de Belgische markt die in wettelijke bepalingen en toegangscontracten wordt omgezet.

2. Financiële risico's

2.1. Renterisico

Sibelga is actief in een gereguleerde sector. Het regelgevingskader dat van toepassing is voor de huidige regulatoire periode bepaalt dat alle kosten in verband met het financieerbeleid (rente- en andere kosten) gedekt worden door de regulatoire tariefenveloppe. Aangezien de tarieven echter voor meerjarenperiodes van vijf jaar vastgelegd worden, kunnen veranderingen inzake rentekosten die zich tijdens een tariefperiode voordoen pas tijdens de volgende tariefperiode worden doorgerekend.

Om de renterisico's te beperken, heeft Sibelga een beleid ingesteld tot beheer van de renterisico's waarbij de rentes op de schuld gediversifieerd worden tussen vaste rente en variabele rente. De verdeelsleutel daarbij ligt rond 50-50, maar kan marktgestuurd veranderen. Sibelga werkt niet met derivaten van het type 'swap' of 'cap'. Regelmatig en ook bij elke nieuwe financieringsronde worden de renteposities opnieuw bekeken.

2.2. Liquiditeits- en kredietrisico

Het liquiditeits- en kredietrisico is gekoppeld aan het feit dat Sibelga genoodzaakt is om de nodige externe financieringen binnen te halen, onder meer voor de uitvoering van haar investeringsprogramma alsook voor de herfinanciering van de bestaande financiële schulden. De liquiditeit van Sibelga berust onder meer op het aanhouden van kassaldi en van bevestigde kredietfaciliteiten.

Een verslechtering van de kwetsbare toestand op de Europese krediet- of kapitaalmarkt zou een weerslag kunnen hebben op de activiteiten, de financiële toestand en de resultaten van Sibelga.

Het gediversifieerde en aangepaste financieringsbeleid dat Sibelga voert, strekt ertoe dit liquiditeits- en renterisico te beperken. De obligatie-uitgifte in 2013 past ten volle in dit beleid, net als de herstructurering van het eigen vermogen in 2014 en de recentere transacties voor het actieve beheer van de schuld.

2.3. Risico inzake commerciële operaties – Concentratierisico

In het kader van haar risicobeleid voor haar commerciële activiteiten heeft Sibelga voor het merendeel van haar activiteiten de mogelijkheid om een bankwaarborg te vragen aan tegenpartijen die niet aan de gestelde solvabiliteitscriteria voldoen. Beleidsmatig doet Sibelga aan nauwgezette opvolging van haar handelsvorderingen en verricht systematisch onderzoek naar de financiële draagkracht van haar tegenpartijen. Het faillietrisico wordt daardoor beperkt.

Evenwel, gelet op het feit dat Sibelga een beperkt aantal debiteuren heeft – een van de debiteuren (Engie-Electrabel) is goed voor meer dan 60% van de Sibelga-omzet – is het risico in verband met de solvabiliteit van de Sibelga-debiteuren sterk geconcentreerd.

We wijzen er echter op dat de kosten als gevolg van een faillissement van een 'supplier'-debiteur in principe als niet-beheersbaar worden beschouwd. Dit betekent dat ze op termijn zouden worden geneutraliseerd via de regulatoire saldi en dat enkel de tijdelijke impact op de thesaurie in aanmerking moet worden genomen.

We wijzen er tot slot op dat dit faillissementsrisico zich sinds de volledige vrijmaking van de gas- en elektriciteitssector in 2007 nog niet heeft geconcretiseerd en dat, naast de financiële waarborgen die de markt van de 'suppliers' eist, het de regulator is die de sleutels tot een oplossing van het eventuele probleem in handen heeft.

2.4. Pensioenrisico

Vóór 1993 bestond het pensioenstelsel van de werknemers (of hun rechthebbenden) dat Sibelga aangerekend werd uit rentes. De jaarlijkse rentebetalingen zijn langzaam maar zeker aan het verminderen aangezien ook het aantal rechthebben-

den terugloopt. In 2016 bedroegen de daadwerkelijk uitgekeerde bedragen 7 630 114,10 euro.

De uitgekeerde rentes worden op het ogenblik van betaling als bedrijfskosten geboekt en door dochteronderneming BNO aan Sibelga gefactureerd. Deze rentekosten (net als alle andere personeelsgebonden kosten) worden door Sibelga doorgerekend in de distributietarieven.

We stippen evenwel aan dat de actuariële waarde van die toekomstige betalingsverbintenissen krachtens de Belgische boekhoudnormen niet erkend wordt als financiële schuld. De actuariële waarde van die toekomstige rentebetalingen wordt rekening houdend met een aantal veronderstellingen, onder meer inzake actualisatierente en residuele levensverwachting, geraamd op een bedrag van circa 50 575 000,00 euro. Die raming kan schommelen afhankelijk van de gekozen veronderstellingen.

Het personeel dat recht had op het rentestelsel kreeg in 1993 de mogelijkheid om over te stappen naar een regeling met een pensioenkapitaal op de pensioenleeftijd. Hiertoe heeft de nv Electrabel (backservice) de nodige voorzieningen in haar boeken aangelegd. Bij de vrijmaking van de markt werd voor de pensioenverbintenissen voor die personeelsleden een verrekening gemaakt tussen de nv Electrabel en dochteronderneming BNO. Volgens de Belgische boekhoudnormen (BGAAP) is het de DNB's toegestaan om de overname van die verbintenissen in de tijd te spreiden, verbintenissen die integraal in de distributietarieven doorgerekend worden, op de overlopende rekeningen aan de actiefzijde geboekt worden en aan de passiefzijde een bankschuld vormen. Het nog niet afgeschreven bedrag van die verbintenissen lag aan het einde van het boekjaar 2016, maar vóór de afsluiting op 58 095 643,73 euro (inclusief de rentes die vervolgens werden gekapitaliseerd).

We hebben in de eerder vermelde 'Opmerkelijke feiten' gezien dat regulator Brugel Sibelga heeft gevraagd om deze pensioenkapitalen boekhoudkundig ten laste te nemen op 31/12/2016 en alle aan deze post toegewezen saldi aan te wenden.

Door deze maatregel kon het risico in verband met de pensioenen aanzienlijk worden verminderd.

2.5. Belastingrisico

Als intercommunale was Sibelga op grond van artikel 180 van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen (WIB) onderworpen aan de rechtspersonenbelasting, en niet, zoals dat voor haar dochterondernemingen het geval is, aan de vennootschapsbelasting. Het stelsel van de rechtspersonenbelasting, zoals beschreven in artikel 220 en volgende van het WIB, is een gunstiger stelsel dan dat van de vennootschapsbelasting.

De programmawet van 19 december 2014 en de herstellwet van 10 augustus 2015 onderwerpen de intercommunales zoals Sibelga voortaan aan de vennootschapsbelasting.

De gevolgen van die maatregel voor Sibelga zijn echter beperkt aangezien de aangerekende belastingen normaal gezien in de tarieven worden doorgerekend overeenkomstig de ordonnantie van 8 mei 2014.

2.6. Bijkomende schulden van Sibelga

Sibelga zou in de toekomst ervoor kunnen kiezen om haar schuldgraad op te trekken. Elke eventuele verhoging zou echter, gelet op de rol die Sibelga toekomt, in hoofdzaak bestemd zijn voor de financiering van haar investeringen in de netten. De last van die financiering op de tarieven zou wellicht worden gecompenseerd door een vermindering van de billijke vergoeding met een gering effect op de tarieven. Sibelga zou kunnen evolueren naar een verhouding van het eigen vermogen op de belegde kapitalen die nooit minder dan 40% mag bedragen, afhankelijk van de fiscale en regelgevende context.

3. Technische en operationele risico's

3.1. Risico op black-out

Door de evolutie van de Europese energiecontext en de grootschalige doorbraak van de decentrale, intermitterende productie is het risico op een black-out van het nationale of internationale stroomnet fundamenteel groter geworden. Alhoewel op allerlei niveaus maatregelen getroffen zijn om dat risico in te perken (meer samenwerking tussen landen, invoering van incentives om in productiemiddelen te investeren, toenemende aansturing van de vraag) is de distributienetbeheerder volledig afhankelijk van het nationale transmissienet dat energie aanlevert en de stabiliteit ervan beheert. De gevolgen van een black-out voor de distributienetbeheerder zijn mogelijk imagoverlies in de ogen van de verbruikers en de uitdaging om de toelevering snel te herstellen in nauwe coördinatie met de transmissienetbeheerder (TNB). Sibelga heeft dit risico onderkend en heeft allerlei maatregelen getroffen om het desgevallend op te vangen. Diverse interne middelen werden uitgerold: versterking van het telecommunicatienet, verhoging van de capaciteit van de batterijen in de elektriciteitsposten, verbetering van de betrouwbaarheid van de IT-systemen voor telecontrole en afstandsbediening. Een specifiek intern organisatieplan werd uitgewerkt waarin de taken van de verschillende operationele spelers worden verduidelijkt. Valideringsproeven van dat plan werden uitgevoerd en een updateproces werd uitgeschreven, inclusief opleiding van het personeel, regelmatige opvolging van de contacten met de TNB en overleg met de verschillende sectorspelers in deze materie.

3.2. Risico's in verband met de slijtage van de netten

Sibelga beheert haar netten zodanig dat zij zo betrouwbaar mogelijk zijn. Toch zijn ze nooit volledig beschermt tegen incidenten die tot een plaatselijke of algemene onderbreking van

de distributie kunnen leiden. Dergelijke incidenten kunnen te wijten zijn aan natuurverschijnselen, onvrijwillige beschadiging of kwaad opzet (sabotage, koperdiefstal ...). Verzekeringspolissen zijn bedoeld om de financiële gevolgen van die risico's deels te dekken.

3.3. L/H-omschakelingsrisico

De omschakeling van een gasnet met laagcalorische waarde (L) naar een gasnet met hoogcalorische waarde (H) in het Brusselse Hoofdstedelijk Gewest staat in principe gepland van 2020 tot 2023.

De modus operandi van die omschakeling moet samen met de Brusselse regering en regulator Brugel worden bepaald. Afhankelijk van de noodzakelijk geachte taken en degene daarvan die aan Sibelga worden toevertrouwd, kunnen de gemaakte kosten ten laste van Sibelga variëren in een verhouding van 1 tot 6.

Die kosten moeten normaal gezien als openbaardienstverplichting (ODV) worden beschouwd.

Indien ruimere taken aan Sibelga zouden worden toevertrouwd, zou die ODV tot een aanzienlijke tariefverhoging gedurende de periode '20-24' moeten leiden.

Momenteel werd hiervoor een deel van de tariefsaldi voor een bedrag van 20 miljoen euro toegewezen.

Om deze omschakeling uit te voeren, rondt Sibelga momenteel overigens een belangrijke investering af voor de versterking van haar net in het oosten van Brussel om met name de bevoorrading gedurende de omschakeling veilig te stellen. Die investering bestaat onder andere uit de bouw van een nieuw leveringspunt dat op het grondgebied van de gemeente Overijse met het Fluxys-net moet worden verbonden.

Rekening houdend met de aangetekende beroepen, met name door de gemeente Overijse, gaat de realisatie van deze verbinding en dus de planning van de L/H-omschakeling in het Brusselse Hoofdstedelijk Gewest gepaard met grote risico's.

3.4. Informatica- en telecommunicatierisico's

Nu er in het kader van haar operationele activiteiten steeds meer een beroep wordt gedaan op digitale oplossingen, moet Sibelga twee belangrijke risico's beheeren op het vlak van informatica en telecommunicatie:

- de continuïteit van de informaticaoplossingen: een storing – zelfs een tijdelijke – zorgt immers voor een onbeschikbaarheid waardoor het betrokken personeel zijn dagelijkse activiteiten niet meer kan uitvoeren of veroorzaakt mogelijk fouten die schadelijk zijn voor de operationele activiteiten van Sibelga;
- de veiligheid van de informaticasystemen en in het bijzonder de bescherming van de persoonsgegevens die tijdelijk of blijvend worden opgeslagen.

Om die risico's te beheren, heeft Sibelga, naast de maatregelen die in het verleden reeds werden aangekondigd en genomen, het volgende gedaan:

- De risico's werden formeel geïdentificeerd in het riskmanagementsysteem op corporatenniveau en er werden maatregelen genomen om het risico te temperen (zie hierna).
- Sibelga definieerde een governance voor de veiligheid van de informatiesystemen. Deze governance voorziet in activiteiten die regelmatig moeten worden herhaald om het vereiste veiligheidsniveau te handhaven en ze bepaalt de bijbehorende rollen om dat te doen.
 - In het kader hiervan stelde Sibelga een 'Information Security Board' aan die toezicht houdt op de veiligheid van de informatiesystemen, alsook een 'Data Privacy Officer' die waakt over de vertrouwelijkheid van privégegevens.
 - Sibelga voerde eveneens een actieplan 'Veiligheid van de informatiesystemen' in, gespreid over 2016 en 2017.
- In 2016 heeft Sibelga een project 'Business Continuity Plan/Disaster Recovery Plan' (BCP/DRP) gelanceerd. De doelstelling van het plan is om op termijn voor elk informaticasysteem van Sibelga beschikbaarheidsstreefdoelen op te stellen en te implementeren en de operationele diensten instrumenten te verschaffen waarmee ze hun activiteiten kunnen voortzetten bij een langdurige onbeschikbaarheid van de informatiesystemen.

3.5. Atrias-risico

Atrias fungeert in het veranderende energielandschap als een overlegplatform tussen netbeheerders, leveranciers en gewestelijke regulatoren. Atrias spant zich in om de Belgische energiemarkt voor te bereiden op de nieuwe ontwikkelingen op het vlak van energie (slimme meters, toename van de lokale productie ...) en te antwoorden op de uitdagingen van morgen.

Atrias streeft ernaar de processen van de vrijgemaakte energiemarkt te ontwikkelen en optimaliseren. De standaardisering en normalisering van de gegevensuitwisselingsprocedures tussen marktpelers maken hiervan ook deel uit.

De oprichting van een gecentraliseerd Clearing House voor de Belgische markt (platform dat alle gegevensuitwisselingen tussen de Belgische marktpelers zal structureren en faciliteren) is het doel op middellange termijn.

Sibelga is via Atrias betrokken bij dit gigantische IT-project.

De inbedrijfstelling van het 'Central Market System' en MIG 6 (1) zal niet doorgaan op de oorspronkelijk geplande datum van 01/01/2018.

Er heeft inderdaad overleg plaatsgevonden tussen energieleveranciers en distributienetbeheerders (DNB's) binnen

de 'Market Committee' en na afloop ervan werd de datum 1 september 2018 vastgelegd.

Die vertraging brengt meerkosten ten laste van Sibelga met zich mee, zowel wat Atrias zelf betreft als wat de kosten voor de aanpassingsplannen van de back-end en de andere verbonden toepassingen betreft.

Wat de tariefmethodologie betreft, zijn die meerkosten in principe niet beheersbaar.

Ze moeten niettemin met regulator Brugel worden besproken om de tenlastenemingsbepalingen vast te leggen zonder dat ze leiden tot een tariefverhoging.

(1) Message Implementation Guide: handleiding met een beschrijving van de regels, de procedures en het communicatieprotocol voor de uitwisseling, tussen de distributienetbeheerder en de leveranciers, van technische en commerciële gegevens betreffende de toegangspunten.

3.6. Risico's i.v.m. juridische geschillen

Het risico op juridische geschillen is inherent aan de activiteiten van Sibelga. Om dit risico te dekken, werden of worden desgevallend gepaste voorzieningen doorgevoerd.

3.7. Risicodekking en verzekeringen

Sibelga zorgt ervoor dat alle risico's zoveel mogelijk afgewenteld worden op de verzekeringsmarkt.

Daarom heeft Sibelga op 1 januari 2014, samen met de ondernemingen Eandis en Ores, nieuwe polissen afgesloten die haar burgerlijke aansprakelijkheid dekken tot een bedrag van 150 miljoen euro (alle rangen bijeen), naargelang van het geval per schadegeval en/of per verzekeringsjaar. De eerste rang, die de vorm heeft van een eigen polis voor elke onderneming, biedt een waarborg van 5 miljoen euro, daar waar de volgende rangen een waarborg van 145 miljoen euro bieden via een voor de drie operatoren gemeenschappelijke polis. Het milieurisico is ingedekt door middel van een specifieke verzekering met een dekking van 20 miljoen euro, alle rangen bijeen. Net zoals de hierboven vermelde polis BA exploitatie dekt deze polis naast de accidentele verontreiniging ook de graduele verontreiniging, de eigen schade en de schade aan de biodiversiteit.

Tot slot zijn de belangrijkste onderdelen van het vastgoedpatrimonium van Sibelga verzekerd door een polis 'alle risico's behalve'.

3.8. Macro-economische en conjuncturele risico's

De economische crisis die momenteel in Europa en in de rest van de wereld woedt, zou een weerslag kunnen hebben op de vraag naar gas en elektriciteit. Een daling van de volumes door macro-economische of conjuncturele factoren is evenwel een risico dat niet door Sibelga wordt gedragen, aangezien binnen

het huidige regulatoire stelsel het inkomstenverlies door volumedalingen normaal gezien teruggenomen kan worden in het kader van de goedkeuring van de saldi aan het einde van de regulatoire periode en in principe doorgerekend mag worden in de tarieven van de volgende regulatoire periode.

IV. ANALYSE VAN DE VERSCHILLEN TUSSEN DE 'REËLE SITUATIE 2016' EN DE 'BUDGET/TARIEFNORM'

Het resultaat van het boekjaar bedraagt **24 991 656,17 euro**.

Het vloeit voort uit onze netbeheeractiviteiten:

- Niet-gereguleerde activiteiten: - 402 527,22 euro, waarvan - 366 764,72 euro voor de activiteit 2016 (voornamelijk de overblijfselen van de activiteit ex-supply, de randactiviteit 'radiatoren' en de activiteit NRClick) en - 35 762,50 euro correctie van de regulatoire saldi 2015 (zie Beslissingen Brugel – 20160826-33 en 34 van 26 augustus 2016 betreffende de tariefsaldi gerapporteerd door de netbeheerder Sibelga met betrekking tot het boekjaar 2015)
- Gereguleerde activiteiten: 25 394 183,39 euro; dit is onze corebusiness.

Het gereguleerde resultaat (na verwerking van de niet-beheersbare saldi) wordt per activiteit als volgt opgedeeld:

	Elektriciteit	Gas
Billijke vergoeding 2016	€ 13 564 548,09	€ 9 176 451,57
Incentive regulation	€ 1 607 130,61	€ 1 046 053,12
TOTAAL	€ 15 171 678,70	€ 10 222 504,69

1. Toelichting bij de rubrieken

De billijke vergoeding wordt bepaald door toepassing van de formule opgenomen in de door Brugel goedgekeurde tariefmethodologie.

De incentiveregulering kent 50% van het verschil tussen de beheersbare kosten van de reële situatie en de budget/tariefnorm toe aan Sibelga. De incentive bedraagt maximaal 5% van de geïndexeerde gebudgetteerde beheersbare kosten. De beheersbare saldi die niet zijn inbegrepen in de incentiveregulering worden overgemaakt aan het reguleringsfonds.

De saldi die bij het passief van de balans worden opgenomen, kunnen in twee groepen worden onderverdeeld:

- De overdracht aan het reguleringsfonds van de beheersbare saldi die niet zijn inbegrepen in de incentiveregulering. In dit geval zijn de beheersbare saldi positief, wat betekent dat zowel voor 'elektriciteit' als voor 'gas' de reële kosten onder het toegestane tariefbudget gebleven zijn.

- De niet-beheersbare saldi, in hoofdzaak met betrekking tot:
 - de uitzonderlijke kosten en opbrengsten;
 - de financiële kosten (embedded costs);
 - de afschrijvingen;
 - de billijke winstmarge;
 - de openbaardienstverplichtingen;
 - de supplementen en de inhoudingen zoals de belasting en de pensioenlasten;
 - de volumeverschillen (inkomsten);
 - de kosten van verliezen.

In dit geval vormen de niet-beheersbare saldi van de activiteiten 'elektriciteit' en 'gas' een te veel ontvangen bedrag (schuld) ten aanzien van de markt.

De som van deze rubrieken levert een gereguleerd courant resultaat op van 83 744 250,08 euro.

Dit wordt gecompenseerd door regularisatieboekingen die verband houden met de bepaling van de saldi voor een totaal bedrag van - 58 350 066,69 euro. Hierdoor valt het gereguleerde resultaat terug tot 25 394 183,39 euro.

2. Toelichting bij de tendensen

De billijke vergoeding werd neerwaarts beïnvloed, in hoofdzaak door de evolutie van de OLO-rente op tien jaar die een essentiële parameter in de vergoedingsformule vormt.

Onze investeringen waren lager dan het bij de regulator ingediende tariefbudget en daardoor is de vergoedingsgrondslag kleiner.

Dankzij de incentiveregulering kunnen we, zoals de methodologie voorschrijft, een bijkomend resultaat vrijmaken doordat de beheersbare kosten lager uitvallen dan het budget.

De incentiveregulering wordt voornamelijk gegenereerd door de volgende elementen:

- een lagere loonmassakost;
- een grotere efficiëntie van de diensten van de intercommunale.

Een analyse van de niet-beheersbare saldi brengt een aantal opvallende elementen aan het licht:

- de billijke vergoeding is beduidend lager dan in het tariefvoorstel werd geschat;
- de belasting is dit jaar lager dan het budget dankzij de daling van de billijke vergoeding en de effecten van de overgangperiode van RPB naar Ven.B;
- de reconciliaties van het verbruik van de vorige boekjaren hebben de intercommunale in staat gesteld om haar

schuldvorderingen bij de marktspelers te recupereren;

- het gestorte aandeel van de beheersbare kosten in het reguleringsfonds;
- het saldo van de pensioenkapitalen van het verleden dat in 2016 volledig ten laste is genomen. Deze last werd gedekt door een equivalente aanwending van tariefsaldi.

3. Samengevat

Volgens onze analytische benadering is het resultaat van het boekjaar 2016 als volgt samengesteld:

Billijke vergoeding	€ 22 740 999,66	(1)
Incentiveregulering	€ 2 653 183,73	
Gereguleerd resultaat	€ 25 394 183,39	(2)
Niet-gereguleerd resultaat	€ - 402 527,22	
Resultaat van het boekjaar	€ 24 991 656,17	(3)

- (1) De billijke vergoeding geeft een rendement van 2,65% op het gemiddelde eigen vermogen, uitgezonderd kapitaal-subsidies.
- (2) Rekening houdend met de positieve impact van de beheersbare saldi stijgt het rendement tot 2,96%.
- (3) Het resultaat van het boekjaar met inbegrip van het niet-gereguleerde deel brengt het rendement terug tot 2,92%.

V. VERVOLG VAN HET JAARVERSLAG ZOALS BEDOELD IN ARTIKELS 95 EN 96 VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN

1. Toelichting bij de jaarrekening om een getrouw beeld te schetsen van de ontwikkeling van de zaken en de situatie van de vennootschap

1.1. Balansrekeningen

Het balanstotaal komt uit op 1 305 014 981,38 euro tegenover 1 370 799 255,58 euro voor het voorgaande boekjaar, dat is een daling met 65 784 274,20 euro.

De hierna volgende beknopte toelichting gaat over de opvallendste verschuivingen.

► Actief

Vaste activa:

1 176 240 502,68 euro (+ 17 416 171,48 euro)

- Materiële vaste activa:
1 172 169 654,77 euro (+ 17 541 896,48 euro)

Bijna de hele rubriek heeft betrekking op de waarde van onze netten of 'Regulatory Asset Base' (RAB) die

de basis vormt van de billijke vergoeding.

De stijgende evolutie vloeit voornamelijk voort uit de uitvoering van het investeringsprogramma, na aftrek van de afschrijvingen en de buitengebruikstellingen.

De voornaamste investeringen in 2016 kunnen in vijf punten worden samengevat:

- 1) de saneringswerken in het net om de continuïteit van de dienstverlening en de beheersing van de exploitatiekosten te garanderen evenals de verbetering van de veiligheid;
- 2) de werken uitgevoerd in het kader van wettelijke verplichtingen waaronder de vervanging van de meters opgelegd door de metrologie;
- 3) de door derden gevraagde werken zoals uitbreidingen, verstevigingen, nieuwe aansluitingen en verplaatsingen van leidingen of installaties;
- 4) de investeringen in glasvezel in het kader van het project 'Backbone' met de bouw van 32,9 km infrastructuur met het oog op de plaatsing van die glasvezel (16,6 km geplaatst aan het einde van het boekjaar);
- 5) de investeringen voor de overdracht van het beheer van de centrale afstandsbediening van Elia.

Die investeringen passen binnen een meerjarenplan en hebben betrekking op de installatie van gecentraliseerde afstandsbediening (CAB) in elk koppelpunt met het transmissienet. In 2016 waren er zes realisaties.

De evolutie van de netto-investeringen (= bruto-investeringen - interventies cliënteel - subsidies) evenals de prognoses in het tariefvoorstel 2015-2019 zijn als volgt:

Netto-investeringen

(€)	Distributie Elektriciteit	Distributie Gas	RAB	Niet-gereguleerde activa
Gerealiseerd 2013	47 885 105	27 169 192	75 054 297	134 047
Gerealiseerd 2014	39 853 732	25 074 590	64 928 322	135 604
Gerealiseerd 2015	42 135 892	19 647 005	61 782 897	67 588
Gerealiseerd 2016	44 341 122	29 663 798	74 004 920	70 007
Prognose 2017	50 960 766	20 815 678	71 776 444	148 999
Prognose 2018	54 708 770	16 823 754	71 532 524	151 388
Prognose 2019	48 341 906	15 257 411	63 599 317	153 805

De evolutie van de RAB en bijkomend van enkele niet-gereguleerde activa is als volgt:

RAB

Boekhoudwaarde (€)	Distributie Elektriciteit	Distributie Gas	RAB	Niet-gereguleerde activa
Op 31/12/2012	637 665 958	470 174 828	1 107 840 786	283 487
Op 31/12/2013	656 714 515	476 247 751	1 132 962 266	274 072
Op 31/12/2014	666 169 249	479 215 066	1 145 384 315	261 859
Op 31/12/2015	675 495 421	476 642 772	1 152 138 193	211 302
Op 31/12/2016	686 018 343	483 416 554	1 169 434 897	181 190

De RAB en de niet-gereguleerde activa zijn gelijk aan de materiële vaste activa min de subsidies en de uitgestelde belastingen.

Boekhoudwaarde (€)	Materiële vaste activa	Subsidies en uitgestelde belastingen	Totaal
Op 31/12/2012	1 108 914 286	- 790 013	1 108 124 273
Op 31/12/2013	1 134 146 730	- 910 392	1 133 236 338
Op 31/12/2014	1 147 570 745	- 1 924 572	1 145 646 174
Op 31/12/2015	1 154 627 758	- 2 278 264	1 152 349 495
Op 31/12/2016	1 172 169 655	- 2 553 568	1 169 616 087

- Financiële vaste activa:
4 070 847,91 euro (- 125 725,00 euro)

De rubriek heeft voornamelijk betrekking op het belang dat Sibelga heeft in haar dochteronderneming Brussels Network Operations (BNO).

De daling is te verklaren door de kapitaalvermindering in dochteronderneming Metrix (- 138 600,00 euro), deels gecompenseerd door een stijging in de rubriek gestorte borgsommen.

Vlottende activa: 128 774 478,70 euro (- 83 200 445,68 euro)

- Voorraden en bestellingen in uitvoering:
10 262 366,50 euro (- 335 923,23 euro)

De rubriek dekt de leveringen voor de activiteiten 'electriciteit', 'gas' en 'gemengd'.

Sinds het vorige boekjaar dekt ze ook de leveringen voor de activiteit 'straatverlichting'. De evolutie van deze rubriek past in het kader van de evaluatieregels. Voor deze rubriek zijn er geen bijzondere opmerkingen.

- Vorderingen op ten hoogste één jaar:
81 772 570,33 euro (- 2 647 679,81 euro)

Het grootste deel van de rubriek heeft betrekking op de handelsvorderingen voor een bedrag van 68 278 228,57 euro. In totaal daalt dit bedrag met 2 937 366,97 euro en wordt het als volgt onderverdeeld:

M€ 40,6	voor de facturering van diverse prestaties en toebehoren (- 5,2 miljoen euro);
M€ 43,5	voor de facturering van de grid fee en de werkzaamheden (+ 1,9 miljoen euro);
M€ 13,2	voor op te stellen facturen, met name inzake de grid fee (+ 1,2 miljoen euro);
M€ -29,0	voor waardeverminderingen op vorderingen in het kader van de ruling verkregen door de Dienst Voorafgaande Beslissingen (DVB) van de FOD Financiën (- 0,8 miljoen euro).
M€ 68,3	

Deze rubriek wordt aangevuld met diverse vorderingen voor een bedrag van 13 494 341,76 euro, dit is een stijging met 289 687,16 euro.

De belangrijkste posten zijn de volgende:

M€ 4,3	voor de boeking van de 'Openbare dienstverplichtingen' (+ 0,3 miljoen euro);
M€ 1,4	voor de btw-teruggave (- 1,1 miljoen euro);
M€ 3,0	voor de regularisatie van de geschatte fiscale last (+ 0,5 miljoen euro);
M€ 3,3	voor voorschotten van fondsen aan Atrias (+ 0,8 miljoen euro).

We wijzen eveneens op de te ontvangen subsidies (NRClick en SolarClick) voor 0,6 miljoen euro (nieuw element) alsook op de betaling van een vordering op Elia voor 1,1 miljoen euro die vorig jaar in de rekeningen stond.

- Geldbeleggingen en liquide middelen:
36 156 463,47 euro (- 8 993 198,68 euro)

De regulatoire saldi hebben bijgedragen aan een cash-overschot. Die trend werd bevestigd tijdens het voorbije boekjaar en houdt verband met de historisch lage rentevoeten.

Zo zijn wij overgegaan tot de vervroegde terugbetaling van een kredietlijn met vaste rentevoet voor een bedrag van 24,250 miljoen euro, naast de geplande terugbetalingen van de andere lopende leningen en kredietlijnen (zie hierna).

- Overlopende rekeningen (activa):
583 078,40 euro (- 71 223 643,96 euro)

Dit bedrag, dat in dalende lijn gaat, had in hoofdzaak betrekking op de vooruitbetaalde pensioenkapitalen die een over te dragen last vormden tot voor de afsluiting van de rekeningen op 31/12/2016.

Die last is verdwenen na de beslissing van Brugel om hem te compenseren met een deel van de regulatoire saldi die over te dragen opbrengsten vormen.

De transactie bedraagt 58,1 miljoen euro naast de geplande tenlasteneming van de pensioenkapitalen en gekapitaliseerde rentes voor een bedrag van 12,0 miljoen euro.

De bedragen die in de rubriek blijven, hebben voornamelijk betrekking op:

- over te dragen financiële kosten op de obligatielening (0,2 miljoen euro);
- verworven opbrengsten op de uitgevoerde werken (0,1 miljoen euro);
- subsidies van de CREG voor het specifiek sociaal tarief (0,3 miljoen euro).

► **Passief****Eigen vermogen: 858 375 898,47 euro
(+ 181 728,31 euro)**

Na de herstructurering van het eigen vermogen tijdens de overgang van RPB naar Ven.B zijn de rubrieken die er deel van uitmaken maar weinig veranderd.

- **Kapitaal: 580 000 000,00 euro (s.q.)**
Bestaande uit:
2 170 000 maatschappelijke aandelen A ter waarde van 217 000 000,00 euro;
3 630 000 maatschappelijke aandelen E ter waarde van 363 000 000,00 euro.
- **Herwaarderingsmeerwaarden: 221 436 792,51 euro (- 6 669 897,96 euro)**
Deze daling is het resultaat van de verwerking van de waardevermindering op de meerwaarde van de Regulatory Asset Base (RAB) zoals ingeschreven onder de materiële vaste activa.
- **Wettelijke reserve: 200 000,00 euro (s.q.)**
Deze is samengesteld conform artikel 428 van het Wetboek van Vennootschappen en is beperkt tot 10% van het vaste gedeelte van het maatschappelijk kapitaal.
- **Onbeschikbare reserves: 55 053 495,36 euro (+ 6 669 897,96 euro)**
Deze worden bepaald in toepassing van de afwijking inzake herwaardering van de materiële vaste activa en stemmen overeen met de afschrijving van de meerwaarde van deze vaste activa en de herwaarderingsmeerwaarden op buiten gebruik gestelde installaties volgens het advies 113/6 van de Commissie voor Boekhoudkundige Normen (CBN).
De stijging van deze reserves vormt de tegenboeking van de vermindering van de herwaarderingsmeerwaarden (zie hierboven).
- **Beschikbare reserves: 0,00 euro (s.q.)**
Deze werden verdeeld in het kader van de overgang van RPB naar Ven.B. Deze maatregel werd genomen om een belasting te vermijden bij een latere verdeling onder het toepassingsgebied van de Ven.B zoals opgenomen in de programmawet die oorspronkelijk werd opgesteld vóór de verbetering.
- **Kapitaalsubsidies: 1 685 610,60 euro (+ 181 728,31 euro)**
Deze rubriek omvat de subsidies van het Brusselse Hoofdstedelijke Gewest voor de werken voor de verplaatsing van leidingen, alsook de 'energiepremies' van het Leefmilieu Brussel.

Onder het toepassingsgebied van de Ven.B werd een aandeel van 33,99% van de nieuwe subsidies overgedragen naar de rubriek 'Uitgestelde belastingen' (zie lager).

In totaal gaat het eigen vermogen van 858 194 170,16 euro eind 2015 naar 858 375 898,47 euro eind 2016, wat een stijging is met 181 728,31 euro.

**Voorzieningen en uitgestelde belastingen:
24 769 837,09 euro (- 3 320 999,24 euro)**

- **Voorzieningen voor risico's en lasten: 23 901 879,19 euro (- 3 414 575,13 euro)**
Over het algemeen wordt de afdekking van de risico's en geïdentificeerde lasten voortdurend aangepast. De rubriek 'Voorzieningen voor risico's en lasten' in de rekeningen omvat bij de afsluiting van het boekjaar nog maar vijf posten:
 - Rest term: 14,5 miljoen euro (- 3,4 miljoen euro)
Dit is de financiële afdekking van het verschil tussen de toegekende energievolumes (ex ante) en de bij reconciliatie gemeten energievolumes (ex post).
 - Warmte-krachtkoppeling: 1,2 miljoen euro (nagevoeg s.q.)
Deze voorziening dekt de niet-courante onderhoudswerken en herstellingen aan onze warmtekrachtinstallaties.
 - Sanering van de sites: 2,5 miljoen euro (s.q.)
Aangepaste voorziening op basis van de uitgevoerde werken en het te dekken risico.
 - Compensatievergoedingen voor zelfstandigen: 0,1 miljoen euro (s.q.)
Deze voorziening, die bedoeld is om de hinder tijdens de werken te dekken, blijft behouden.
Met verwijzing naar een juridische analyse zullen de eventueel verschuldigde bedragen verjaren in 2017, 2018 en 2019.
 - Vroegere aanbeveling van het Controlecomité cc(g) 2003/13: 5,6 miljoen euro (s.q.)
Deze voorziening wordt op een afzonderlijke rekening gehouden.
Ze levert momenteel zeer weinig interesten op. Ze vormt eigenlijk een schuld tegenover de klanten.
- **Uitgestelde belastingen: 867 957,90 euro (+ 93 575,89 euro)**
Onder het toepassingsgebied van de Ven.B werd een aandeel van 33,99% van de kapitaalsubsidies geboekt in de rubriek 'Uitgestelde belastingen'. Dat aandeel wordt vervolgens verminderd volgens het tempo van de afschrijving van het onderliggende actief dat gefinancierd wordt door de subsidie.

**Schulden: 421 869 245,82 euro
(- 62 645 003,27 euro)**

- Schulden op meer dan één jaar:
126 219 090,52 euro (- 34 335 520,13 euro)

De rubriek omvat drie elementen:

- de obligatielening 100 miljoen euro (s.q.);
- de bankleningen 4,3 miljoen euro (- 5,4 miljoen euro);
- de kredietlijnen 'pensioenen' 21,9 miljoen euro (- 29,0 miljoen euro).

In de loop van het voorbije boekjaar waren er geen nieuwe leningen. De bestaande bankleningen en kredietlijnen 'pensioenen' waren het voorwerp van geplande terugbetalingen.

Zoals hierboven verduidelijkt in 'Opmerkelijke feiten' en in de rubriek 'Geldbeleggingen en liquide middelen' zijn wij bovendien overgegaan tot een vervroegde terugbetaling van een kredietlijn met vaste rentevoet voor een bedrag van 24,3 miljoen euro.

- Schulden op ten hoogste één jaar:
101 962 020,63 euro (- 6 617 796,36 euro)

De rubriek omvat voornamelijk vier elementen:

- de schulden op meer dan één jaar die vervallen binnen het jaar 11,5 miljoen euro (- 3,0 miljoen euro);
- de handelsschulden 52,1 miljoen euro (- 0,3 miljoen euro);
- de ontvangen voorschotten (- 0,9 miljoen euro);
- de overige schulden 38,3 miljoen euro (- 2,5 miljoen euro).

De schulden op meer dan één jaar die vervallen binnen het jaar zijn gedaald en worden gevoed door de overdracht van een deel van de langlopende schulden naar de kortlopende schulden. Die verminderen als gevolg van de daling van de schulden op meer dan één jaar (zie toelichting hiervoor).

De handelsschulden dalen licht.

Hoewel het om een groot bedrag gaat, zijn er hieromtrent geen bijzondere opmerkingen.

De ontvangen voorschotten zijn nagenoeg verdwenen.

De overige schulden dekken voornamelijk de dividenden aan vennoten (25,0 miljoen euro), het saldo van de wegenisretributie aan de gemeenten (7,3 miljoen euro) en het aan het BIM verschuldigde aandeel in het kader van de openbardienstverplichtingen (5,8 miljoen euro). De vermindering van de rubriek is toe te schrijven aan de daling van de nog uit te keren dividenden aan de vennoten.

- Overlopende rekeningen (passiva):
193 688 134,67 euro (- 21 691 686,78 euro)

De rubriek bestaat uit:

- toe te rekenen kosten (2 miljoen euro) die hoofdzakelijk betrekking hebben op de financiële last van de obligatielening (stabiel);
- over te dragen opbrengsten (191,7 miljoen euro) die nagenoeg uitsluitend betrekking hebben op de regulatoire schuld voor niet-beheersbare activiteiten (= regulatoire saldi).
Ze dalen in totaal met 21,7 miljoen euro.

We wijzen enerzijds op het gebruik van de saldi om de over te dragen lasten van de pensioenkapitalen voor een bedrag van 58,1 miljoen euro te wissen (zie hiervoor) evenals het gewone gebruik van die saldi om ze te boeken voor activiteiten zoals projecten in overeenstemming met de regulator voor een bedrag van 21,9 miljoen euro.

Anderzijds wijzen we op de stijging van de saldi in het boekjaar 2016 door het verschil in de niet-beheersbare activiteiten tussen het vastgestelde tariefbudget ex ante en de gemeten realiteit ex post voor een bedrag van 58,4 miljoen euro.

In totaal gaan de schulden van 484 514 249,09 euro eind 2015 naar 421 869 245,82 euro eind 2016, wat een daling is met 62 645 003,27 euro.

1.2. Resultatenrekening

In totaal boekt Sibelga voor het boekjaar 2016 een winst van 24 991 656,17 euro tegenover 27 779 836,96 euro voor het voorgaande boekjaar, wat neerkomt op een daling met 2 788 180,79 euro.

Onderstaande toelichtingen geven de verklaring voor die daling.

► **Bedrijfsopbrengsten** **377 911 119,51 euro (+ 72 586 255,05 euro)**

Deze worden beïnvloed door:

- de omzet (359,8 miljoen euro / + 74,3 miljoen euro);
- de andere bedrijfsopbrengsten (18,0 miljoen euro / - 1,6 miljoen euro);
- de niet-recurrente bedrijfsopbrengsten (0,1 miljoen euro / - 0,1 miljoen euro).

Voor de activiteit 'elektriciteit' tijdens het voorbije boekjaar heeft Sibelga een vergoeding voor het gebruik van het distributienet (grid fee) aangerekend aan de leveranciers van geliberaliseerde klanten.

Die vergoeding betreft 645 264 actieve leveringspunten (EAN).

De verdeelde hoeveelheden komen uit op 4 734 892 805 kWh, wat een vermindering met 0,55% inhoudt tegenover het voorgaande boekjaar. Aangestipt moet worden dat de energie

in de meter (verbruikte maar niet opgenomen energie) in dit stadium niet meegerekend werd.

We wijzen er ook op dat de tijdens het boekjaar verdeelde hoeveelheden op het laagste peil zitten sinds de oprichting van Sibelga in 2003. Deze vaststelling past binnen een context van rationeel energieverbruik en energiebesparingen.

Dankzij die verdeelde hoeveelheden kon de intercommunale 213 427 236,90 euro factureren (inclusief de wegenisretributie ten belope van 23 018 876,93 euro), goed voor een stijging met 3,88%.

De daling van de gefactureerde hoeveelheden is lager dan de evolutie in het vijfjarenplan (- 1,5% per jaar) en de daling was kleiner in laagspanning (LS) (- 0,09%) dan in hoogspanning (HS) (- 1,01%).

Op basis van de door de regulator goedgekeurde tarieven stellen we een stijging van de inkomsten vast aangezien de inkomsten per eenheid hoger zijn in LS.

Daarnaast worden acht klanten, die tot 2015 in 'HS-transformatie' werden gefactureerd, vanaf 2016 gefactureerd op basis van het (hogere) 'HS-net'-tarief omdat ze niet langer beantwoordden aan de criteria van het technisch reglement om de 'HS-transformatie'-tarieven te genieten.

Hun facturen voor 2015 werden ook gecorrigeerd.

Voor de activiteit 'gas' tijdens het voorbije boekjaar heeft Sibelga een vergoeding voor het gebruik van het distributienet (grid fee) aangerekend aan de leveranciers van geliberaliseerde klanten.

Die vergoeding betreft 428 458 actieve leveringspunten (EAN).

De verdeelde hoeveelheden komen uit op 9 744 563 303 kWh, dit is een toename met 1,06%. De energie in de meter werd in dit stadium niet meegerekend.

Het aantal graaddagen tijdens het boekjaar 2016 bedroeg 2 330. Dat aantal is hoger dan het vorige jaar (2 112) en komt neer op een toename met 10,32%.

Dit cijfer zit net boven de normale seizoenswaarde (2 301), dus een toename van 1,26%.

Voor die verdeelde hoeveelheden kon de intercommunale een bedrag factureren van 117 375 752,27 euro (inclusief de wegenisretributie ten belope van 11 404 332,91 euro), wat neerkomt op een stijging van 4,90%.

De evolutie van de gefactureerde hoeveelheden wordt gekenmerkt door:

- een aanzienlijke daling van 3,35% van de hoeveelheden voor klanten met een verbruik lager dan 5 000 kWh per jaar;
- een daling van 0,36% van de hoeveelheden voor klanten met een verbruik van 5 000 tot 1 000 000 kWh per jaar;

- een sterke stijging van 9,14% van de hoeveelheden voor klanten met een verbruik van meer dan 1 GWh/jaar.

Hun aantal is gestegen van 690 in 2015 naar 783 in 2016;

- nagenoeg stabiele hoeveelheden voor klanten met teleopname ondanks een daling van het aantal EAN van 86 in 2015 naar 80 in 2016.

Opgelet: zowel voor elektriciteit als voor gas wordt de omzet merkkelijk beïnvloed door de aanpassingen op de niet-beheersbare saldi voor het boekjaar 2016 (zie evolutie van de over te dragen opbrengsten hiervoor).

De grid fee vormt het gros van de omzet die in totaal uitkomt op 359 822 876,24 euro tegenover 285 523 990,81 euro voor het vorige boekjaar.

De omzet wordt aangevuld met andere bedrijfsopbrengsten die uitkomen op 18 012 676,61 euro tegenover 19 632 830,68 euro het voorgaande boekjaar (- 1 620 154,07 euro).

Die overige opbrengsten slaan in hoofdzaak op recuperaties op facturen voor fraude, zegelverbreking, vergeten meters, kermis en festiviteiten en dergelijke.

De meest voelbare daling vinden we bij de facturering van fraude en zegelverbrekingen.

Wij wijzen eveneens op een nieuwe rubriek niet-recurrerende bedrijfsopbrengsten voor een bedrag van 75 566,36 euro (- 92 476,61 euro). Tot het vorige boekjaar voedden zij de rubriek van uitzonderlijke opbrengsten (zie verder).

Met de geboekte omzet, aangevuld met andere bedrijfsopbrengsten, moet de intercommunale haar kosten kunnen dekken.

► **Bedrijfskosten:**
342 115 550,12 euro (+ 70 842 270,05 euro)

Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen:
32 188 482,29 euro (- 1 684 542,99 euro)

Deze dalende rubriek dekt de aankopen en de voorraadshommelingen.

Zoals voorgeschreven door de wet op de overheidsopdrachten worden die aankopen toegekend tegen de economisch meest voordelige voorwaarden, rekening houdend ook met de technische criteria zoals vermeld in de bestekken.

De aankopen voor voorraadleveringen ten belope van 19,8 miljoen euro zijn gestegen met 4,8 miljoen euro.

De stijging wordt verklaard door de aankopen van leveringen 'gas' (+ 2,4 miljoen euro) en leveringen 'straatverlichting' (+ 2,3 miljoen euro). De aankopen van leveringen 'electriciteit' zijn relatief stabiel.

De energieaankopen vervolledigen de rubriek ten belope van 12,1 miljoen euro, zijnde een daling met 8,6 miljoen euro.

Verder heeft de financiële reconciliatie tussen de spelers in de vrijgemaakte markt voor de boekjaren 2012 (definitieve reconciliatie), 2013 en 2014 (voorlopige reconciliatie) ervoor gezorgd dat Sibelga voor de activiteit 'gas' een bedrag van - 4,1 miljoen euro kon recupereren tegenover een last van 3,4 miljoen euro vorig jaar (delta - 7,5 miljoen euro).

Ter herinnering: we hebben in de rekeningen van het vorige boekjaar een bijkomende gasaankoop opgenomen voor een bedrag van 10,7 miljoen euro in het kader van de regeling van een geschil met de intercommunale Sibelga.

Voor de financiële reconciliatie voor de activiteit 'elektriciteit' heeft Sibelga een last geregistreerd van 0,1 miljoen euro (s.q.).

De stroomaankopen voor beschermde klanten, netverliezen en straatverlichting ten bedrage van 12,1 miljoen euro dalen met 0,4 miljoen euro vergeleken met de aankopen van het vorige boekjaar, met name dankzij de dalende netverliezen.

De gasaankopen voor beschermde klanten alsook voor warmte-krachtkoppeling voor een bedrag van 3,9 miljoen euro dalen met 0,7 miljoen euro hoofdzakelijk voor de beschermde klanten.

Tot slot vormen de voorraadschommelingen een kost van 0,3 miljoen euro tegenover een negatieve kost van - 1,8 miljoen euro in het vorige boekjaar, dus een kostenstijging van 2,1 miljoen euro, voornamelijk toe te schrijven aan de OV-activiteit.

Diensten en diverse goederen: 246 039 935,34 euro (+ 61 042 214,57 euro)

Deze rubriek maakt 71,92% van alle bedrijfskosten uit.

In totaal stijgt ze met 33,00%.

De belangrijkste elementen zijn:

- de facturen voor het beheer van de dochterondernemingen BNO en Metrix die met 104,5 miljoen euro de grootste kost uitmaken (stijging met 0,8 miljoen euro);
- de pensioenlasten ten belope van 70,1 miljoen euro, zijnde een stijging met 57,9 miljoen euro.

We wijzen erop dat het saldo van de pensioenkapitalen dat vóór de afsluiting nog openstond, namelijk 58,1 miljoen euro, volledig ten laste is genomen.

Dit werd gecompenseerd door het gebruik van regulatoire saldi voor een equivalent bedrag wat uiteindelijk het resultaat van het boekjaar niet beïnvloedt (zie 'Opmerkelijke feiten' hiervoor);

- de onderaannemers die worden ingezet voor onder-

houds- en herstellingswerken ten belope van 38,6 miljoen euro, zijnde een stijging met 2,5 miljoen euro;

- consultancy, waarin IT de grootste brok vormt en goed is voor 44,4 miljoen euro, wat een stijging met 9,7 miljoen euro is;
- de rechtstreekse aankopen ten belope van 9,9 miljoen euro, wat een daling met 1,4 miljoen euro is;
- de wegenisretributies ten belope van 34,4 miljoen euro, zijnde een stijging met 0,5 miljoen euro.

We hebben hiervoor gezien dat de verdeelde hoeveelheden in elektriciteit zijn gedaald (- 0,55%), maar in gas zijn toegenomen (+ 1,06%). De wegenisretributiebedragen zijn geïndexeerd.

We merken ook op dat de uitvoering van investeringswerken heeft geleid tot de overdracht van beheerkosten naar de materiële vaste activa, die van 71,7 miljoen euro naar 81,6 miljoen euro gaan.

Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen: 23 976,24 euro (+ 1,20 euro)

Deze rubriek is niet meer significant sinds de overdracht van het personeel naar BNO op 1 oktober 2009.

Afschrijvingen en waardeverminderingen: 54 027 070,56 euro (+ 659 976,87 euro)

Dit komt overeen met een toename van 1,24%.

We gaan uit van het principe dat de afschrijvingen en waardeverminderingen de zelffinanciering vormen van onze investeringen.

In verhouding tot de netto-investeringen (uitgezonderd subsidies) bedraagt het zelffinancieringstekort 10,7 miljoen euro voor de activiteit 'elektriciteit', hetzij 24,19%. Voor de activiteit 'gas' hebben we een tekort van 6,9 miljoen euro dat overeenstemt met 23,31%.

Over het algemeen komt het zelffinancieringstekort overeen met de toename van de RAB.

We merken op dat de boeking van de RAB op de actiefzijde van de balans voor een meerwaarde heeft gezorgd.

Die is het voorwerp van afschrijvingen volgens het tempo van de onderliggende activa, hetgeen geen afwijking op het boekhoudrecht meer vormt.

We noteren eveneens dat de afschrijvingen op de aanschaffingswaarde van de RAB zijn gestegen met 1,7 miljoen euro. De verklaring hiervoor is de toename van de afschrijfbaar basis en de toename van het afschrijvingspercentage van de niet-slimme elektriciteitsmeters en de meters in de ontvangststations gas (zie Evaluatieregels van de jaarrekeningen).

Waardeverminderingen op voorraden en op handelsschulden: 890 373,95 euro (+ 3 884 535,64 euro)

De waardering van de voorraden wordt doorlopend aangepast op grond van de activiteit van de intercommunale en de economische realiteit.

In de loop van het boekjaar noteerden we geen belangrijke bewegingen. De handelsschulden maken het gros van de rubriek uit.

Dit boekjaar zijn we overgegaan tot waardeverminderingen op handelsvorderingen betreffende onze diverse activiteiten en toebehoren ten belope van 10,3 miljoen euro, een kostenstijging met 2,3 miljoen euro.

In het kader van een opschoning van de dossiers hebben we eveneens vroeger gevormde waardeverminderingen aangewend en teruggenomen ten belope van respectievelijk - 7,1 miljoen euro en - 2,4 miljoen euro.

Deze negatieve kost moet worden vergeleken met - 11,0 miljoen euro die werd aangewend en teruggenomen tijdens het voorgaande boekjaar, wat voor het resultaat een negatieve delta van 1,5 miljoen euro oplevert.

Samengevat zien de bewegingen op de waardeverminderingen op handelsvorderingen er als volgt uit:

(M€)	2016	2015	delta (impact resultaat)
Dotaties	10,3	8,0	- 2,3
Aanwendungen	- 7,1	- 8,4	- 1,3
Terugnemingen	- 2,4	- 2,6	- 0,2
	+ 0,8	- 3,0	- 3,8

Voorzieningen voor risico's en lasten: - 3 357 268,28 euro (+ 6 940 970,04 euro)

Deze vormen een negatieve kost (opbrengst) van 3 357 268,28 euro tegenover een negatieve kost van 10 298 238,32 euro voor het voorgaande boekjaar.

Hiervoor gelden volgende verklaringen:

- de dotaties voor voorzieningen zijn te verwaarlozen wat leidt tot een daling van 2,3 miljoen euro;
- de aanwendungen van de voorzieningen gaan van - 12,3 miljoen euro naar - 0,3 miljoen euro. Deze aanzienlijke daling is voornamelijk te verklaren door het gebruik in het vorige boekjaar van de voorziening 'rest term' na de oplossing van een geschil met Sibelgas voor de aankopen van gas en daarnaast door het gebruik van de IT-voorziening in het kader van de oplossing van informaticageschillen;

- de terugnemingen van voorzieningen gaan van - 0,3 miljoen euro naar - 3,1 miljoen euro. De verklaring hiervoor is voornamelijk te vinden in de terugnemingen van overtollige voorzieningen aangelegd om het 'rest term'-risico te dekken.

Samengevat zien de bewegingen op de voorzieningen er als volgt uit:

(M€)	2016	2015	delta (impact resultaat)
Dotaties	p.m.	2,3	+ 2,3
Aanwendungen	- 0,3	- 12,3	- 12,0
Terugnemingen	- 3,1	- 0,3	+ 2,7
	- 3,4	- 10,3	- 7,0

Andere bedrijfskosten: 12 250 867,11 euro (+ 13 265,80 euro)

Deze rubriek heeft voornamelijk betrekking op twee posten waarvan de evoluties elkaar gedeeltelijk compenseren:

- de minderwaarden op realisaties van materiële vaste activa ten belope van 2,9 miljoen euro omvatten voornamelijk de afbraakwerken, maar omvatten geen waardeverminderingen van de RAB-meerwaarde meer, waarvan de kost voortaan als afschrijving wordt geboekt. Die stijgen met 1,0 miljoen euro;
- de minderwaarden op realisaties van handelsvorderingen zijn opgenomen ten belope van 9,2 miljoen euro, in overeenstemming met het boekhoudrecht en het belastingkader. Die dalen met 1,0 miljoen euro.

Voor we overgaan tot het bedrijfsresultaat, lijkt het ons nuttig om de bewegingen op de handelsvorderingen die een impact hebben op de drie vorige rubrieken in perspectief te plaatsen:

(M€)	2016	2015	Delta (impact resultaat)
Waardeverminderingen	0,8	- 3,0	- 3,8
Voorzieningen	0,0	0,0	0,0
Andere bedrijfskosten	9,2	10,2	1,0
	10,0	7,2	- 2,8

Tegenover het vorige boekjaar is er een stabilisatie van de opvolging in een aan de Ven.B onderworpen omgeving voor de twee laatste boekjaren.

Niet-recurrente bedrijfskosten

Net als voor de bedrijfsopbrengsten is er nu een nieuwe rubriek niet-recurrente bedrijfskosten voor een bedrag van 52 112,91 euro (- 14 151,08 euro). Tot het vorige boekjaar voedden zij de rubriek van uitzonderlijke lasten (zie verder).

- **Het bedrijfsresultaat komt uit op 35 795 569,39 euro tegenover 34 051 584,39 euro in het vorige boekjaar.**

Dit bedrijfsresultaat, dat met 1 743 985 euro is gestegen, kan als relatief stabiel worden beschouwd gezien de grote schommelingen in de opbrengsten en de kosten.

- **Het financieel resultaat vormt een kost. Het bedraagt - 3 890 185,71 euro tegenover - 5 737 590,21 euro in het vorige boekjaar.**

Dit financieel resultaat verbetert met 1 847 404,50 euro in een context van historisch lage rentevoeten.

Naast de obligatielening op tien jaar uitgegeven in 2013, bestaat het financiële beleid erin om de andere lopende leningen terug te betalen en het liquiditeitsoverschot tegen het beste tarief risicoloos te beleggen.

De liquiditeitsoverschotten die bijna niets opbrengen, werden gedeeltelijk gebruikt om een kredietlijn met vaste rentevoet van 2,929% vervroegd terug te betalen voor een bedrag van 24,250 miljoen euro.

Deze transactie had geen bijkomende financiële kost tot gevolg omdat er geen herbeleggingsvergoeding was (zie hiervoor).

De financiële opbrengsten zijn gestegen van 217 411,15 euro naar 458 209,36 euro (+ 240 798,21 euro).

Naast de (bescheiden) opbrengsten op geldbeleggingen zijn er hoofdzakelijk van het cliënteel gevorderde nalatigheidsinteressen (64 000 euro), kapitaalsubsidies (100 000 euro) en opbrengsten op 'ex-CLIFAX'-klientendossiers die gereactiveerd zijn (217 000 euro), maar waarvan de tegenwaarde zich in kosten in de rubriek 'waardeverminderingen op handelsschulden' bevindt.

De financiële kosten dalen van 5 955 001,36 euro naar 4 348 395,07 euro (- 1 606 606,29 euro).

Het merendeel van de kosten bevindt zich in de schuldlasten met de betaling van de derde coupon van de obligatielening (3,2 miljoen euro).

We vinden er ook de financiële kosten op de bankleningen en kredietlijnen die de kosten van het verleden financieren (1,1 miljoen euro). Deze dalen met 1,6 miljoen euro na de vervroegde terugbetalingen van leningen naast de geplande terugbetalingen.

We wijzen tot slot op de andere financiële kosten (27 000 euro) evenals de niet-recurrente financiële

kosten (5 000 euro) die voordien in de rubriek 'uitzonderlijke lasten' waren ondergebracht (zie verder).

► Het buitengewoon resultaat

Door een wijziging van het wettelijke kader komt deze rubriek niet langer voor in de presentatie van de rekeningen.

De wet en het Koninklijk Besluit van 18 december 2015 tot omzetting van Richtlijn 2013/34/EU van 26 juni 2013 van het Europees Parlement en van de Raad betreffende de jaarlijkse financiële overzichten, geconsolideerde financiële overzichten en aanverwante verslagen van bepaalde ondernemingsvormen hebben het Belgische boekhoudrecht aanzienlijk veranderd. De classificering van de balans en vooral van de resultatenrekeningen is veranderd voor de boekjaren vanaf 1 januari 2016.

Hierdoor zijn de uitzonderlijke opbrengsten en lasten ondergebracht in de niet-recurrente bedrijfs- en financiële opbrengsten en kosten.

- **De winst van het boekjaar vóór belastingen komt uit op 31 905 383,68 euro tegenover 28 313 994,18 euro voor het voorgaande boekjaar.**

► Inhoudingen op de uitgestelde belastingen

Deze rubriek bedraagt 51 434,40 euro (+ 11 584,49 euro).

Ze wordt in hetzelfde tempo gevoed als de afschrijving van de materiële vaste activa die deels door een investeringssubsidie zijn gefinancierd.

► De belastingen op het resultaat

Deze rubriek bedraagt 6 965 161,91 euro (+ 6 391 154,78 euro).

De inhoud van de rubriek is te verklaren door:

- de toe te schrijven roerende voorheffing van 14 761,24 euro (bijna s.q.);
- de voorafbetalingen van belastingen die 8 900 000,00 euro bedragen waarvan we een overschot van 1 949 599,33 euro aftrekken.

De evolutie van die bedragen stemt overeen met de stijging van de rubriek.

De stijging van de rubriek is te verklaren door de aanzienlijke stijging van de belastbare grondslag.

De belangrijkste punten zijn:

- de niet-toegestane uitgaven stijgen door de hogere geraamde belasting;
- de aanwending van voorzieningen en de terugnemingen van waardeverminderingen onder het RPB-stelsel (vrijstelling) waren aanzienlijk minder dan in het vorige boekjaar;

– de notionele interesten zijn sterk gedaald aangezien ze zijn gekoppeld aan de evolutie van de OLO-rente op tien jaar.

Deze stijging van de belastbare grondslag wordt getemperd door het lagere resultaat van het boekjaar.

- **De winst van het boekjaar komt uit op 24 991 656,17 euro tegenover 27 779 836,96 euro voor het voorgaande boekjaar.**

Bestemming van de winst

De winst van het boekjaar werd niet beïnvloed door bewegingen op de reserves. Daardoor bedraagt de toe te wijzen winst van het boekjaar 24 991 656,17 euro.

Aan de gewone Algemene vergadering van 19 juni 2017 wordt voorgesteld om een dividend uit te keren van 24 991 656,17 euro, wat overeenstemt met de winst van het boekjaar. Dat bedrag zal eind juni 2017 worden betaald.

1.3. Financieringstabel

Deze samenvattende tabel toont alle middelen die tijdens het boekjaar ingezet werden, alsook het gebruik dat ervan gemaakt werd.

	Detail	Totaal
Cashflow 'operationele activiteiten'		
Resultaat van het boekjaar	+ M€ 25,0	
Niet-uitgegeven kosten	+ M€ 60,7	
Evolutie van het bedrijfskapitaal	+ M€ 41,5	
CASHFLOW 'OPERATIONELE ACTIVITEITEN' = (A)		+ M€ 127,2
Cashflow 'investeringsactiviteiten'		
Investerings van het boekjaar	- M€ 74,3	
Desinvesteringen	+ M€ 2,9	
CASHFLOW 'INVESTERINGSACTIVITEITEN' = (B)		- M€ 71,4
Cashflow 'financieringsactiviteiten'		
Kapitaal – verhoging	M€ 0,0	
– vermindering	M€ 0,0	
Reserves – dotaties	M€ 0,0	
– opnemingen	M€ 0,0	
Kapitaalsubsidies	+ M€ 0,3	
Langlopende schulden – stijging	M€ 0,0	
– terugbetaling	- M€ 37,3	
Uitgekeerde dividenden	- M€ 27,8	

CASHFLOW 'FINANCIERINGSACTIVITEITEN' = (C)		- M€ 64,8
NETTOCASHFLOW = (A) + (B) + (C)		- M€ 9,0
Geldbeleggingen en liquide middelen		
Begin van de periode = (D)		M€ 45,1
Einde van de periode = (F)		M€ 36,1
Delta = (F) – (D)		- M€ 9,0

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

Nihil.

3. Aanwijzingen over de omstandigheden die mogelijk een ingrijpende invloed kunnen hebben op de verdere ontwikkeling van de onderneming

3.1. Heronderhandeling van het regelgevingskader

Zoals beschreven in 'Opmerkelijke feiten', zal de heronderhandeling van het regelgevingskader in 2016 een uitgestelde impact hebben op het tariefvoorstel voor de boekjaren 2017-2019.

Die impact kan als volgt worden samengevat:

- een verbetering van de billijke vergoeding van Sibelga;
- een waarschijnlijke verbetering van de incentiveregulering;
- een vermindering van de aanmaak van regulatoire saldi.

De gemiddelde klant zal zijn factuur zien dalen met 5,5%, hetzij 30 euro.

Alle door regulator Brugel goedgekeurde maatregelen zouden moeten leiden tot een resultaat 2017-2019 van iets meer dan 40 miljoen euro.

Het nieuwe tariefbudget voor de activiteit 'elektriciteit' voor het boekjaar 2017 wordt teruggebracht van 218,2 miljoen euro tot 203,4 miljoen euro.

De evolutie van die tarieven blijft niettemin hoger dan de evolutie van de gemiddelde prijsindex aangezien die wordt beïnvloed door de verdeelde energiehoeveelheden die in dalende lijn zijn.

De onderliggende boodschap is dat met een gelijk tariefbudget de tarieven stijgen als de verdeelde hoeveelheden dalen.

Zeer concreet zal de impact van de tariefheronderhandeling, vergeleken met het oorspronkelijke tariefbudget voor 2017, als volgt zijn:

- een professionele klant die 750 000 kWh verbruikt, ziet zijn factuur dalen met 5,24%;
- een huishoudelijke klant met 'Brussels profiel' die 2 800 kWh verbruikt, ziet zijn factuur dalen met 6,52%;
- een huishoudelijke klant met 'Belgisch profiel' die 3 500 kWh verbruikt, ziet zijn factuur dalen met 7,64%.

Het nieuwe tariefbudget voor de activiteit 'gas' voor het boekjaar 2017 wordt teruggebracht van 121,1 miljoen euro tot 115,0 miljoen euro.

De evolutie van die tarieven blijft onder de evolutie van de gemiddelde prijsindex.

Ten opzichte van het oorspronkelijke tariefbudget voor 2017 zal de impact van de tariefheronderhandeling als volgt zijn:

- een 'kleine' huishoudelijke klant in Brussel ziet zijn factuur dalen met 3,68%;
- een 'gemiddelde' huishoudelijke klant in Brussel ziet zijn factuur dalen met 4,32%;
- een 'grote' huishoudelijke klant in Brussel ziet zijn factuur dalen met 5,11%;
- een professionele klant in Brussel ziet zijn factuur dalen met 6,98%.

3.2. Derde investeerder(s)

Nu de privévennootschap Electrabel zich op 31 december 2012 uit de intercommunale heeft teruggetrokken, zetten de gewijzigde Sibelga-statuten de deur open voor één of meer derde investeerders, ten belope van hoogstens 30% van het maatschappelijk kapitaal. Op korte termijn zal dit echter niet het geval zijn.

De geassocieerde overheden zullen een participatie van minstens 70% van het maatschappelijk kapitaal behouden.

3.3. Verbetering van de balansstructuur

In het huidige regelgevingskader meet de coëfficiënt S van de billijke vergoeding de verhouding tussen het eigen vermogen en de belegde kapitalen.

Momenteel bedraagt hij 76,19% voor de activiteiten 'elektriciteit' en 70,75% voor de activiteiten 'gas'.

Het is niet uitgesloten dat die coëfficiënt S evolueert naar 40% afhankelijk van de fiscale en regulatoire context.

De impact zal drieledig zijn:

- een vermindering van de enveloppe voor de billijke vergoeding in absolute waarde;
- een stijging van het vergoedingspercentage op het eigen vermogen;
- een verhoging van de rentelasten.

Naast de fiscale en regulatoire context zal die evolutie ook afhangen van de komst van een derde investeerder (zie hoger), maar ook, voor Sibelga, van de voorwaarden tot herfinanciering van haar activiteiten en, voor Interfin, van mogelijke alternatieve beleggingen.

3.4. Risico's en onzekerheden

Het hoofdstuk 'Risico's en onzekerheden' hierboven bevat ook aanwijzingen over de omstandigheden die een ingrijpende invloed kunnen hebben op de verdere ontwikkeling van de onderneming.

4. Aanwijzingen in verband met activiteiten inzake onderzoek en ontwikkeling

Nihil.

5. Aanwijzingen inzake het bestaan van bijkantoren van de vennootschap

Nihil.

6. De balans toont een uitgesteld verlies waarbij de resultatenrekening gedurende twee opeenvolgende boekjaren een verlies over het boekjaar laat zien

Nihil.

7. Alle gegevens die volgens het wetboek in dit verslag opgenomen moeten worden

Nihil.

8. Gebruik van financiële instrumenten door de vennootschap

De intercommunale, die tijdens het boekjaar nog over thesaurieoverschotten beschikte, heeft een beleid 'van goede huisvader' gevolgd dat erin bestaat die overschotten te beleggen in thesauriebeveks waarvan het risico uiterst beperkt is (rating AAA of AA) of in termijnrekeningen.

Daarmee is onze toelichting bij de jaarrekening 2016 afgerond. Tot slot verzoeken wij u om de jaarrekening zoals die u is voorgelegd goed te keuren.

VI. BESTUUR EN TOEZICHT

1. Verkiezingen

Om het mandaat vol te maken dat voorheen werd bekleed door mevrouw Agnès VANDEN BREMT, die ontslagnemend is, moet een nieuwe bestuurder worden verkozen. De gemeente Sint-Agatha-Berchem heeft de heer Marc VANDE WEYER, wonende te Maricollendreef 92 in 1082 Sint-Agatha-Berchem, voorgesteld om haar te vervangen.

2. Kwijting

Wij verzoeken u om via een bijzondere stemming kwijting te verlenen aan uw bestuurders en commissaris-revisor voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het boekjaar 2016.

Als u de balans, de resultatenrekening, de toelichting en de winstverdeling goedkeurt, zullen de dividenden voor de vennoten betaalbaar worden gesteld aan het einde van de maand juni 2017.

Brussel, 8 mei 2017

De Raad van bestuur

Verlag van de Commissaris

aan de algemene vergadering van Sibelga cvba over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de balans op 31 december 2016, over de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2016 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk 'de Jaarrekening') en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen.

Verslag over de Jaarrekening - Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de Jaarrekening van Sibelga cvba ('de Vennootschap') over het boekjaar afgesloten op 31 december 2016, opgesteld op grond van het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, met een balanstotaal van € 1 305 014 981 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 24 991 656.

Verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan voor het opstellen van de Jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de Jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de Jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of het maken van fouten bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels; en het maken van boekhoudkundige schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze Jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale auditstandaarden ('International Standards on Auditing' – 'ISAs') zoals deze in België werden aangenomen uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de Jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de Jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de Jaarrekening als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de bestaande interne controle van de Vennootschap in aanmerking die relevant is voor het opstellen door de Vennootschap van de Jaarrekening die een getrouw beeld geeft, ten einde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn, maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de bestaande interne controle van de Vennootschap. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde waarderingsregels en van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen, alsmede een evaluatie van de presentatie van de Jaarrekening als geheel.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen en wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geeft de Jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2016, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de Jaarrekening, in overeenstemming met artikel 96 van het Wetboek van vennootschappen, het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de Vennootschap.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde ISA's, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan, doen wij de volgende bijkomende verklaringen die niet van aard zijn om de draagwijdte van ons oordeel over de Jaarrekening te wijzigen:

- Het jaarverslag over de Jaarrekening opgesteld overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen en neer te leggen overeenkomstig artikel 100 van het Wetboek van vennootschappen, behandelt, zowel qua vorm als qua inhoud, de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de Jaarrekening en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van onze opdracht.
- De evolutie en de specificaties van het regelgevende kader voor het boekjaar 2016 en voor de periode 2017-2019 worden beschreven in het jaarverslag, met name in de punten 2.1 en 3.1. Wij vestigen de aandacht op deze inlichtingen die het mogelijk maken de resultaten van het boekjaar en de waarschijnlijke ontwikkeling van de resultaten tot 2019 in perspectief te zetten.
- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen.

Diegem, 8 mei 2017

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA

Commissaris

vertegenwoordigd door

Vincent Etienne

Vennoot*

* Handelend in naam van een BVBA

17VE0128

Jaarrekening

BALANS

Actieve toestand

	Codes	2016 EUR	2015 EUR
Vaste activa	21/28	1 176 240 502,68	1 158 824 331,20
III. Materiële vaste activa	22/27	1 172 169 654,77	1 154 627 758,29
A. Terreinen en gebouwen	22	63 201 308,34	64 255 312,77
B. Installaties, machines en uitrusting	23	1 080 217 213,93	1 065 327 068,14
C. Meubilair en rollend materieel	24	28 569 942,92	24 834 075,61
E. Overige materiële vaste activa	26	181 189,58	211 301,77
IV. Financiële vaste activa	28	4 070 847,91	4 196 572,91
A. Verbonden ondernemingen	280/1	4 053 859,58	4 192 459,58
1. Deelnemingen	280	4 053 859,58	4 192 459,58
B. Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	282/3	3 100,00	3 100,00
1. Deelnemingen	282	3 100,00	3 100,00
C. Andere financiële vaste activa	284/8	13 888,33	1 013,33
1. Aandelen	284	288,33	288,33
2. Vorderingen en borgtochten in contanten	285/8	13 600,00	725,00
Vlottende activa	29/58	128 774 478,70	211 974 924,38
VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering	3	10 262 366,50	10 598 289,73
A. Voorraden	30/36	10 262 366,50	10 598 289,73
1. Grond- en hulpstoffen	30/31	10 262 366,50	10 598 289,73
VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar	40/41	81 772 570,33	84 420 250,14
A. Handelsvorderingen	40	68 278 228,57	71 215 595,54
B. Overige vorderingen	41	13 494 341,76	13 204 654,60
VIII. Geldbeleggingen	50/53	18 525 000,00	25 525 000,00
B. Overige beleggingen	51/53	18 525 000,00	25 525 000,00
IX. Liquide middelen	54/58	17 631 463,47	19 624 662,15
X. Overlopende rekeningen	490/1	583 078,40	71 806 722,36
Totaal der activa	20/58	1 305 014 981,38	1 370 799 255,58

Toelichting van de activa

III. Materiële vaste activa

Deze rubriek omvat de waarde van de materiële vaste activa, na aftrek van de tussenkomsten van de cliënteel en van de afschrijvingen.

IV. Financiële vaste activa

A.1. Verbonden ondernemingen – Deelnemingen

- Inschrijvingen op het maatschappelijk kapitaal van de maatschappijen Metrix (€ 19 800,00 / € 158 400,00), Sibelga Operations (€ 18 800,00 / € 18 800,00) en Brussels Network Operations (€ 4 018 228,00 / € 4 018 228,00).
- Niet-volgestort aandeel bij de inschrijving op het maatschappelijk kapitaal van de maatschappij Sibelga Operations (€ - 2 968,42 / € - 2 968,42).

B.1. Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat – Deelnemingen

Inschrijving op 62 aandelen van het maatschappelijk kapitaal van de onderneming Atrias.

C. Andere financiële vaste activa

1. Aandelen
Inschrijving op een aandeel van Laborelec.
2. Vorderingen en borgtochten in contanten
Diverse waarborgen.

VI. Voorraden en bestellingen in uitvoering

A.1. Voorraden – Grond- en hulpstoffen

Valorisatie van de magazijnvoorraad gelegen aan de Werkhuizenkaai.

VII. Vorderingen op ten hoogste één jaar

A. Handelsvorderingen

- Vorderingen voor de activiteit « Acces & Transit » (€ 56 596 317,07 / € 53 431 266,97).
- Vorderingen voor energieleveringen elektriciteit en gas, voor de verhuur van radiators, voor werken en diversen (€ 2 447 670,74 / € 10 757 716,62).
- Dubieuze vorderingen voor energieleveringen elektriciteit en gas, voor de verhuur van radiators, voor werken en diversen (€ 38 077 746,38 / € 35 134 665,80).
- Waardevermindering op oninbare schuldvorderingen (€ - 29 013 202,84 / € - 28 251 828,15).
- Verschillende nog te regulariseren bedragen (€ 169 697,22 / € 143 774,30).

B. Overige vorderingen

- Inkohiering voor de financiering van de Openbaredienstverplichtingen krachtens artikel 26 van de Ordonnantie Elektriciteit van 19 juli 2001 en artikel 20 septiesdecies van de Ordonnantie Gas van 1 april 2004 (€ 4 267 683,01 / € 4 039 201,30).
- Bedragen van de B.T.W. (€ 1 373 245,30 / € 2 497 013,51) en nog te recupereren voorheffingen (€ 3 000,00 / € 0,00).
- Regularisatie van de fiscale last op het resultaat (€ 2 989 343,88 / € 2 439 744,55).
- Voorschotten van fondsen toegekend aan de vennootschap Atrias (€ 3 308 614,65 / € 2 483 972,28).
- Nog te recupereren federale bijdragen en vergoedingen elektriciteit (€ 0,00 / € 1 075 137,74).
- Vorderingen voor schade veroorzaakt aan het net (€ 379 605,12 / € 550 247,53).
- Dubieuze schuldvorderingen betreffende de inkohiering voor de financiering van de Openbaredienstverplichtingen (€ 529 381,10 / € 0,00) en de schadegevallen (€ 105 390,74 / € 114 063,60).
- Waardevermindering op oninbare schuldvorderingen schadegevallen (€ - 99 177,49 / € 0,00).
- Bedragen van te ontvangen exploitatiesubsidies (€ 631 981,36 / € 0,00).
- Diverse nog te recupereren bedragen (€ 5 274,09 / € 5 274,09).

VIII. Geldbeleggingen

B. Overige beleggingen

Situatie van de beleggingen bij banken.

IX. Liquide middelen

Situatie van de zichtrekeningen geopend bij diverse banken.

X. Overlopende rekeningen

- Het saldo van de pensioenkapitalen, hierbij inbegrepen de gekapitaliseerde rentes waarvan de lasten moeten worden overgedragen naar volgende boekjaren (€ 0,00 / € 70 067 486,26).
- Geschatte waarde van het verbruik van de geleverde maar niet opgenomen energie voor beschermde klanten (€ 0,00 / € 880 082,85).
- Vooraf geboekte lasten (€ 183 223,07 / € 194 939,57).
- Verworven opbrengsten (€ 399 855,33 / € 664 213,68).

Passief

	Codes	2016 EUR	2015 EUR
Eigen vermogen	10/15	858 375 898,47	858 194 170,16
I. Kapitaal	10	580 000 000,00	580 000 000,00
A. Geplaatst kapitaal	100	580 000 000,00	580 000 000,00
III. Herwaarderingsmeerwaarden	12	221 436 792,51	228 106 690,47
IV. Reserves	13	55 253 495,36	48 583 597,40
A. Wettelijke reserve	130	200 000,00	200 000,00
B. Onbeschikbare reserves	131	55 053 495,36	48 383 597,40
2. Andere	1311	55 053 495,36	48 383 597,40
VI. Kapitaalsubsidies	15	1 685 610,60	1 503 882,29
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	16	24 769 837,09	28 090 836,33
VII. A. Voorzieningen voor risico's en kosten	160/5	23 901 879,19	27 316 454,32
4. Milieuverplichtingen	163	2 473 249,40	2 530 556,25
5. Overige risico's en kosten	164/5	21 428 629,79	24 785 898,07
B. Uitgestelde belastingen	168	867 957,90	774 382,01
Schulden	17/49	421 869 245,82	484 514 249,09
VIII. Schulden op meer dan één jaar	17	126 219 090,52	160 554 610,65
A. Financiële schulden	170/4	104 267 798,18	109 642 643,18
2. Niet-achtergestelde obligatieleningen	171	100 000 000,00	100 000 000,00
4. Kredietinstellingen	173	4 267 798,18	9 642 643,18
D. Overige schulden	178/9	21 951 292,34	50 911 967,47
IX. Schulden op ten hoogste één jaar	42/48	101 962 020,63	108 579 816,99
A. Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	42	11 529 585,88	14 522 449,40
C. Handelsschulden	44	52 119 835,57	52 352 111,35
1. Leveranciers	440/4	52 119 835,57	52 352 111,35
D. Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	46	4 942,55	880 082,85
E. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	45	5 193,89	7 330,81
1. Belastingen	450/3	5 193,89	7 330,81
F. Overige schulden	47/48	38 302 462,74	40 817 842,58
X. Overlopende rekeningen	492/3	193 688 134,67	215 379 821,45
Totaal der passiva	10/49	1 305 014 981,38	1 370 799 255,58

Toelichting van de passiva

I. Kapitaal

A. Geplaatst kapitaal

Nominale waarde van het maatschappelijk kapitaal, vertegenwoordigd door 2 170 000 / 2 170 000 maatschappelijke aandelen A (€ 217 000 000,00 / € 217 000 000,00) en 3 630 000 / 3 630 000 maatschappelijke aandelen E (€ 363 000 000,00 / € 363 000 000,00).

III. Herwaarderingsmeerwaarden

Meerwaarden ingevolge de herwaardering van de boekwaarde van de materiële vaste activa.

IV. Reserves

A. Wettelijke reserve

Reserve aangelegd overeenkomstig artikel 428 van het wetboek van de vennootschappen en beperkt tot 10 % van het vaste gedeelte van het maatschappelijk kapitaal.

B.2. Onbeschikbare reserves - Andere

Reserves aangelegd als toepassing van de afwijking inzake de herwaardering van de materiële vaste activa, die overeenstemt met de afschrijving betreffende de meerwaarde van deze vaste activa, alsook de herwaarderingsmeerwaarden van de gesloopte installaties.

VI. Kapitaalsubsidies

Subsidies ontvangen voor investeringen.

VII. Voorzieningen en uitgestelde belastingen

A. Voorzieningen voor risico's en kosten

4. Milieuverplichtingen

Voorziening aangelegd om de saneringskosten van diverse sites te dekken.

5. Overige risico's en kosten

- Voorzieningen aangelegd als toepassing van de aanbeveling van het Controlecomité c.c.(g) 2003/13 van 12/03/2003 (€ 5 583 116,39 / € 5 579 553,68).
- Voorzieningen « Rest-term » bestemd om het verschil te dekken tussen de reconciliatie en de allocatie van de verdeelde volumes, waarbij deze ten laste zijn van de DNB (€ 14 535 078,95 / € 17 891 727,44).
- Voorzieningen aangelegd om de risico's te dekken van defecten in de verschillende warmtekrachtkoppelinginstallaties (€ 1 215 821,95 / € 1 220 004,45).
- Voorziening aangelegd om de vergoedingen te dekken voor de hinder, ondervonden door de zelfstandigen tijdens werken (€ 94 612,50 / € 94 612,50).

B. Uitgestelde belastingen

Belastingaandeel op de subsidies in kapitaal ontvangen voor investeringen.

VIII. Schulden op meer dan één jaar

A. Financiële schulden

2. Niet-achtergestelde obligatieleningen

Obligatie-uitgifte voor een bedrag van 100 000 000,00 € op 23/05/2013 voor een duur van 10 jaar.

4. Kredietinstellingen

Nog terug te betalen bedragen op de leningen op lange termijn toegestaan door :

- Belfius (€ 2 175 031,10 / € 5 139 025,16);
- KBC (€ 2 092 767,08 / € 4 503 618,02).

D. Overige schulden

Kredietlijn die de vooraf betaalde pensioenkapitalen dekt (€ 21 896 439,04 / € 50 858 114,17) alsook borgsommen, ontvangen in contanten (€ 54 853,30 / € 53 853,30).

IX. Schulden op ten hoogste één jaar

A. Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

Vóór 31 december van het volgende boekjaar terug te betalen bedragen:

- op de leningen op lange termijn toegekend door Belfius (€ 4 407 215,15 / € 4 254 549,06);
- op de leningen op lange termijn toegekend door de KBC (€ 2 410 850,94 / € 2 788 133,73);
- op de kredietlijn die de vooraf betaalde pensioenkapitalen dekt (€ 4 711 519,79 / € 7 479 766,61).

C.1. Handelsschulden - Leveranciers

Facturen en creditnota's voor investeringsuitgaven, bedrijfskosten, aankoop van materiaal en benodigdheden alsook van diversen die nog te betalen zijn.

D. Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen

Saldo van tussentijdse factureringen betreffende de gebonden klanten met jaarlijkse opname van het verbruik (€ 0,00 / € 880 082,85) en ontvangen voorschotten voor kermissen en festiviteiten (€ 4 942,55 / € 0,00).

E. Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten

1. Belastingen

Deze rubriek omvat de nog te betalen energiebijdragen.

F. Overige schulden

Komen onder deze rubriek voor:

- de nog aan de vennoten te betalen dividenden (€ 24 991 656,17 / € 27 779 836,96);
- het saldo van de nog aan de gemeenten te betalen wegenisvergoeding (€ 7 264 362,52 / € 6 945 710,09);
- het saldo van de opbrengst van de « bijdrage artikel 26 » van de ordonnantie betreffende de Organisatie van de Elektriciteitsmarkt van 19 juli 2001 en van de « bijdrage artikel 20 septiesdecies » van de Ordonnantie Gas van 1 april 2004, nog te betalen aan het BIM (€ 5 841 717,49 / € 6 038 635,51);
- de door klanten gedeponeerde sommen om hun verplichtingen tegenover de intercommunale te dekken (€ 0,00 / € 12 313,06);
- diverse nog te betalen bedragen (€ 204 726,56 / € 41 346,96).

X. Overlopende rekeningen

Deze post omvat:

- de provisies voor financiële kosten (€ 2 045 320,25 / € 2 078 836,94);
- de saldo's van de niet-beheersbare kosten voor de afgelopen boekjaren (bonus-malus regulator) (€ 190 429 286,60 / € 212 060 193,36);
- diverse nog te regulariseren bedragen (€ 1 213 527,82 / € 1 240 791,15).

RESULTATENREKENING

	Codes	2016 EUR	2015 EUR
I. Bedrijfsopbrengsten	70/76A	377 911 119,51	305 324 864,46
A. Omzet	70	359 822 876,54	285 523 990,81
D. Andere bedrijfsopbrengsten	74	18 012 676,61	19 632 830,68
E. Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	76A	75 566,36	168 042,97
II. Bedrijfskosten	60/66A	-342 115 550,12	-271 273 280,07
A. Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	60	32 188 482,29	33 873 025,28
1. Aankopen	600/8	31 882 380,83	35 678 449,35
2. voorraden (toename -, afname +)	609	306 101,46	-1 805 424,07
B. Diensten en diverse goederen	61	246 039 935,34	184 997 720,77
C. Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	62	23 976,24	23 975,04
D. Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	630	54 027 070,56	53 367 093,69
E. Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en op handelsvorderingen (toevoeging +, terugnemings -)	631/4	890 373,95	-2 994 161,69
F. Voorzieningen voor risico's en kosten (toevoegingen +, bestedingen en terugnemingen -)	635/8	-3 357 268,28	-10 298 238,32
G. Andere bedrijfskosten	640/8	12 250 867,11	12 237 601,31
I. Niet-recurrente bedrijfskosten	66A	52 112,91	66 263,99
III. Bedrijfswinst		35 795 569,39	34 051 584,39
IV. Financiële opbrengsten	75/76B	458 209,36	217 411,15
A. Opbrengsten uit financiële vaste activa	750	0,00	5 802,17
B. Opbrengsten uit vlottende activa	751	139 862,57	114 375,92
C. Andere financiële opbrengsten	752/9	318 346,79	97 233,06
V. Financiële kosten	65/66B	-4 348 395,07	-5 955 001,36
A. Kosten van schulden	650	4 315 725,01	5 932 826,43
C. Andere financiële kosten	652/9	27 476,12	16 995,17
D. Niet-recurrente financiële kosten	66B	5 193,94	5 179,76
VI. Winst van het boekjaar vóór belasting		31 905 383,68	28 313 994,18
VII. A. Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen	780	51 434,40	39 849,91
VIII. Belastingen op het resultaat	67/77	-6 965 161,91	-574 007,13
A. Belastingen	670/3	6 965 161,91	574 007,13
IX. Winst van het boekjaar		24 991 656,17	27 779 836,96
XI. Te bestemmen winst van het boekjaar		24 991 656,17	27 779 836,96

RESULTAATVERWERKING

	Codes	2016 EUR	2015 EUR
A. Te bestemmen winst		24 991 656,17	27 779 836,96
1. Te bestemmen winst van het boekjaar		24 991 656,17	27 779 836,96
F. Uit te keren winst	694/7	-24 991 656,17	-27 779 836,96
1. Vergoeding van het kapitaal	694	-24 991 656,17	-27 779 836,96

ANALYSE VAN DE RESULTATEN OP ACTIVITEIT

	2016 Elektriciteit EUR	2016 Gas EUR	2015 Elektriciteit EUR	2015 Gas EUR
Activiteit gas- en elektriciteitsdistributie (Opbrengsten + / Kosten -)				
Bedrijfsopbrengsten	213 427 236,90	117 375 752,27	205 449 801,64	111 895 503,46
Netvergoedingen DNB	213 427 236,90	117 375 752,27	205 449 801,64	111 895 503,46
Distributiekosten	-84 472 499,86	-47 708 903,91	-87 443 197,01	-49 094 744,41
Onderhoud	-12 119 308,87	-6 644 161,86	-13 076 884,40	-7 349 311,38
Technische diensten	-29 650 217,69	-18 907 620,38	-28 626 070,18	-20 300 366,73
Algemene diensten (pensioenen niet inbegrepen)	-35 429 984,69	-23 698 436,96	-33 670 306,79	-22 530 915,28
Klantendiensten en commerciële diensten	-2 985 368,32	-2 147 972,33	-2 974 783,81	-2 162 289,06
Logistieke diensten	-3 521 156,59	-2 322 494,52	-4 404 745,50	-2 906 753,66
Systeembeheer	-6 386 259,70	-5 579 461,36	-6 269 892,98	-5 093 113,94
Meet- en telactiviteiten	-6 768 708,88	-4 512 472,50	-7 660 446,04	-5 106 964,07
Wegenisvergoedingen	-23 018 876,93	-11 404 332,91	-22 831 406,65	-11 117 152,49
Diverse vergoedingen	-1 412 323,91	-383 362,97	-1 492 333,86	-383 136,65
Compensatie van netverliezen	-4 356 182,70	0,00	-7 520 541,98	0,00
Werken voor rekening van derden	-785 738,23	-83 005,86	-816 450,36	-78 518,18
Gerecupereerde en overgedragen kosten	41 961 626,65	27 974 417,74	41 900 665,54	27 933 777,03
Afschrijvingen en buitengebruikstellingen (gereguleerd)	-32 817 587,10	-22 748 765,11	-31 736 455,70	-22 119 071,31
Pensioenen (kapitaal en rente)	-45 083 973,72	-32 551 135,45	-11 920 335,22	-8 422 620,92
Openbare dienstverplichtingen (ODV)	-28 304 428,31	-2 055 884,45	-24 718 379,01	-2 475 439,96
Niet-gereguleerde activiteiten	-161 172,10	-205 592,62	-19 051,83	-93 685,94
Tariffaire saldo's	16 003 158,53	5 615 589,90	-16 061 391,22	-23 541 083,90
Diverse opbrengsten en kosten	0,00	3 340 768,81	0,00	7 485 478,54

	2016 Elektriciteit EUR	2016 Gas EUR	2015 Elektriciteit EUR	2015 Gas EUR
Embedded Costs	-2 645 131,99	-1 589 843,77	-4 149 543,56	-1 734 185,70
Interesten betreffende de leningen	-1 927 199,80	-1 307 192,38	-3 261 720,68	-1 324 046,07
Interesten op pensioenkapitalen	-717 932,19	-282 651,39	-887 822,88	-410 139,63
Niet-recurrent resultaat	-16 467 850,65	-5 337 139,83	-8 604 115,39	-2 789 076,52
Belastingen	-4 494 657,60	-4 126 283,77	-4 114 481,18	1 985 912,10
Winst van het boekjaar	14 983 094,10	10 008 562,07	16 682 851,52	11 096 985,44
Te verdelen winst	14 983 094,10	10 008 562,07	16 682 851,52	11 096 985,44
Te verdelen totale dividend	24 991 656,17		27 779 836,96	
Dividend aan Interfin	24 991 313,03		27 779 468,74	
Dividend aan de geassocieerde gemeenten	343,14		368,22	

TOELICHTING

Staat van de materiële vaste activa

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Terreinen en gebouwen			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191P		94 932 653,02
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8161	391 861,05	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8171	1 710,65	
Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)	8181		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8191	95 322 803,42	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251P		1 120 256,88
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8211		
Verworven van derden	8221		
Afgeboekt	8231	21 928,18	
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8241		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8251	1 098 328,70	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde v.h. boekjaar	8321P		31 797 597,13
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8271	1 422 295,08	
Teruggenomen	8281		
Verworven van derden	8291		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8301	68,43	
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8311		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde v.h. boekjaar	8321	33 219 823,78	
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	(22)	63 201 308,34	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Installaties, machines en uitrusting			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P		1 508 383 095,28
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162	63 111 457,93	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172	12 034 459,89	
Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)	8182		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192	1 559 460 093,32	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252P		227 064 045,97
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8212		
Verworven van derden	8222		
Afgeboekt	8232	6 680 617,37	
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8242		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252	220 383 428,60	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde v.h. boekjaar	8322P		670 120 073,11
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8272	38 631 846,08	
Teruggenomen	8282		
Verworven van derden	8292		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8302	9 125 611,20	
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8312		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde v.h. boekjaar	8322	699 626 307,99	
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	(23)	1 080 217 213,93	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Meubilair en rollend materieel			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193P		65 540 064,03
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8163	10 928 226,97	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8173	5 575 762,33	
Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)	8183		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193	70 892 528,67	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253P		28 208,24
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8213	32 647,59	
Verworven van derden	8223		
Afgeboekt	8233		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8243		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253	60 855,83	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde v.h. boekjaar	8323P		40 734 196,66
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8273	7 212 715,87	
Teruggenomen	8283		
Verworven van derden	8293		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8303	5 563 470,95	
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8313		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde v.h. boekjaar	8323	42 383 441,58	
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	(24)	28 569 942,92	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Overige materiële vaste activa			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195P		553 324,60
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8165	70 006,68	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8175	134 443,09	
Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)	8185		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195	488 888,19	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde v.h. boekjaar	8325P		342 022,83
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8275	90 315,57	
Teruggenomen	8285		
Verworven van derden	8295		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8305	124 639,79	
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8315		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde v.h. boekjaar	8325	307 698,61	
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	(26)	181 189,58	

Staat van de financiële vaste activa

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Verbonden ondernemingen - deelnemingen en aandelen			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P		4 195 428,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8361		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371	138 600,00	
Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)	8381		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	4 056 828,00	
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8551P		2 968,42
Mutaties tijdens het boekjaar(+)/(-)			
Aanschaffingen	8541		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551	2 968,42	
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	(280)	4 053 859,58	
Ondernemingen met deelnemingsverhouding - deelnemingen en aandelen			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392P		3 100,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8362		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372		
Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)	8382		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392	3 100,00	
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	(282)	3 100,00	
Andere ondernemingen - Deelnemingen en aandelen			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393P		288,33
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8363		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373		
Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)	8383		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393	288,33	
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	(284)	288,33	
Andere ondernemingen - vorderingen			
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	285/8P		725,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8583	13 500,00	
Terugbetalingen	8593	625,00	
Geboekte waardeverminderingen	8603		
Teruggenomen waardeverminderingen	8613		
Wisselkoersverschillen (+)/(-)	8623		
Overige mutaties (+)/(-)	8633		
Nettoboekwaarde per einde van het boekjaar	(285/8)	13 600,00	

Inlichtingen omtrent de deelnemingen

Deelnemingen en maatschappelijke rechten in andere ondernemingen

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen (+) of (-) (in eenheden)	Netto-resultaat
	Aantal	%	%				
1) SIBELGA OPERATIONS 008 Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid BE 0870 681 304 Werkhuizenkaai 16, 1000 Brussel, België Variabel	752	99		31/12/2016	EUR	17 007,25	581,84
2) BRUSSELS NETWORK OPERATIONS 008 Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid BE 0881 278 355 Werkhuizenkaai 16, 1000 Brussel, België Vast	98	98		31/12/2016	EUR	20 036,16	676,39
3) METRIX 008 Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid BE 0870 565 793 Werkhuizenkaai 16, 1000 Brussel, België Vast	792	99		31/12/2016	EUR	22 458,76	727,30
4) ATRIAS 008 Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid BE 0836 258 873 Galerij Ravenstein 4 bus 2, 1000 Brussel, België Variabel	62	16,67		31/12/2016	EUR	18 600,00	0,00

Overige geldbeleggingen en overlopende rekeningen (activa)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Overige geldbeleggingen			
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	53	18 525 000,00	25 525 000,00
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand	8686		
meer dan één maand en hoogstens één jaar	8687	18 525 000,00	25 525 000,00
meer dan één jaar	8688		
Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen	8689		

	Boekjaar
Overlopende rekeningen	
Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa, indien daaronder een belangrijk bedrag voorko	
1) Andere	583 078,40

Staat van het kapitaal en de aandeelhoudersstructuur

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Staat van het kapitaal			
Maatschappelijk kapitaal			
Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar	100P		580 000 000,00
Geplaatst kapitaal per einde van het boekjaar	(100)	580 000 000,00	

	Bedragen	Aantal aandelen
Wijzigingen tijdens het boekjaar		
Samenstelling van het kapitaal		
Soorten aandelen		
1) Aandelen A	217 000 000,00	2 170,00
2) Aandelen E	363 000 000,00	3 630,00
Aandelen op naam	8702	5 800,00
Gedematerialiseerde aandelen	8703	

Aandeelhoudersstructuur van de onderneming op de datum van de jaarafsluiting

Zoals die blijkt uit de kennisgevingen die de onderneming heeft ontvangen overeenkomstig het Wetboek van vennootschappen, artikel 631 §2 laatste lid en artikel 632 §2 laatste lid; de wet van 2 mei 2007 betreffende de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen, artikel 14 vierde lid; en het koninklijk besluit van 21 augustus 2008 houdende nadere regels betreffende bepaalde multilaterale handelsfaciliteiten, artikel 5.

NAAM van de personen die maatschappelijke rechten van de onderneming in eigendom hebben, met vermelding van het ADRES (van de maatschappelijke zetel, zo het een rechtspersoon betreft) en van het ONDERNEMINGSNUMMER, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft Aard Verbonden	Aangehouden maatschappelijke rechten			
	Aard	Aantal stemrechten		%
	Verbonden aan effecten	Niet verbonden aan effecten		
1) Interfin CVBA BE 0222.944.897 Werkhuizenkaai 16, 1000 Brussel-stad, België	Aandelen A en E	5 799 962		99,99
2) De 19 Brusselse Gemeenten		38		0,01

Voorzieningen voor overige risico's en kosten

	Boekjaar
Uitsplitsing van de post 164/5 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt	
1) Voorziening Rest-term	14 535 078,95
2) Voorziening Aanbeveling C.C.(gas) 2003/13	5 583 116,39
3) Voorziening warmtekrachtkoppeling	1 215 821,95
4) Andere	94 612,50

Staat van de schulden en overlopende rekeningen (passiva)

	Codes	Boekjaar
Uitsplitsing van de schulden met een oorspronkelijke looptijd van meer dan een jaar, naar gelang van hun resterende looptijd		
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		
Financiële schulden	8801	6 818 066,09
Kredietinstellingen	8841	6 818 066,09
Overige schulden	8901	4 711 519,79
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	(42)	11 529 585,88
Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar		
Financiële schulden	8802	4 267 798,18
Kredietinstellingen	8842	4 267 798,18
Overige schulden	8902	14 272 439,29
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar	8912	18 540 237,47
Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar		
Financiële schulden	8803	100 000 000,00
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	100 000 000,00
Overige schulden	8903	7 678 853,05
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913	107 678 853,05

	Codes	Vorig boekjaar
Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten		
Belastingen (post 450/3 en 178/9 van de passiva)		
Vervallen belastingschulden	9072	
Niet-vervallen belastingschulden	9073	5 193,89
Geraamde belastingschulden	450	
Bezoldigingen en sociale lasten (post 454/9 en 178/9 van de passiva)		
Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	
Overlopende rekeningen		
Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt		
1) Bonus/malus regulator		190 429 286,60
2) Financiële lasten op schulden		2 045 320,25
3) Andere		1 213 527,82

Bedrijfsresultaten

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten			
Netto-omzet			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
1) Elektriciteit		235 695 574,79	195 732 839,97
2) Gas		124 127 301,75	89 791 150,84
Uitsplitsing per geografische markt			
1) België		359 822 876,54	285 523 990,81
Andere bedrijfsopbrengsten			
Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen	740	541 071,81	370 344,00
Bedrijfskosten			
Personeelskosten			
Ouderdoms- en overlevingspensioenen	624	23 976,24	23 975,04
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110	29 821,77	67 974,07
Teruggenomen	9111		
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112	10 323 998,90	7 958 618,10
Teruggenomen	9113	9 463 446,72	11 020 753,86
Voorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115	3 562,71	2 334 248,38
Bestedingen en terugnemingen	9116	3 360 830,99	12 632 486,70
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	65 841,05	70 580,93
Andere	641/8	12 185 026,06	12 167 020,38

Financiële resultaten

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN			
Andere financiële opbrengsten			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening			
Kapitaalsubsidies	9125	99 887,70	77 420,94
Interestsubsidies	9126		
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten			
1) Andere		218 459,09	19 812,12

Opbrengsten en kosten van uitzonderlijke omvang of uitzonderlijke mate van voorkomen

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Niet-recurrente opbrengsten	76	75 566,36	168 042,97
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	(76A)	75 566,36	168 042,97
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten	7620	57 306,85	71 443,75
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	7630		
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	764/8	18 259,51	96 599,22
NIET-RECURRENTE KOSTEN	66	57 306,85	71 443,75
Niet-recurrente bedrijfskosten	(66A)	52 112,91	66 263,99
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660		
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen) (+)/(-)	6620		
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	6630		
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	664/7	52 112,91	66 263,99
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten	6690		
Niet-recurrente financiële kosten	(66B)	5 193,94	5 179,76
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661		
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen) (+)/(-)	6621		
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	6631		
Andere niet-recurrente financiële kosten	668	5 193,94	5 179,76
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten (-)	6691		

Belastingen en taksen

	Codes	Vorig boekjaar
Belastingen op het resultaat		
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	9134	6 965 161,91
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	9135	8 914 761,24
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen of voorheffingen	9136	1 949 599,33
Geraamde belastingssupplementen	9137	
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	9138	
Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen	9139	
Geraamde belastingssupplementen of belastingssupplementen waarvoor een voorziening werd gevormd	9140	

Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst voor belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst		
1) Notionele interestaftrek		- 7 061 825,45
2) Verworpen uitgaven		35 663,40
3) Bew op voorz., afschrijv. en belaste waardeverm.		- 4 359 620,60
4) Investeringsaftrek		- 74 988,11

Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar		
--	--	--

	Codes	Vorig boekjaar
Bronnen van belastinglatenties		
Actieve latenties	9141	
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	9142	
Andere actieve latenties		
1) Belaste voorzieningen voor risico's en lasten		21 564 068,10
2) Belast waardevermind. op handelsvorderingen		12 681 829,33
Passieve latenties	9144	
Uitsplitsing van de passieve latenties		
1) Herwaarderingsmeerwaarden op mat.vaste activa		221 436 792,51

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Belastingen op de toegevoegde waarde en belastingen ten laste van derden			
In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde			
Aan de onderneming (aftrekbaar)	9145	76 422 488,99	87 621 135,02
Door de onderneming	9146	105 341 615,19	106 619 476,93
Ingehouden bedragen ten laste van derden als			
Bedrijfsvoorheffing	9147	43 591,02	43 267,92
Roerende voorheffing	9148		

Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

	Boekjaar
Verplichtingen voortvloeiend uit de technische waarborgen verbonden aan reeds gepresteerde verkopen of diensten	
Waarborgen gegeven aan het Gewest	1 076 320,00
Waarborgen gegeven aan diverse leveranciers	7 746 334,38
Waarborgen Electrabel + Interfin voor pensioenen	40 881 246,64
Verbindenissen van klantenvoor huur toestellen	315 485,58
Boekhoudwaarde van installaties in vruchtgebruik	3 330 011,96

Bedrag, aard en vorm van belangrijke hangende geschillen en andere belangrijke verplichtingen

Regeling inzake het aanvullend rust- of overlevingspensioen ten behoeve van de personeels- of directieleden

Beknopte beschrijving

Pensioenverbindenissen tegenover bestuurders en commissarissen van oude intercommunales

Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

Betrekkingen met verbonden ondernemingen, en de andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Verbonden ondernemingen			
Financiële vaste activa	(280/1)	4 053 859,58	4 192 459,58
Deelnemingen	(280)	4 053 859,58	4 192 459,58
Achtergestelde vorderingen	9271		
Andere vorderingen	9281		
Vorderingen	9291	97 757,51	344 567,90
Op meer dan één jaar	9301		
Op hoogstens één jaar	9311	97 757,51	344 567,90
Schulden	9351	20 039 794,20	21 318 693,44
Op meer dan één jaar	9361		
Op hoogstens één jaar	9371	20 039 794,20	21 318 693,44
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421		5 780,30
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	288,90	
Andere financiële opbrengsten	9441		
Kosten van schulden	9461		
Andere financiële kosten	9471		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Andere ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat			
Financiële vaste activa	(282/3)	3 100,00	3 100,00
Deelnemingen	(282)	3 100,00	3 100,00
Achtergestelde vorderingen	9272		
Andere vorderingen	9282		
Vorderingen	9292	3 308 614,65	2 489 754,22
Op meer dan één jaar	9302		
Op hoogstens één jaar	9312	3 308 614,65	2 489 754,22
Schulden	9352	582 142,35	
Op meer dan één jaar	9362		
Op hoogstens één jaar	9372	582 142,35	

Transacties met verbonden partijen buiten normale marktvoorwaarden

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap:

1) Nihil

Financiële betrekkingen

	Codes	Boekjaar
Met bestuurders en zaakvoerders, natuurlijke of rechtspersonen die de onderneming rechtstreeks of onrechtstreeks controleren zonder verbonden ondernemingen te zijn, of andere ondernemingen die door deze personen rechtstreeks of onrechtstreeks gecontroleerd worden		
Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon		
Aan bestuurders en zaakvoerders	9503	173 147,94
Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders	9504	4 913,40
Met de commissaris(sen) en de personen met wie hij (zij) verbonden is (zijn)		
Bezoldiging van de commissaris(sen)	9505	30 000
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)		
Andere controleopdrachten	95061	
Belastingadviesopdrachten	95062	
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95063	4 918,00

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)		
Andere controleopdrachten	95081	
Belastingadviesopdrachten	95082	2 500,00
Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten	95083	

Vermeldingen in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen

Verklaring betreffende de geconsolideerde jaarrekening

Inlichtingen te verstrekken door elke onderneming die onderworpen is aan de bepalingen van het wetboek van vennootschappen inzake de geconsolideerde jaarrekening

De onderneming heeft geen geconsolideerde jaarrekening en geconsolideerd jaarverslag opgesteld, omdat zij daarvan vrijgesteld is om de volgende reden :

- de onderneming is zelf dochteronderneming van een moederonderneming die een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt en openbaar maakt

In voorkomend geval, motivering dat aan alle voorwaarden tot vrijstelling, opgenomen in artikel 113, paragrafen 2 en 3 van het Wetboek van vennootschappen, is voldaan:

Verwijzend naar artikel 113 §2- 2°, verklaren wij dat CVBA INTERFIN, die over 99,9993 % van de materiële aandelen beschikt in het maatschappelijk kapitaal van Sibelga, door de methode van globale integratie, de gegevens van onze intercommunale consolideert in haar geconsolideerde rekeningen.

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming die de geconsolideerde jaarrekening opstelt en openbaar maakt, op grond waarvan de vrijstelling is verleend:

INTERFIN CVBA

BE 0222 944 897

Werkhuizenkaai 16,

1000 Brussel

België

Inlichtingen die moeten worden verstrekt door de onderneming indien zij dochteronderneming of gemeenschappelijke dochteronderneming is

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moederonderneming en de aanduiding of deze moederonderneming een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt en openbaar maakt :

INTERFIN CVBA

BE 0222 944 897

Werkhuizenkaai 16,

1000 Brussel

België

De moederonderneming heeft een geconsolideerde jaarrekening opgesteld en openbaar gemaakt. De informatie handelt over het grootste geheel van de ondernemingen.

Andere in de toelichting te vermelden inlichtingen

In de rubriek vergoeding van de commissaris is te noteren dat de effectieve betaling op 31/12/2016 14 785,00€ bedraagt op een contractueel bedrag van 30 000€ (zie bladzijde Vol 6-16 - 1)

WAARDERINGSREGELS

1. Immateriele vaste activa

De ontwikkelings- of softwarekosten worden ten laste geboekt in de loop van het boekjaar waarin zij werden betaald of aanvaard.

2. Materiële vaste activa

Gelet op de boekhoudkundige verplichtingen voortvloeiend uit het bijzonder controlestelsel waaraan de bedrijven van onze sector zijn onderworpen, heeft het Ministerie van Economische zaken ons toegestaan, krachtens artikel 15 van de wet van 17 juli 1975 betreffende de boekhouding en de jaarrekening van de bedrijven, de rubrieken van de materiële vaste activa van de balans aan te passen.

Die wijziging bestaat hoofdzakelijk uit een transfer:

- van de burgerlijke bouwkunde, van rubriek 22 naar rubriek 23;
- van het gereedschap, van rubriek 23 naar rubriek 24;
- van de woonhuizen, van rubriek 26 naar rubriek 22.

Aanschaffingswaarde:

De materiële vaste activa worden geactiveerd op de balans tegen hun aanschaffings- of kostprijs, of tegen hun inbrengwaarde.

Bijkomende kosten:

De bijkomende kosten worden opgenomen in de aanschaffingswaarde van de desbetreffende materiële vaste activa. Deze kosten omvatten meer in het bijzonder de niet-aftrekbare btw op de investeringen tot 30 juni 1980. De bijkomende kosten worden afgeschreven in hetzelfde tempo als de installaties waarop ze betrekking hebben.

Interventies van derden:

De interventies van derden in de financiering van de materiële vaste activa worden in mindering gebracht op de aanschaffingswaarden van deze activa. Zij worden bovendien afgetrokken van de afschrijvingsgrondslag van de desbetreffende installaties.

Afschrijvingen:

De afschrijvingen worden berekend volgens de lineaire methode. De af te schrijven installaties zijn de installaties die bestaan op 31 december van het boekjaar waarvan sprake.

De volgende afschrijvingspercentages moeten worden toegepast:

- 0% op de in post III A opgenomen terreinen,
- 3% op de in post III A opgenomen industriële gebouwen,

- 2% op de in post III A opgenomen andere constructies,
- 2% op de in post III B opgenomen laag- en hoogspanningskabels,
- 2% op de in post III B opgenomen lage- en middendrukleidingen,
- 3% op de in post III B opgenomen posten, cabines en stations,
- 3% op de in post III B opgenomen aansluitingen,
- 3% op de in post III B opgenomen niet-intelligente meetapparaten gas,
- 6% op de in post III B opgenomen niet-intelligente meetapparaten elektriciteit,
- 6,67% op de in post III B opgenomen meetapparaten in de ontvangststations gas,
- 10% op de in post III B opgenomen overige vaste activa,
- 20% op het in post III C opgenomen rollend materieel,
- 33,33% op de in post III C opgenomen IT- en kantoorautomatiseringsapparatuur,
- 10% op de in post III C opgenomen overige vaste activa,
- 20% op de in post III E opgenomen verhuurde radiatoren.

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

Tot eind 2009 werden de materiële vaste activa op het actief van de balans gewaardeerd op basis van de boekwaarde (zijnde de aanschaffingswaarde na aftrek van het afschrijvingsfonds), gehervardeerd in overeenstemming met de afwijking die op 22 november 1985 verkregen werd van het Ministerie van Economische Zaken.

De initiële waarde van de geïnvesteerde kapitalen (iRAB) werd bepaald op basis van een technische inventaris van de materiële vaste activa, gewaardeerd tegen hun economische waarde op 31 december 2001 voor de materiële vaste activa elektriciteit en op 31 december 2002 voor de materiële vaste activa gas.

De tariefbesluiten bepalen dat de RAB moet evolueren volgens de onderstaande formule:

$$RAB_n = iRAB + \text{investeringen } n - \text{afschrijvingen } n - \text{buitengebruikstellingen } n.$$

De regulator eist de in de tariefvoorstellen ingevoerde RAB te allen tijde in overeenstemming te kunnen brengen met de boekhoudkundige staten van de DNB's.

Sibelga heeft beslist de RAB vanaf 2010 in haar rekeningen te boeken en heeft daarom:

- de historische meerwaarden in haar rekeningen geannuleerd,
- het verschil geboekt tussen de RAB en de (niet-geherwaardeerde) boekwaarde van de materiële vaste activa op 31 december 2009. Dat verschil, RAB-meerwaarde genoemd, wordt geboekt in rubrieken die losstaan van de materiële vaste activa.

Artikel 5 § 1 van het Koninklijk besluit van 2 september 2008 bepaalt dat het deel van de RAB-meerwaarde betreffende uitrustingen die buiten gebruik zijn gesteld in de loop van het desbetreffende jaar, jaarlijks in mindering moet worden gebracht van de RAB. Deze vermindering van meerwaarde wordt in de kosten opgenomen a rato van 2% per jaar in de eerste regulatoire periode (2009-2012).

Sibelga heeft deze bepaling toegepast vanaf het boekjaar 2010 en het afschrijvingspercentage werd op 2% gehandhaafd als gevolg van de bevrozing van de tarieven voor 2013 en 2014.

Sinds 2015, volgt Sibelga de methodologie die is ingevoerd door de Regulator Brugel die oplegt om de RAB-meerwaarde af te schrijven tegen het percentage van het onderliggend actief, overeenkomstig het boekhoudkundig recht.

3. Voorraden

De uitgaande voorraden worden gewaardeerd tegen de gewogen gemiddelde prijs.

De voorraadartikelen waarvoor geen beweging werd geregistreerd tijdens meer dan 12 maanden, worden systematisch onderzocht:

- als zij niet meer bruikbaar zijn, worden zij voor 100% verschroot;
- als zij wel bruikbaar zijn, maar de voorraadhoeveelheid meer dan 5 jaar verbruik bedraagt, ondergaan zij een waardevermindering van minstens 50%.

In de andere gevallen behouden de voorraadartikelen hun oorspronkelijke waarde.

4. Vorderingen op ten hoogste één jaar

De vorderingen waaruit deze rubriek bestaat, worden opgenomen tegen hun nominale waarde. Zij omvatten met name de van de cliënteel en van de gemeenten te ontvangen bedragen voor leveringen van energie, werken en diversen. Zij worden verminderd met die vorderingen die als oninbaar worden beschouwd, met inbegrip van de vorderingen betreffende gekende faillissementen.

Die oninbare schuldvorderingen leiden tot waardeverminderingen die ten laste worden genomen via het debet van de resultatenrekening (Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en commerciële schuldvorderingen II/E). Wanneer een gedeelte ervan later wordt geïnd, wordt het gerecupereerde bedrag geboekt op de creditzijde van de resultatenrekening (Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en commerciële schuldvorderingen II/E of Andere bedrijfsopbrengsten I/D).

Wat betreft de commerciële schuldvorderingen betreffende nevenactiviteiten van de hoofdactiviteit distributienetbeheer gas en elektriciteit in het Brusselse Hoofdstedelijk Gewest, namelijk:

- a) de verplichte levering van gas en elektriciteit aan de « beschermde klanten »
- b) de gevallen van « zegelverbreking »
- c) de « fraudegevallen »
- d) andere bijzondere gevallen:
 - de verhuring van radiatoren
 - de markten en festiviteiten
 - de verbruiken zonder contract (buiten fraude en zegelverbreking)
 - de diverse prestaties (kleine werken),

heeft Sibelga van de Dienst Voorafgaande Beslissingen in fiscale zaken een ruling verkregen die het mogelijk maakt de waardeverminderingen toe te passen op die verschillende categorieën van schuldvorderingen.

Die ruling baseert zich op een methodologie die de fiscale aftrekbaarheid toestaat overeenkomstig de bepalingen van artikel 48 van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen (WIB) en van de artikels 22, 23 en 27 van het uitvoeringsbesluit van het WIB (KB/WIB).

De methodologie bestaat erin waardeverminderingen toe te passen per categorie van schuldvorderingen in functie van historische statistische gegevens van oninbaarheid zoals genoteerd in de loop van de boekjaren die het afgesloten boekjaar voorafgaan.

Dat percentage wordt elk jaar aangepast in functie van de gemeten realiteit.

5. Kapitaalsubsidies

De subsidies waaruit deze post bestaat, worden in hetzelfde tempo afgeschreven als de installaties in de post « Materiële vaste activa » waarvoor die subsidies verkregen werden.

6. Voorzieningen voor risico's en kosten

Deze voorzieningen worden aangelegd naargelang van de onderkende risico's en worden berekend overeenkomstig de door de Raad van Bestuur genomen besluiten.

7. Schulden op meer dan één jaar en schulden op ten hoogste één jaar

De bedragen waaruit deze posten bestaan, worden geboekt tegen hun nominale waarde.

8. Overlopende rekeningen

De overlopende rekeningen van de activa bevatten voornamelijk tot vóór de afsluiting van het boekjaar 2016 de pensioenlasten die werden uitbetaald in de vorm van kapitaal ten gunste van het personeel dat voorheen was toegewezen aan de distributieactiviteiten op het grondgebied van de intercommunale.

De tenlasteneming van deze kosten door de intercommunale wordt, volgens het principe van de periodieke overeenstemming tussen de baten en lasten, gespreid over een periode van ten hoogste 20 jaar. Deze tenlasteneming zal eindigen na afloop van het boekjaar 2026.

De overlopende rekeningen van de passiva bevatten voornamelijk de niet-beheersbare regulatoire saldi. Deze worden toegewezen afhankelijk van de door de bevoegde regelgever te nemen schikkingen.

Te noteren valt dat de Regulator Brugel aan Sibelga heeft gevraagd het saldo van de pensioenlasten, in de vorm van kapitaal (over te dragen lasten) verrekend op eind 2016, te compenseren door een gelijkwaardig bedrag opgenomen in de niet-beheersbare regulatoire saldi (over te dragen opbrengsten).



Sibelga

Sibelga c.v.b.a.
Werkhuizenkaai 16
1000 Brussel
BCE 0222 869 673

Verantwoordelijke uitgever:
Philippe Massart - Departement Communicatie

www.sibelga.be