

Ondernemingsnummer BE 0204.923.881

## JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR

Wij hebben de eer verslag uit te brengen over het boekjaar eindigend per 31/12/2016. Het onderhavig verslag zal worden voorgelegd aan de gewone algemene vergadering der aandeelhouders op 15/06/2017, beraadslagend over het boekjaar afgesloten op 31/12/2016.

### Commentaar op de jaarrekening

Conform artikel 92 van het Wetboek van Vennootschappen, hebben wij de wettelijk vereiste inventaris en jaarrekening opgesteld. De commentaar van de jaarrekening gaat uit van de balans na winstverdeling en geldt bijgevolg onder voorbehoud van goedkeuring van de voorgestelde resultaatverwerking door de jaarvergadering.

### Algemeen

De goede resultaten van water-link worden ook in 2016 verdergezet. Voornamelijk de omzet uit de waterleveringen zijn hoger dan verwacht door onder meer hogere volumes in het residentieel segment en hogere leveringen aan de andere watermaatschappijen.

In 2016 werd ook het nieuwe strategisch plan goedgekeurd. Water-link wil in de Antwerpse regio de meest gewaardeerde en vertrouwde partner zijn door voortdurend duurzame meerwaarde te creëren voor alle klanten, stakeholders en medewerkers. Om dit te realiseren werden de volgende strategische doelstellingen vastgelegd:

- we streven naar een competitieve prijs en dienstverlening voor onze klanten gepaard gaande met een optimale return voor onze gemeentelijke vennoten;
- we zetten een asset management raamwerk op zodat water-link schaalbaar is naar een regionale speler voor de drinkwater- distributie en productie en voor de riolen;
- we passen onze organisatie aan naar een efficiënte groepsstructuur met een aangepast HR beleid;
- we worden de partner voor de diensten die onze klanten wensen;
- we gaan strategische allianties aan.

In 2016 zijn we reeds begonnen met het leggen van de nodige fundamenteën om de strategie succesvol te realiseren. Dit vraagt financieel ook een aantal inspanningen die op langere termijn zullen renderen.

Op de Raad van Bestuur van 26/10/2016 werd een aanpassing aan de waarderingsregels goedgekeurd. De voornaamste aanpassingen betreffen het activeren van kosten van prestaties van eigen personeel op projecten, de herrubricering van software en licenties onder immateriële vaste activa, het activeren van de watermeters over een periode van 16 jaar, het activeren van de huisaansluitingen en aangepaste afschrijvingstermijnen van labo materiaal en IT materiaal. Al deze wijzigingen gaan in vanaf boekjaar 2017 met uitzondering van de personeelskosten van de IT-afdeling op het project SAP die reeds in 2016 worden geboekt op het project. Dit heeft een financieel effect van 0,6 Mio in 2016.

Ook blijven we volop investeren in de toekomst. In 2016 waren er opnieuw grote investeringsuitgaven waaronder de bouw van een nieuwe productie-eenheid in onze Zuiderproductie.

Deze inspanningen zorgen ervoor dat water-link het boekjaar kan afsluiten met een positief resultaat van 18 Mio EUR voor belastingen. Aangezien water-link onder het stelsel van de vennootschapsbelasting valt is het resultaat na belasting aanzienlijk lager met een netto resultaat van 13,7 Mio EUR.

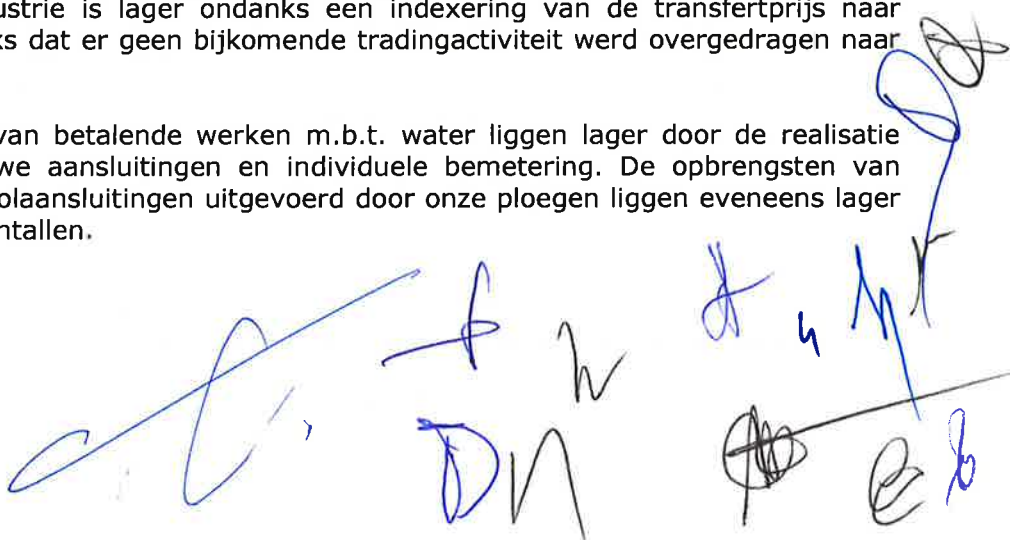
#### Bespreking resultatenrekening

Resultatenrekening	2016	2015	variantie
Bedrijfsopbrengsten	213,620,294	179,446,048	34,174,196
Bedrijfskosten	195,185,149	159,478,765	35,706,384
Bedrijfsresultaat	18,435,145	19,967,282	-1,532,137
<b>Resultaat boekjaar voor belastingen</b>	<b>18,021,735</b>	<b>19,795,215</b>	<b>-1,773,479</b>
Belastingen en onttrekking bel vrije reserves	4,323,478	6,736,495	-2,413,018
<b>Resultaat van het boekjaar</b>	<b>13,698,258</b>	<b>13,058,720</b>	<b>639,538</b>

De bedrijfsopbrengsten stijgen van 179 Mio EUR naar 213 Mio EUR door de saneringsactiviteiten. De kosten van de bovengemeentelijke sanering, aangerekend door Aquafin, zijn hoger waardoor de werkingstoelage ook hoger is. Aangezien er voor de gemeentelijke saneringsactiviteiten meer projecten werden geactiveerd stijgt ook de afschrijvingslast van de rioleringsprojecten. Hierdoor worden er voor de saneringsactiviteiten meer opbrengsten aan het boekjaar toegewezen.

De totale opbrengsten vanuit de wateractiviteiten zijn toegenomen:

- De opbrengsten vanuit de waterleveringen zijn hoger door hogere volumes in het residentieel segment en hogere leveringen aan de andere watermaatschappijen. De omzet in de industrie is lager ondanks een indexering van de transfertprijs naar Induss en ondanks dat er geen bijkomende tradingactiviteit werd overgedragen naar Induss .
- De opbrengsten van betalende werken m.b.t. water liggen lager door de realisatie van minder nieuwe aansluitingen en individuele bemetering. De opbrengsten van werken m.b.t. rioolaansluitingen uitgevoerd door onze ploegen liggen eveneens lager wegens lagere aantallen.



- Bij de andere vergoedingen is er een lagere vergoeding voor de gemeentelijke sanering als resultaat van de nieuwe overeenkomst tussen water-link / rio-link en de Stad Antwerpen in 2015, waarvan de principes vanaf 01/01/2016 ook toegepast worden voor de overige gemeenten. Bovendien werden er minder prestaties doorgerekend van water-link aan Induss.

De bedrijfskosten stijgen van 159 Mio EUR naar 195 Mio EUR, een stijging van 36 Mio EUR. Ook hier zijn de voornaamste fluctuaties toe te schrijven aan de saneringsactiviteiten. Voor de bovengemeentelijke sanering zijn de aangerekende kosten vanuit Aquafin 19 Mio EUR hoger. Voor de gemeentelijke saneringsactiviteiten werden er voor 11 Mio EUR meer projecten geactiveerd in vergelijking met 2015. Binnen de wateractiviteiten zien we eveneens een stijging van de kosten met 5 Mio EUR:

- De voorraadkosten zijn toegenomen door het boeken van een extra waardevermindering. Alle voorraadartikelen die 1 jaar niet bewogen hebben werden afgewaardeerd voor 50% en alle voorraadartikelen die langer dan 2 jaar niet bewogen hebben werden voor 100% afgewaardeerd.
- De aannemerskosten liggen hoger door een verhoogde inzet van ploegen van de aannemer op de wateractiviteiten.
- De beheersbare personeelskosten blijven op hetzelfde niveau. De stijging van de niet-beheersbare personeelskost is te wijten aan de jaarlijkse stijging van de pensioenbijdragen volgens het pad afgesproken met de FSMA.
- Ten gevolge van de hogere residentiële omzet is ook de concessievergoeding hoger als voorgaand jaar.

#### Bespreking balans

Balans	2016	2015
Vaste activa	231.039.160	203.973.918
Vlottende activa	205.209.020	186.605.116
<b>Totaal van de activa</b>	<b>436.248.180</b>	<b>390.579.033</b>
Eigen vermogen	237.111.272	223.268.063
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	329.782	255.143
Schulden	198.807.126	167.055.827
<b>Totaal van de passiva</b>	<b>436.248.180</b>	<b>390.579.033</b>

De vaste activa stijgen t.o.v. 2015 door het hogere investeringsniveau. De vlottende activa zijn gestegen door een toename van de handelsvorderingen. Deze stijging is grotendeels toe te schrijven aan hogere vorderingen op rio-link. Aangezien het niveau van de saneringsbijdragen momenteel nog aanzienlijk boven het niveau van de projectuitgaven ligt, stijgen de werkingsoverschotten van de gemeenten binnen Rio-link.

De samenstelling van de passiva wordt beïnvloed door enerzijds de toevoeging van het resultaat van het boekjaar aan de wettelijke en beschikbare reserves. Anderzijds liggen de handelsschulden per 31/12/2016 hoger dan 31/12/2015 ( een toename van te ontvangen facturen in verband met rioleringsactiviteiten) en zien we een hogere schuld aan de gemeenten in verband met rioleringsactiviteiten.

## Resultaatverwerking

Wat de resultaatverwerking betreft stelt de Raad van Bestuur aan de Algemene Vergadering voor om van de te bestemmen winst van het boekjaar 0,7 Mio EUR toe te voegen aan de wettelijke reserves en de overige 13 Mio toe te voegen aan de beschikbare reserves.

## **Bespreking risico's en onzekerheden**

Door de gewijzigde wetgeving diende water-link zijn pensioenverplichtingen, die in het verleden zelf werden uitgekeerd, te verzelfstandigen. Per 21 december 2001 werd een eigen pensioenfonds, de OVV Voorzorginstelling water-link opgericht. Dit vehikel werd op 01/05/2008 omgevormd tot een OFP (Organisme voor Financiering van Pensioenen), conform het nieuwe wetgevende kader dat werd ingevoerd in 2007. In 2010 werd bovendien de aanvraag, om de termijn voor de spreiding van het pensioenplan uit te breiden tot 2030 i.p.v. 2022, goedgekeurd door het FSMA.

In 2013 werd een aanpassing van het herstelplan gevraagd dat werd goedgekeurd door de FSMA. De voornaamste aanpassingen betreffen het verlagen van de technische voorzieningen ten gevolge van meer realistische parameters m.b.t. perequatie, bonusjaren en pensioenleeftijd en een meer prudente gefaseerde invoering van de sterftetafels MR/FR-5 over een periode van 10 jaar. De storting van de jaarlijkse werkgeversbijdrage werd vastgelegd en jaarlijks geïndexeerd met 2,25%.

Op 31/12/2016 bedraagt het vermogen van het pensioenfonds reeds 286,4 miljoen euro. De pensioenverplichtingen werden op 31/12/2016 herrekend. De berekeningen volgens de FSMA-verplichtingen zijn 455,8 miljoen euro, zodat er bij de huidige berekening een niet gedekte pensioenverplichting van 169,4 miljoen euro bestaat.

De financiële situatie van Induss dient van kortbij opgevolgd te worden aangezien water-link een uitstaande financieringslijn van 33,8 Mio heeft openstaan.

## **Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum**

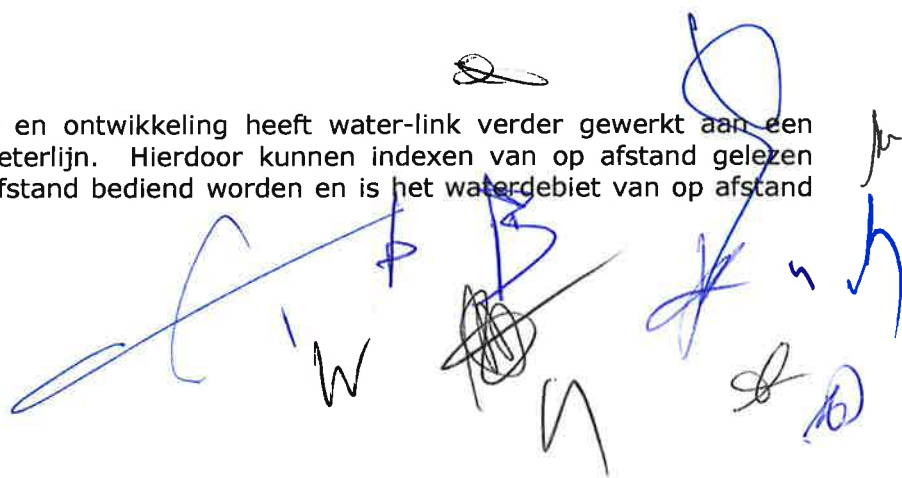
In de Raad van Bestuur van 29/3/2017 werd beslist tegen 31/12/2017 alle rioleringsactiviteiten onder te brengen binnen water-link. Hiervoor zullen in een eerste fase de aandelen van rio-link die in handen zijn van Aquafin overgenomen worden door water-link waardoor water-link 100% eigenaar wordt van rio-link. Vervolgens zullen de activiteiten opgenomen worden binnen water-link.

## **Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden**

We verwijzen naar de informatie omtrent de werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling.

## **Onderzoek en ontwikkeling**

Op het gebied van onderzoek en ontwikkeling heeft water-link verder gewerkt aan een prototype voor een slimme meterlijn. Hierdoor kunnen indexen van op afstand gelezen worden, kan de kraan vanop afstand bediend worden en is het waterdebiet van op afstand

The bottom of the page contains several handwritten signatures and initials in blue ink. On the left, there is a large, sweeping signature. In the center, there are several smaller initials, including 'W', 'N', and 'B'. On the right, there is a large, complex signature with a circular loop, and below it, the initials 'S' and 'B'.

regelbaar. Water-link zal dit prototype verder uitvoerig testen alvorens dit uit te rollen bij haar klanten. In het najaar van 2017 zal hierrond een beslissing genomen worden

### **Bijkantoren**

Onze vennootschap heeft geen bijkantoren.

### **Gebruik van financiële instrumenten**

De vennootschap maakt geen gebruik van financiële instrumenten

### **Verrichtingen met een strijdig belang**

Tegenstrijdigheid van vermogensrechtelijke belangen van bestuurders bij verrichtingen van de vereniging in de loop van het afgesloten boekjaar 2016 is niet van toepassing.

Wij verzoeken aan de gewone algemene vergadering om de jaarrekening per 31/12/2016 te willen goedkeuren zoals deze wordt voorgelegd.

Tevens vragen wij om kwijting te willen verlenen aan de leden van de raad van bestuur en aan de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat tijdens het afgelopen boekjaar.

Goedgekeurd in zitting van 26/04/2017

#### De Raad Van Bestuur



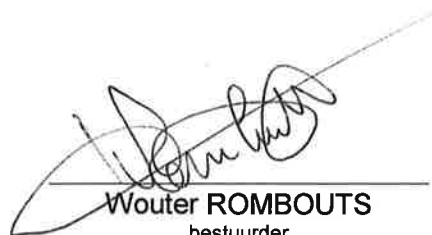
**André GANTMAN**  
voorzitter



**Philip HEYLEN**  
Ondervoorzitter



**Robert VOORHAMME**  
bestuurder



**Wouter ROMBOUITS**  
bestuurder



**Samuel MARKOWITZ**  
bestuurder



**Patrick PAREDAENS**  
bestuurder





---

Ronny SABO  
bestuurder



---

Bruno BYL  
bestuurder



---

Jan VAN DER VLOET  
bestuurder



---

Tjerk SEKERIS  
bestuurder



---

Mik RENDERS  
bestuurder



---

Annick DE WEVER  
bestuurder



---

Jan OERLEMANS  
bestuurder



---

Frederic VAN HAAREN  
bestuurder



---

Marleen VAN DEN EYNDE  
bestuurder



---

Lieve VOETS  
bestuurder



---

Ferdinand BOSSAERTS  
bestuurder



---

Veerle D'HAENE  
bestuurder



---

Fons DUCHATEAU  
bestuurder



---

Danny FEYEN  
bestuurder



---

Jean GOEDTKINDT  
bestuurder



---

Koen LAENENS  
bestuurder



---

Gerda TAHON  
bestuurder



---

Edwin DE CLEYN  
bestuurder