

JAARVERSLAG 2017

EFIN nv

Maatschappelijke zetel en bestuurszetel

Noordlaan 9, 8820 Torhout
tel. 050 44 77 11

Vennootschapsgegevens

Handelsregister te Brugge nr. 92468

Ondernemingsnummer: BE 0472.244.597

Rekeningnummers:

Belfius Bank	IBAN: BE80 0910 1234 3277	BIC: GKCCBEBB
Belfius Bank	IBAN: BE40 0910 1257 4663	BIC: GKCCBEBB
ING Bank	IBAN: BE93 3630 0440 6567	BIC: BBRUBEBB
BNP Paribas Fortis	IBAN: BE21 2800 2032 7803	BIC: GEBABEBB

Oprichting

De vennootschap werd op 29 juni 2000 opgericht bij akte verleden voor notaris Els Van Tuyckom te Brugge, Sint-Kruis. De oprichtingsakte werd gepubliceerd in de Bijlagen tot het Belgisch Staatsblad van 11 juli 2000 onder nr. 20000711-0508.

Wijziging van de statuten

De statuten werden gewijzigd door de buitengewone algemene vergadering van 8 november 2010 n.a.v. de kapitaalsverhoging bij notariële akte verleden voor notaris Els Van Tuyckom te Brugge, Sint-Kruis.

De statuten werden het laatst gewijzigd door de buitengewone algemene vergadering van 25 november 2013 n.a.v. de uitbreiding van het aantal leden van de Raad van Bestuur bij notariële akte verleden voor notaris Els Van Tuyckom te Brugge, Sint-Kruis.

INHOUD

1 Aandeelhouders	4
2 Raad van bestuur	5
3 Verslag van de Raad van bestuur aan de jaarvergadering van 5 juni 2018	6
4 Samenstelling kapitaal	11
5 Winstverdeling per vennoot	12
6 Jaarrekening per 31 december 2017	13
7 Verslag van de commissaris	15

1 AANDEELHOUDERS

15 gemeenten:

Diksmuide

Gistel

Harelbeke

Hooglede

Izegem

Jabbeke

Koekelare

Kortemark

Ledegem

Lendelede

Middelkerke

Oudenburg

Torhout

Vosselaar

Wevelgem

2 RAAD VAN BESTUUR

Voorzitter

Lies Laridon, burgemeester van Diksmuide

Ondervoorzitters

Ignace Dereeper, burgemeester van Oudenburg

Toon Vancoillie, burgemeester van Kortemark

Bestuurders

Patrick Lansens, burgemeester van Koekelare

Gabriël Acke, gemeentesecretaris van Jabbeke

Lobke Maes, schepen van Wevelgem

Joost Cuvelier, schepen van Torhout

Tijs Naert, gemeenteraadslid Harelbeke

Rik Debeaussaert, schepen van Hooglede

Wim Desender, gemeenteraadslid van Middelkerke

Jan Willems, gemeenteraadslid van Gistel

Jan Verbeke, gemeenteraadslid van Izegem

Geert Desein, schepen van Ledegem

Rudy Rommens, schepen van Lendeledede

Luc Nuydens, gemeenteraadslid van Vosselaar (vanaf 6/6/2017)

Gecoöpteerd bestuurder

bvba DEFADA, met als vaste vertegenwoordiger de heer Paul De fauw

Directeur en secretaris

Stephan Claerhout (vanaf 1/10/2017)

COMMISSARIS

VGD Bedrijfsrevisoren Burg. CVBA, Gentse Baan 50, 9100 Sint-Niklaas,
vertegenwoordigd door Jurgen Lelie, Bedrijfsrevisor

3 VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE JAARVERGADERING VAN 5 JUNI 2018

Geachte aandeelhouders,

Conform de wet en de statuten van onze vennootschap brengen wij U hierna verslag uit over de activiteiten van onze vennootschap over het boekjaar 2017 en de jaarrekening per 31 december 2017. Het boekjaar 2017 is al het zeventiende boekjaar van de vennootschap die op 29 juni 2000 werd opgericht.

De financiële holding EFIN nv werd op initiatief van de opdrachthoudende vereniging WVEM, op heden Infrax West, opgericht met een **tweeledig doel**: enerzijds, samen met de zuivere intercommunales in Vlaanderen een gemeenschappelijke structuur opzetten om de aangesloten gemeenten voor elektriciteit en aardgas een blijvende rol te laten spelen op de vrijgemaakte energiemarkt; anderzijds, het creëren van een structuur om de gemeenten toe te laten daarnaast ook in activiteiten van hernieuwbare energie en groene stroomproductie te participeren.

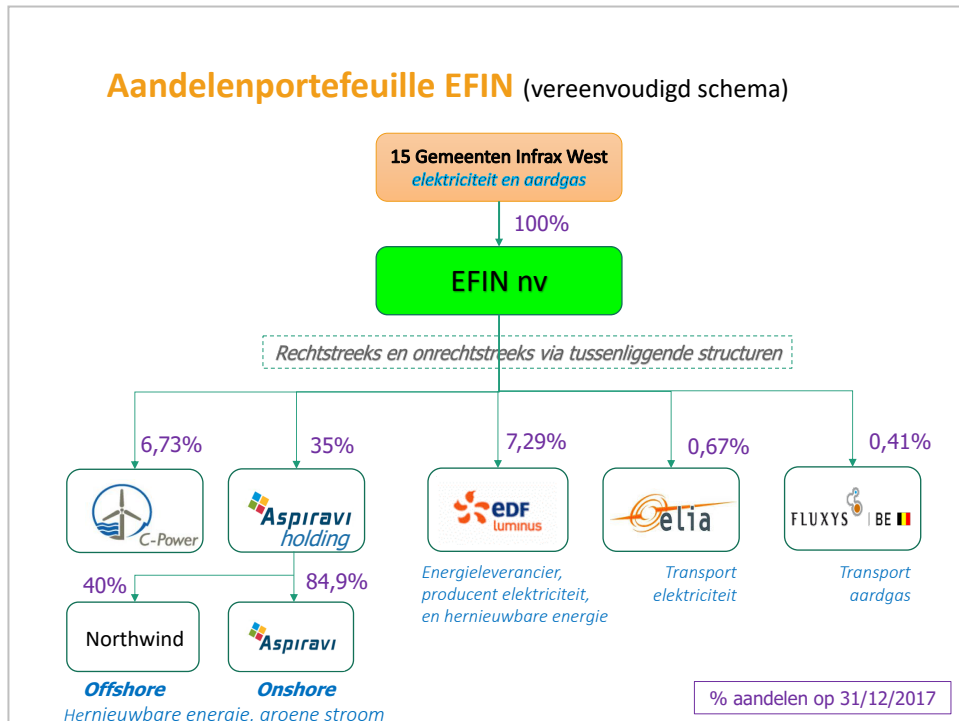
Het Vlaamse Elektriciteitsdecreet van 17 juli 2000 en het Gasdecreet van 6 juli 2001 verboden immers aan de toenmalige energie-intercommunales om nog energie te verkopen aan de vrije klanten en om nog productieactiviteiten uit te oefenen. Sinds 1 juli 2003 zijn alle klanten in Vlaanderen vrij om een nieuwe leverancier te kiezen voor elektriciteit en aardgas. Uiterlijk op het ogenblik dat de laatste particuliere klanten voor elektriciteit vrijgekomen zijn, dus op 1 juli 2003, moesten de energie-intercommunales bovendien hun productieactiviteiten afstoten.

De rigoureuze scheiding tussen het distributienetbeheer enerzijds en de energieverkoop en de productie van elektriciteit anderzijds, betekent in Vlaanderen dat deze activiteiten in juridisch en beheersmatig gescheiden vennootschappen moesten ondergebracht worden. De gemeenten waren wel vrij om te participeren in deze nieuwe vennootschappen.

De Vlaamse decreten op de vrijmaking van de elektriciteitsmarkt en de uitvoeringsbesluiten van de Vlaamse regering verbieden de distributienetbeheerders bovendien om rechtstreekse of onrechtstreekse deelnemingen aan te houden in energieleveranciers en elektriciteitsproducenten. Voor de Vlaamse Regulator voor Elektriciteit en Aardgas, VREG, was de verkoop van de onrechtstreekse participaties in SPE/LUMINUS en DISTRIGAS via PUBLILEC, PUBLILUM en VEH een essentiële voorwaarde om de distributienetvergunning van de WVEM te behouden. Gezien het strategisch belang van deze participaties werden deze bijgevolg overgebracht naar EFIN.

EFIN heeft eind 2017 **4 strategische participaties** in portefeuille:

1. Energieverkoop: in EDF Luminus
2. Productie elektriciteit: in EDF Luminus
3. Hernieuwbare energie: in ASPIRAVI / C-POWER / EDF Luminus
4. Transport elektriciteit en aardgas: in ELIA en in FLUXYS.



Buitengewone Algemene Vergadering van 04-12-2017 – tussentijds dividend

De holding PUBLILUM, waarin EFIN participeert, heeft op 26 oktober 2015 haar aandelen in EDF Luminus volledig verkocht. Aangezien de holding geen participaties meer bezit en dus geen verdere bestaansreden heeft, heeft de Algemene Vergadering van PUBLILUM op 26 april 2017 beslist om in vereffening te gaan. De vennootschap werd effectief ontbonden op de BAV van 15 december 2017 bij notaris Dirk Vanderstraeten te Opglabbeek.

EFIN heeft uit deze vereffening een batig saldo ontvangen van ± 2,5 miljoen euro in cash te verhogen met haar aandeel in de overgenomen lening t.v.v. Z-Kracht aangegaan voor de financiering van het offshore-windproject Rentel (± 3,1 miljoen euro incl. verlopen interesten).

De opbrengst in cash werd in 2017 volledig uitgekeerd aan de gemeenten als een uitzonderlijk dividend: bedrag 2,5 miljoen euro.

De Buitengewone Algemene Vergadering van EFIN heeft op 4 december 2017 unaniem beslist om dit bedrag van 2,5 miljoen euro als een uitzonderlijk tussentijds dividend uit te keren samen met het verhoogde normale tussentijds dividend van 4,8 miljoen euro, in totaal 7,3 miljoen euro tussentijds dividend. Dit tussentijds dividend werd op 5 december 2017 uitbetaald aan de gemeenten.

Resultaat EFIN over het boekjaar

De normale **winst** over het boekjaar exclusief de meer- en minwaarden op participaties bedraagt 10 699 325 euro t.o.v. 4 255 134 euro het jaar voordien of een toename met een factor 2,5x.

Het boekhoudkundig resultaat van het boekjaar wordt vertekend door de uitzonderlijke waarde-correctie op de participatie in PUBLILEC van 30 919 190 euro. Op basis van een waarderingsoefening uitgevoerd door het management dient in 2017 een bijkomende waarde-correctie ('impairment') geboekt te worden op deze participatie. Aanleiding hiertoe is de aangekondigde uitstap van de stad Gent uit de intercommunale PUBLILEC, waarbij een voorlopige waardering overeengekomen werd tussen de aandeelhouders. Op uitdrukkelijk verzoek van EFIN zal deze waardering binnen 2 jaar herzien worden op basis van de op dat ogenblik gekende parameters. De waarde-correctie is louter boekhoudkundig, heeft geen impact op de liquiditeitspositie van EFIN en de capaciteit om dividenden uit te keren in de toekomst. Evenmin dienen de gemeenten-aandeelhouders een aanpassing door te voeren in de gemeentelijke boekhouding: de reële waarde van de EFIN-aandelen ligt ook ná de doorgevoerde 'impairment' nog 28% hoger dan de nominale waarde van de aandelen.

Anderzijds heeft EFIN in 2017 op de uitboeking van de participatie in PUBLILUM een meerwaarde gerealiseerd van 927 843 euro.

De sterke toename van het vergelijkbare resultaat excl. meer- en minwaarden op de participaties wordt verklaard doordat de intercommunale PUBLILEC in 2016 beslist had om de dividenduitkering uit te stellen in afwachting van een definitieve oplossing voor het complexe pensioendossier. Inmiddels is dit dossier afgerond zodat in juni 2017 een dividend over 2 boekjaren 2015 en 2016 uitgekeerd werd. Anderzijds is ook het dividend vanuit de hernieuwbare energieholding ASPIRAVI Holding fors gestegen met +84% door uitzonderlijke meerwaarden en dividenden uit de tak offshore windenergie.

ASPIRAVI Holding heeft de nieuwe dividendpolitiek afgesproken met haar aandeelhouders ook in 2017 consequent toegepast, waardoor het dividend substantieel hoger ligt dan de voorgaande jaren. De helft van het ontvangen dividend wordt als achtergestelde aandeelhouderslening opnieuw geïnvesteerd in de holding voor een periode van 5 jaar tegen een interestvoet van 4 %.

De holding Z-KRACHT heeft voor de derde maal een dividend uitgekeerd in 2017: 477 150 euro.

De holding PUBLILUM heeft in 2017 een slotdividend uitgekeerd van 25 674 euro.

Het dividend ontvangen van de VEH is met 5% gestegen t.o.v. het jaar voordien dankzij de uitstekende resultaten opgetekend in het afgelopen boekjaar: hogere dividenden vanwege de groep ASPIRAVI en PUBLIGAS.

De tabel hieronder geeft het overzicht van de ontvangen dividenden:

	2016	2017
Dividend PUBLILEC		4 944 273
Dividend PUBLILUM	221 328	25 674
Dividend ASPIRAVI Holding	2 380 091	4 378 916
Dividend Z-KRACHT	572 580	477 150
Dividend ASPIRAVI Samen	2 000	2 000
Dividend VEH	463 101	486 489
Totaal ontvangen dividend door EFIN	3 639 100	10 314 502

De Raad van Bestuur stelt voor aan de jaarvergadering om een dividend van **8 500 000 euro** uit te keren aan de aandeelhouders.

De winstuitkering over 2017 ligt 4,5 miljoen euro hoger dan initieel voorzien.

Het dividend bestaat uit een **normaal dividend van 6 miljoen euro** dat verhoogd werd met een **uitzonderlijk dividend van 2,5 miljoen euro**, afkomstig uit de opbrengst van de vereffening PUBLILUM. Het **normale dividend werd met 2 miljoen euro opgetrokken** t.o.v. de voorgaande boekjaren.

Tijdens de lopende legislatuur heeft EFIN al **16 miljoen euro aan uitzonderlijk dividenden** uitgekeerd aan de gemeenten, waarmee EFIN de doelstelling om tijdens de huidige legislatuur in totaal 10 miljoen euro extra dividend uit te keren aan de gemeenten ruimschoots overschreden heeft.

Van de winst werd 7,3 miljoen euro of 86 % als tussentijds dividend uitgekeerd op 5 december 2017 zodat er nog 1,2 miljoen euro als saldodividend uit te keren is na de jaarvergadering in juni.

Gebeurtenissen na balansdatum

Geen bijzondere feiten te melden.

Wij vragen de jaarvergadering om de voorgelegde jaarrekening goed te keuren en kwijting te verlenen aan de leden van de raad van bestuur en de commissaris.

Wij achten het bovendien nuttig de vergadering mede te delen dat:

De vennootschap geen eigen aandelen bezit, noch in eigen naam, noch door personen die in eigen naam maar voor rekening van de vennootschap handelen, en dat gedurende het boekjaar geen converteerbare obligaties werden uitgegeven, noch overgegaan werd tot kapitaalsverhoging in het kader van het toegestaan kapitaal.

- 1 Er in het afgelopen boekjaar geen werkzaamheden werden verricht op het gebied van onderzoek en ontwikkeling.*
- 2 Er na de afsluiting geen belangrijke gebeurtenissen hebben plaatsgevonden die een invloed kunnen hebben op de jaarrekening die aan de algemene vergadering wordt voorgelegd.*
- 3 In het afgelopen jaar geen handelingen werden gesteld waarop artikel 523 van het Wetboek van de vennootschappen van toepassing is, en waarvan melding diende gemaakt aan de commissaris.*
- 4 Er geen omstandigheden waren die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.*
- 5 De vennootschap geen bijkantoren bezit.*
- 6 De vennootschap geen gebruik maakt van financiële instrumenten die van betekenis zijn voor de beoordeling van haar activa, passiva, financiële positie en resultaat.*
- 7 Beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de vennootschap wordt geconfronteerd, alsook van haar positie, haar voorziene evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op de vennootschap haar toekomstige ontwikkeling, in dit verslag werden opgenomen.*

De onderneming loopt geen commerciële, technische risico's, milieurisico's aangezien haar activiteit beperkt is tot het beheren van financiële participaties. Het risico is beperkt tot een potentieel financieel risico op de inkomende dividendestroom vanuit de participaties. Op basis van de huidige vooruitzichten (stijgende dividenden) en de informatie waarover de onderneming beschikt is dit risico onbestaand op korte termijn. Evenmin zijn er valutarisico's aangezien alle participaties, zichtrekeningen en beleggingsrekeningen uitgedrukt zijn in euro. Bij gebrek aan financiële schulden zijn er ook geen kredietrisico's te melden. Het eigen vermogen bedraagt ± 99% van het balanstotaal.

In 2017 werd EFIN omgevormd naar een **actieve holding** met eigen personeel op de payroll: 1,3 VTE per einde 2017. Door de aanwerving van de directeur op 1 oktober 2017 staat EFIN nu ook in voor dienstverlening aan derden n.l. de Vlaamse Energieholding, Publipart nv, Creadiv nv (vanaf 1.1.2018) en in een overgangperiode aan Infrac cvba. Het college van voorzitter en ondervoorzitters werd omgevormd naar een volwaardig directiecomité. Voor een goede werking hiervan werden aangepaste corporate governance-regels vastgelegd door de Raad van Bestuur.

De voorzitter van de Raad van Bestuur dankt de medebestuurders en het management voor de vruchtbare samenwerking over de voorbije periode. De Raad van Bestuur wenst ook de aandeelhouders te bedanken voor het vertrouwen en ook allen die in 2017 aan de verdere uitbouw van EFIN nv meegewerkt hebben.

Torhout, 8 februari 2018

De Raad van Bestuur

4 SAMENSTELLING KAPITAAL OP 31 december 2017

Vennoten	Aantal aandelen	%	Geplaatst kapitaal in EUR	Volstort kapitaal in EUR
Diksmuide	134 163	8,39	14 989 100	14 989 100
Gistel	76 628	4,79	8 624 400	8 624 400
Harelbeke	225 295	14,10	25 203 700	25 203 700
Hooglede	92 094	5,76	10 336 200	10 336 200
Izegem	47 477	2,97	5 307 500	5 307 500
Jabbeke	85 869	5,37	9 559 600	9 559 600
Koekelare	58 449	3,66	6 571 600	6 571 600
Kortemark	97 869	6,12	10 809 700	10 809 700
Ledegem	60 233	3,77	6 765 900	6 765 900
Lendelede	52 917	3,31	5 912 800	5 912 800
Middelkerke	205 798	12,88	23 144 800	23 144 800
Oudenburg	46 991	2,94	5 338 700	5 338 700
Torhout	142 933	8,94	16 004 400	16 004 400
Vosselaar	31 682	1,98	3 866 800	3 866 800
Wevelgem	239 922	15,01	26 487 700	26 487 700
Totaal	1 598 320	100 %	178 922 900	178 922 900

Het geplaatst kapitaal is voor 100 % volstort eind 2017 en is niet veranderd in 2017.

5. WINSTVERDELING PER VENNOOT

De dividenduitkering over 2017 bedraagt 8,5 miljoen euro, waarvan 6 miljoen euro normaal dividend en 2,5 miljoen euro uitzonderlijk dividend.

Begin december 2017 werd een tussentijds dividend uitgekeerd voor een bedrag van 7,3 miljoen euro. Per saldo blijft er nog een dividend van 1,2 miljoen euro uit te keren na de Jaarvergadering.

De verdeling per vennoot is als volgt:

Aandeelhouders	Aantal aandelen	%	Totaal dividend 2017	Uitzonderlijk dividend december 2017	Tussentijds normaal dividend 2017 december 2017	Saldo dividend 2017 betaling juni 2018
Diksmuide	134.163	8,39%	713.490,10	209.850,03	402.912,06	100.728,01
Gistel	76.628	4,79%	407.514,14	119.857,10	230.125,63	57.531,41
Harelbeke	225.295	14,10%	1.198.137,73	352.393,45	676.595,43	169.148,85
Hooglede	92.094	5,76%	489.763,63	144.048,13	276.572,40	69.143,10
Izegem	47.477	2,97%	252.486,68	74.260,79	142.580,71	35.645,18
Jabbeke	85.869	5,37%	456.658,55	134.311,34	257.877,77	64.469,44
Koekelare	58.449	3,66%	310.836,69	91.422,56	175.531,31	43.882,82
Kortemark	97.869	6,12%	520.475,56	153.081,05	293.915,61	73.478,90
Ledegem	60.233	3,77%	320.324,16	94.212,99	180.888,93	45.222,24
Lendeledede	52.917	3,31%	281.417,05	82.769,72	158.917,86	39.729,47
Middelkerke	205.798	12,88%	1.094.451,04	321.897,36	618.042,95	154.510,73
Oudenburg	46.991	2,94%	249.902,09	73.500,61	141.121,18	35.280,30
Torhout	142.933	8,94%	760.129,70	223.567,56	429.249,71	107.312,43
Vosselaar	31.682	1,98%	168.487,54	49.555,16	95.145,90	23.786,48
Wevelgem	239.922	15,01%	1.275.925,34	375.272,15	720.522,55	180.130,64
Totaal	1.598.320	100,00%	8.500.000,00	2.500.000,00	4.800.000,00	1.200.000,00
				7.300.000,00		

6. JAARREKENING PER 31 DECEMBER 2017

7. Verslag van de commissaris