
JAARVERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR | WATER-LINK

Water-link

Opdrachthoudende Vereniging

Mechelsesteenweg 66

2018 Antwerpen

Ondernemingsnummer BE 0204.923.881

=====

Wij hebben de eer verslag uit te brengen over het boekjaar eindigend per 31/12/2017 en dit krachtens de artikels 95 en 96 van het Wetboek van Vennootschappen (W. Venn.).

Het onderhavig verslag zal worden voorgelegd aan de gewone algemene vergadering der aandeelhouders, beraadslagend over het boekjaar afgesloten op 31/12/2017.

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

Op de Raad van Bestuur van 26/10/2016 werd een aanpassing aan de waarderingsregels goedgekeurd. Deze wijzigingen zijn ingegaan 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.

De voornaamste aanpassingen betreffen het activeren van kosten van prestaties van eigen personeel op projecten (impact 3,5 Mio euro), de herrubricering van software en licenties onder immateriële vaste activa (14,2 Mio euro), het activeren van de watermeters over een periode van 16 jaar en het activeren van de huisaansluitingen (samen 0,3 Mio euro geactiveerd en 0,4 mio euro aan bestellingen in uitvoering per 31/12/2017) en aangepaste afschrijvingstermijnen van software (IVA van 4 naar 5 jaar – impact -406 K euro, labo materiaal (van 3 naar 5 jaar – impact -48K euro), IT materiaal (van 4 naar 3 jaar – impact + 20 K euro).

Algemeen

De goede resultaten van water-link zijn ook in 2017 verdergezet. Voornamelijk de omzet uit de waterleveringen zijn hoger dan verwacht door hogere volumes aan de industrie.

De strategie van water-link werd verder uitgewerkt onder de vorm van 5 strategische programma's met telkens een program manager om de nieuwe structuur op kruissnelheid te brengen. Bovendien werden de water-link waarden verder uitgediept en werden initiatieven genomen om deze te verankeren binnen de organisatie. Om al onze projecten goed te kunnen opvolgen werd een projectmethodologie uitgewerkt die in 2018 wordt uitgerold.

Eind mei werd een nieuw ERP-systeem (SAP) in dienst genomen. Hierbij werd ook een nieuw financieel kostenmodel uitgewerkt waarbij een analytische opvolging naar oorsprong en bestemming mogelijk wordt. Bovendien worden de kosten verdeeld op basis van toeslagen en omslagen.

Op HR-vlak werden voor alle functies nieuwe functiebeschrijvingen opgemaakt en wordt een nieuwe verloning ingevoerd in de loop van 2018. Bovendien worden ook een nieuw arbeidsreglement en rechtspositieregeling uitgewerkt. Deze aanpassingen moeten water-link future proof maken.

De nodige maatregelen werden getroffen om compliant te zijn met de nieuwe GDPR-wetgeving, welke op 25/05/2018 van toepassing wordt..

Water-link wil een asset management gedreven organisatie worden. Hiervoor werden de eerste stappen gezet met een audit en de opmaak van een toestandskaart voor drinkwater en riolen.

Bespreking resultatenrekening

Water-link sluit het boekjaar af met een positief resultaat van 13,1 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 8,8 Mio EUR. De daling van de belastingen is lager dan de relatieve afname van het resultaat. Dit kan verklaard worden door een verminderde notionele intrestaftrek. Dit percentage daalde van 1,13% op het gecorrigeerde eigen vermogen voor 2016 naar 0,237%.

	2017	2016	variantie
Bedrijfsopbrengsten	239.560.464	213.620.294	25.940.170
Bedrijfskosten	226.359.961	195.185.149	31.174.811
Bedrijfsresultaat	13.200.504	18.435.145	-5.234.641
Resultaat voor belastingen	13.119.748	18.021.735	-4.901.988
Belastingen en onttrekking bel vrije reserves	4.297.909	4.323.478	-25.569
Resultaat van het boekjaar	8.821.839	13.698.258	-4.876.419

De **bedrijfsopbrengsten** zijn toegenomen van 213,6 Mio euro naar 239,6 Mio euro. De stijging kan deels verklaard worden door een stijging in de omzet (+7,3 Mio euro) als gevolg van:

- De toename van kosten voor de bovengemeentelijke sanering aangerekend door Aquafin. Hierdoor dient ook de inresultaatname van de opbrengsten in gelijke mate te stijgen;
- Een toename van de integrale doorrekeningen van aannemerskosten mbt het segment riolering aan dochterbedrijf Rio-Link;
- De waterleveringen aan de industrie die sinds 2017 opnieuw via water-link lopen;
- Een daling van betalende werken mbt water.

Sinds 2017 worden kosten mbt projecten in eerste instantie in de bedrijfskosten geboekt en nadien via de bedrijfsopbrengsten (geproduceerde vaste activa) geactiveerd op de balans. In 2017 werd voor 27,2 mio euro aan projectkosten geactiveerd.

Tenslotte draagt ook de daling in andere bedrijfsopbrengsten (-8,3 Mio euro) bij tot de mutatie in de bedrijfsopbrengsten. De belangrijkste redenen hiervoor zijn enerzijds de afname in activatie van gemeentelijke saneringsactiviteiten waardoor ook de afschrijvingslast afneemt. Deze afschrijvingslast wordt via de andere bedrijfsopbrengsten verrekend met het openstaand saldo per gemeente. Anderzijds worden kosten voor meterlezingen sinds mei '17 niet meer aangerekend en worden rappel- en afsluitkosten pas in resultaat genomen op het moment van betaling (ipv het moment van facturatie).

De **bedrijfskosten** zijn gestegen van 195,2 Mio euro naar 226,4 Mio euro. Deze stijging kan grotendeels verklaard worden door een toename de rubriek 'handelsgoederen, grond- en hulpstoffen' (+ 22,3 Mio euro). Voornamelijk projectkosten (aannemers) die nadien via 'geproduceerde vaste activa' (cfr bedrijfsopbrengsten) geactiveerd werden hebben hierop een grote impact (+16,6 mio euro). Daarnaast was de factuur van Aquafin mbt zuivering hoger dan in 2016 (+2,3 Mio euro) en spelen de hogere aannemerskosten in het segment rioleringen een rol. Deze aannemerskosten hebben geen invloed op het resultaat, aangezien deze integraal doorgerekend worden aan Rio-Link NV (cfr mutatie omzet).

Ook de kosten mbt diensten en diverse goederen zijn significant hoger dan in 2016 (+10,9 Mio euro). 7,4 Mio euro van deze stijging kan verklaard worden door projectgerelateerde kosten (consulting, IT, materialen) die geactiveerd werden. Daarnaast stellen we nog een stijging van 2,3 Mio euro vast in consultancy kosten. De structurele inzet van consultants is deels een gevolg van aanwervingen van eigen personeel die later gebeurd zijn dan gepland.

De personeelskosten zijn licht gestegen tov 2016 (+0,8 Mio euro). Enerzijds stellen we een stijging vast in het personeelsbestand (+10 FTE's) en werden de lonen geïndexeerd in juli 2017. Ook de hogere stortingen in het pensioenfonds en het fonds voor hospitalisatieverzekering dragen bij tot hogere personeelskosten. De stijging wordt deels gecompenseerd als gevolg van een lagere reserve naar aanleiding van de verloningsoefening.

Daarnaast zien we een tegengestelde mutatie in de afschrijvingen en waardeverminderingen (-3,6 Mio euro) voornamelijk als gevolg van de lagere afschrijvingen op het segment rioleringen, dewelke verrekend worden met de gemeenten (cfr andere bedrijfsopbrengsten). Deze beweging wordt deels gecompenseerd door de extra afschrijvingen mbt de oude productielijn in Walem die uit dienst genomen werd, welke geboekt werden op de niet-recurrente bedrijfskosten.

De overige bedrijfskosten, tenslotte, zijn gestegen met 0,6 Mio euro tov 2016. Deze stijging kan voornamelijk verklaard een toename van minderwaarde op de realisatie van handelsvorderingen. Een andere opvolging in SAP leidde tot een shift van de waardeverminderingen naar de minderwaarden.

Bespreking balans

	2017	2016	variantie
Vaste activa	246.300.178,96	231.039.160,09	15.261.018,87
Vlottende activa	196.366.342,05	205.209.019,67	-8.842.677,62
Totaal van de activa	442.666.521,01	436.248.179,76	6.418.341,25
Eigen vermogen	245.985.616,07	237.111.272,39	8.874.343,68
voorzieningen en uitgestelde belastingen	741.817,12	329.781,60	412.035,52
Schulden	195.939.087,82	198.807.125,77	-2.868.037,95
Totaal van de passiva	442.666.521,01	436.248.179,76	6.418.341,25

De vaste activa zijn t.o.v. 2016 gestegen door het hogere investeringsniveau en door een wijziging in waarderingsregels. De vlottende activa zijn gedaald. Deze beweging kan hoofdzakelijk verklaard worden



door de afname in de geldbeleggingen en liquide middelen (-34 mio euro) als gevolg van de investeringen binnen water-link. De afname in financiële middelen wordt deels gecompenseerd door een toename van de handelsvorderingen (+21 mio euro). Deze stijging is grotendeels toe te schrijven aan hogere vorderingen op Rio-Link. Aangezien het niveau van de saneringsbijdragen momenteel nog 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. De totale schulden liggen in lijn met voorgaand jaar. Binnen de rubriek schulden zien we een daling in de belastingschulden (agv voldoende voorafbetalingen) en hogere schuld aan de gemeenten in verband met rioleringsactiviteiten.

Resultaatverwerking

De Raad van Bestuur stelt aan de Algemene Vergadering volgende resultaatsverwerking voor:

Te bestemmen resultaat:	8.821.839,18 euro
Toevoeging aan de wettelijke reserve:	441.091,96 euro
Toevoeging aan de overige reserves::	8.020.325,22 euro
Vergoeding van het kapitaal:	360.422,00 euro

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 31/12/2017 bedraagt het vermogen van het pensioenfonds reeds 303,6 miljoen euro. De pensioenverplichtingen werden op 31/12/2017 herrekend. De berekeningen volgens de FSMA-verplichtingen zijn 466,2 miljoen euro, zodat er bij de huidige berekening een niet gedekte pensioenverplichting van 162,6 miljoen euro bestaat.

Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Na balansdatum hebben zich geen gebeurtenissen voorgedaan die op de toestand van de vennootschap een belangrijke invloed hebben.

Omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk beïnvloeden

In de strategie naar een integraal waterbedrijf zullen de activiteiten rio-link NV en Induss NV geïntegreerd worden binnen water-link op 30/6/2018.

Vooruitzichten

Begin 2018 werd een strategisch partnership met Pidpa afgesloten waarbij de netwerken met elkaar verbonden worden. De voordelen hiervan zijn een toename van de leveringszekerheid, een optimalisatie van de productiecapaciteit over de 2 sites heen en schaalvoordelen bij de investeringen.

Water-link heeft de voorbereidingen getroffen om een VCA** certificaat te krijgen in 2018.

In het najaar van 2017 werd een aanbesteding opgestart voor externe financiering. In 2018 zal een lange termijn financiering opgezet worden en een commercial paper programma opgestart worden.

Water-link wil ook haar businessplan rond nieuwe producten en diensten verder vorm geven.

Onderzoek en ontwikkeling

Op het gebied van onderzoek en ontwikkeling heeft water-link verder gewerkt aan een prototype voor een digitale meterlijn. Hierdoor kunnen indexen van op afstand gelezen worden, kan de kraan vanop afstand bediend worden en is het waterdebiet van op afstand regelbaar. Hiervoor werd een overeenkomst met een consortium afgesloten dat water-link zal ondersteunen met de levering en plaatsing van digitale watermeters. water-link zal dit prototype verder uitvoerig testen alvorens dit uit te rollen bij haar klanten. In mei 2018 zal hierrond een beslissing genomen worden.

Sedert meer dan 1 jaar zijn testen bezig voor een prototype van installatie voor circulaire watervoorziening. In 2018 zal een eerste installatie op de markt getest worden.

In 2017 werd een leerstoel water-link opgericht aan de universiteit van Antwerpen.

Bijkantoren

Onze vennootschap heeft geen bijkantoren.

Continuïteit

De modaliteiten inzake art. 96, §1, 6° W. Venn., art. 633 W. Venn. en art. 634 W. Venn. zijn niet van toepassing.

Gebruik van financiële instrumenten

De vennootschap maakt geen gebruik van financiële instrumenten.

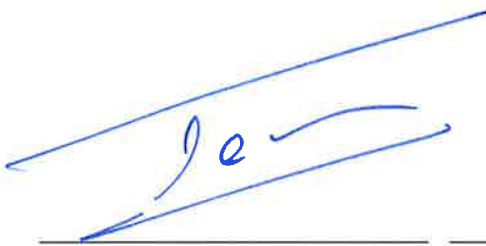
Verrichtingen met een strijdig belang

Tegenstrijdigheid van belangen volgens art 523 W. Venn. is niet van toepassing.

Wij verzoeken aan de gewone algemene vergadering om de jaarrekening per 31/12/2017 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 25 april 2018



André GANTMAN

voorzitter

Philip HEYLEN

Ondervoorzitter

Robert VOORHAMME

bestuurder

Wouter ROMBOUTS

bestuurder



Samuel MARKOWITZ

bestuurder



Patrick PAREDAENS

bestuurder

Ronny SABO

bestuurder



Bruno BYL

bestuurder



Jan VAN DER VLOET

bestuurder



Tjerk SEKERIS

bestuurder



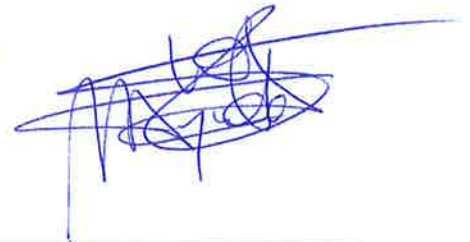
Mik RENDERS

bestuurder



Annick DE WEVER

bestuurder



Jan OERLEMANS

bestuurder



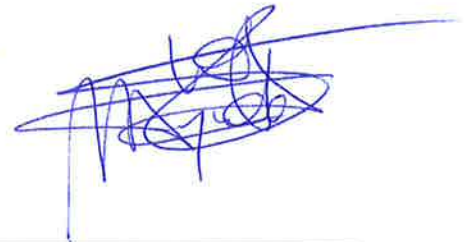
Frederic VAN HAAREN

bestuurder



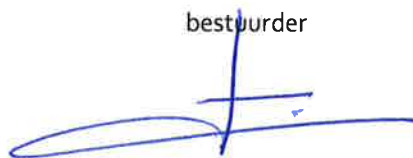
Marleen VAN DEN EYNDE

bestuurder



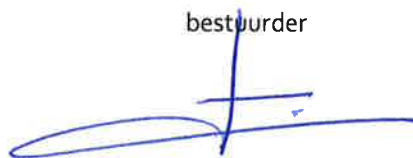
Lieve VOETS

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