

Jaarverslag 2018



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 4 juni 2019	6
4 Samenstelling kapitaal	11
5 Winstverdeling per vennoot	13
6 Jaarrekening per 31 december 2018	15
7 Verslag van de commissaris	17

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, ereburgemeester van Oudenburg

Toon Vancoillie, schepen van Kortemark

Bestuurders

Patrick Lansens, burgemeester van Koekelare

Gabriël Acke, algemeen directeur van Jabbeke

Lobke Maes, schepen van Wevelgem

Joost Cuvelier, schepen van Torhout

Tijs Naert, schepen van Harelbeke

Rik Debeaussaert, ex-schepen van Hooglede (tot 31/12/2018)

Wim Desender, ex-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, ex-gemeenteraadslid van Vosselaar

Gecoöpteerd bestuurder

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

Directeur en secretaris

Stephan Claerhout

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 4 JUNI 2019

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 2018 en de jaarrekening per 31 december 2018.

Het boekjaar 2018 is al het achttiende 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 Infrac 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.

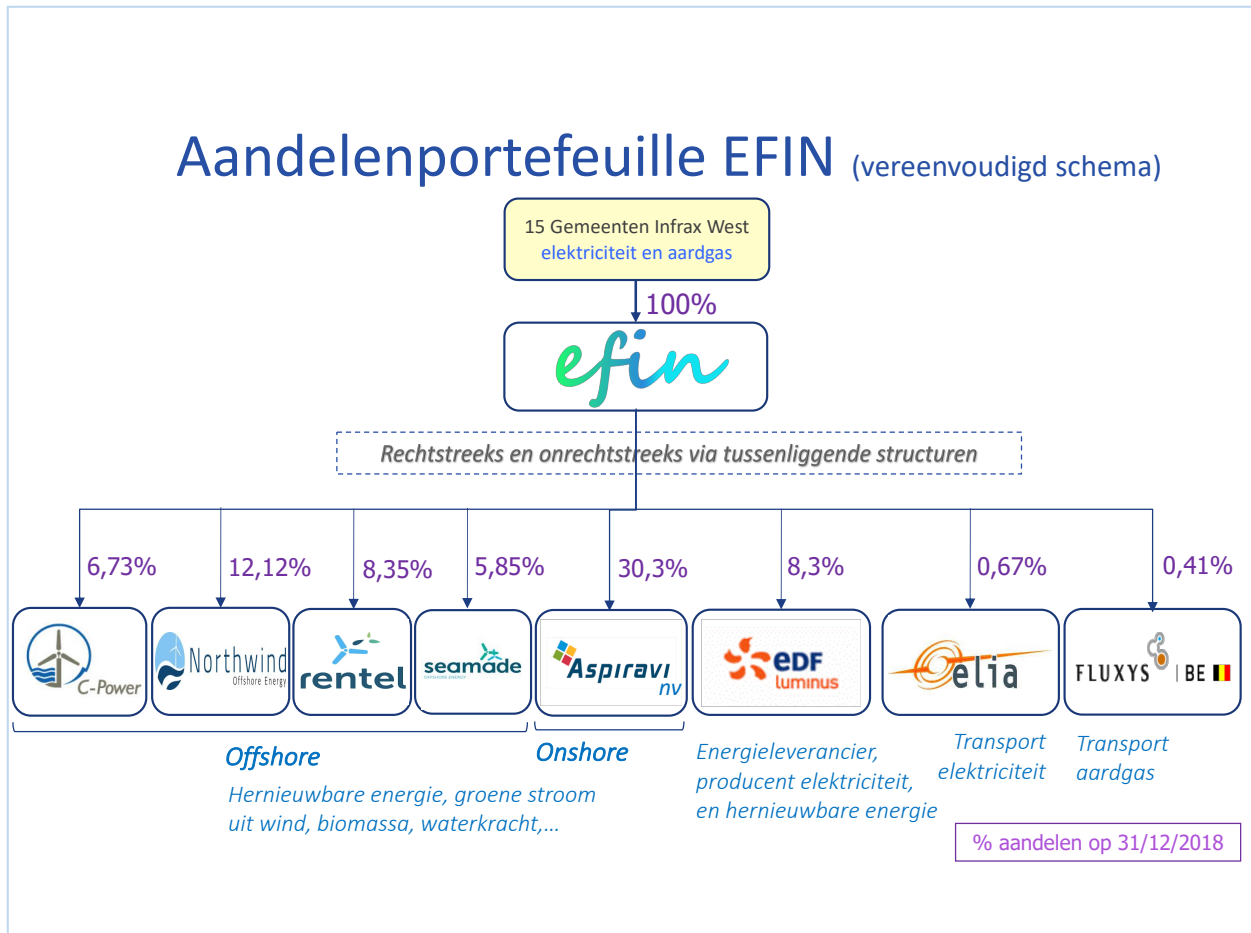
Het Vlaamse Elektriciteitsdecreet van 17 juli 2000 en het Gasdecreet van 6 juli 2001 verboden immers aan de toenmalige energie-intercommunales om nog energie te verkopen aan de vrije klanten en om nog productieactiviteiten uit te oefenen. Sinds 1 juli 2003 zijn alle klanten in Vlaanderen vrij om een 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 2018 **4 strategische participaties** in portefeuille:

1. Energieverkoop: in LUMINUS
2. Productie elektriciteit: in LUMINUS
3. Hernieuwbare energie:
 - onshore: in ASPIRAVI nv en LUMINUS
 - offshore: in C-POWER, NORTHWIND, RENTEL en SEAMADE
4. Transport elektriciteit en aardgas: in ELIA en in FLUXYS.



Project ECO2050

In 2018 werden de voorbereidende stappen gezet voor het project ECO2050.

De bedoeling is om:

- de gemeenten de mogelijkheid te bieden om in de lopende legislatuur 2019-2024 een deel van hun EFIN-aandelen liquide te maken ;
- de burgers (inwoners en bedrijven) actief te laten deelnemen in de resultaten van de vennootschap ;
- de opgebouwde aandeelhouderswaarde maximaal te behouden.

Hiertoe werd op 29 november 2018 de dochtervennootschap EFIN AC nv (asset company) opgericht met het minimumkapitaal van 61.500 euro. De vennootschap ECO2050 cvba werd op initiatief van de zusterholding NUHMA uit Limburg opgericht op 29 juni 2018.

In de loop van het tweede semester 2019 zal aan de gemeentebesturen het plan voorgelegd worden om:

- 1) EFIN nv om te vormen tot een cv, waardoor het kapitaal deels variabel wordt en om
- 2) de participaties van EFIN nv in te brengen in de dochtervennootschap EFIN AC.

Resultaat EFIN over het boekjaar

De normale **winst** over het boekjaar exclusief de meer- en minwaarden op participaties bedraagt 9 471 057 euro t.o.v. 10 699 325 euro het jaar voordien. De daling van de normale winst met 1,2 miljoen euro is het gevolg van de lagere dividenduitkering in 2018 door de intercommunale PUBLILEC. In 2017 heeft PUBLILEC een uitzonderlijk hoog, dubbel dividend uitgekeerd na het uitstellen van de dividenduitkering het jaar voordien in afwachting van een oplossing voor het complexe pensioendossier.

Het boekhoudkundig resultaat van het boekjaar wordt vertekend door de uitzonderlijke waarde-correctie op de participatie in PUBLILEC van 4 348 493 euro. Op basis van een waarderingsoefening uitgevoerd door het management dient in 2018 een bijkomende waarde-correctie ('impairment') geboekt te worden op deze participatie. Aanleiding hiertoe is de 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. Met de huidige waarde-correctie anticipeert EFIN op de aanpassing van de waarde in 2019 rekening houdende met de op huidig 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.

ASPIRAVI Holding heeft de dividendpolitiek afgesproken met haar aandeelhouders ook in 2018 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 vierde maal een dividend uitgekeerd in 2018: 381 720 euro.

De holding PUBLILUM heeft in 2017 een slotdividend uitgekeerd van 25 674 euro en is inmiddels vereffend.

Het dividend ontvangen van de VEH is met 6% 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:

	2017	2018
Dividend PUBLILEC	4 944 273	3 531 523
Dividend PUBLILUM	25 674	-
Dividend ASPIRAVI Holding	4 378 916	4 378 916
Dividend Z-KRACHT	477 150	381 720
Dividend ASPIRAVI Samen	2 000	1 750
Dividend VEH	486 489	515 079
Totaal ontvangen dividend door EFIN	10 314 502	8 808 988

De Raad van Bestuur stelt voor aan de jaarvergadering om een dividend van **6 000 000 euro** uit te keren aan de aandeelhouders.

Het **normale dividend werd met 2 miljoen euro opgetrokken** t.o.v. de voorgaande boekjaren. Van de winst werd 4,8 miljoen euro of 80 % als tussentijds dividend uitgekeerd op 4 december 2018 (BAV 3 december 2018) 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:

- 1 *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.*
- 2 *Er in het afgelopen boekjaar geen werkzaamheden werden verricht op het gebied van onderzoek en ontwikkeling.*
- 3 *Er na de afsluiting geen belangrijke gebeurtenissen hebben plaatsgevonden die een invloed kunnen hebben op de jaarrekening die aan de algemene vergadering wordt voorgelegd.*
- 4 *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.*
- 5 *Er geen omstandigheden waren die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.*
- 6 *De vennootschap geen bijkantoren bezit.*
- 7 *De vennootschap geen gebruik maakt van financiële instrumenten die van betekenis zijn voor de beoordeling van haar activa, passiva, financiële positie en resultaat.*
- 8 *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.

De voorzitter van de Raad van Bestuur dankt de medebestuurders, het directiecomité 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 de ontslagnemende bestuurders die in de voorbije legislatuur constructief meegewerkt hebben aan de verdere uitbouw van EFIN nv.

Torhout, 1 april 2019

De Raad van Bestuur

4 SAMENSTELLING KAPITAAL OP 31 december 2018

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 2018 en is niet veranderd in 2018.

5. WINSTVERDELING PER VENNOOT

De dividenduitkering over 2018 bedraagt 6 miljoen euro.

Begin december 2018 werd een tussentijds dividend uitgekeerd voor een bedrag van 4,8 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	Geplaatst kapitaal	Aantal aandelen	%	Dividend 2018	Tussentijds dividend 2018 uitbetaling december 2018	Saldo dividend 2018 uitbetaling juni 2019
Diksmuide	14.989.100	134.163	8,39%	503.640,07	402.912,06	100.728,01
Gistel	8.624.400	76.628	4,79%	287.657,04	230.125,63	57.531,41
Harelbeke	25.203.700	225.295	14,10%	845.744,28	676.595,43	169.148,85
Hooglede	10.336.200	92.094	5,76%	345.715,50	276.572,40	69.143,10
Izegem	5.307.500	47.477	2,97%	178.225,89	142.580,71	35.645,18
Jabbeke	9.559.600	85.869	5,37%	322.347,21	257.877,77	64.469,44
Koekelare	6.571.600	58.449	3,66%	219.414,13	175.531,31	43.882,82
Kortemark	10.809.700	97.869	6,12%	367.394,51	293.915,61	73.478,90
Ledegem	6.765.900	60.233	3,77%	226.111,17	180.888,93	45.222,24
Lendelede	5.912.800	52.917	3,31%	198.647,33	158.917,86	39.729,47
Middelkerke	23.144.800	205.798	12,88%	772.553,68	618.042,95	154.510,73
Oudenburg	5.338.700	46.991	2,94%	176.401,47	141.121,18	35.280,29
Torhout	16.004.400	142.933	8,94%	536.562,14	429.249,71	107.312,43
Vosselaar	3.866.800	31.682	1,98%	118.932,39	95.145,90	23.786,49
Wevelgem	26.487.700	239.922	15,01%	900.653,19	720.522,55	180.130,64
Totaal	178.922.900	1.598.320	100,00%	6.000.000,00	4.800.000,00	1.200.000,00

6. JAARREKENING PER 31 DECEMBER 2018

7. Verslag van de commissaris