

Jaarverslag 2019



Maatschappelijke zetel en bestuurszetel

Noordlaan 9, 8820 Torhout
tel. 050 44 77 03

Vennootschapsgegevens

Ingeschreven in het rechtspersonenregister te Gent (afdeling Oostende) onder 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 12 december 2019 bij notariële akte verleden voor Gert De Kesel, geassocieerd notaris te Brugge Sint-Kruis n.a.v. de omvorming van de vennootschap van naamloze vennootschap (nv) naar een besloten vennootschap (bv). De akte werd gepubliceerd in de bijlagen tot Belgisch Staatsblad van 27 december 2019 onder nr. 19167952.

INHOUD

| | |
|---|----|
| 1 Aandeelhouders | 4 |
| 2 Raad van bestuur | 5 |
| 3 Verslag van de Raad van bestuur aan de jaarvergadering van 1 september 2020 | 6 |
| 4 Samenstelling kapitaal | 11 |
| 5 Winstverdeling per vennoot | 12 |

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

Toon Vancoillie, schepen van Kortemark

Kevin Defieuw, schepen van Wevelgem

Bestuurders

Patrick Lansens, burgemeester van Koekelare

Jan Verbeke, gemeenteraadslid van Izegem

Geert Desein, schepen van Ledegem

Rudy Rommens, schepen van Lendeledede

Ann Vandenbroele, gemeenteraadslid van Gistel

Inge Bossuyt, gemeenteraadslid van Harelbeke

Rik Vanwildemeersch, schepen van Hooglede

Claudia Coudeville, schepen van Jabbeke

Lieve Landuyt, gemeenteraadslid van Middelkerke

Jens Ballière, gemeenteraadslid van Oudenburg

Dirk Dauwe, gemeenteraadslid van Torhout

Gilles Bultinck, burgemeester van Vosselaar

Onafhankelijk bestuurder

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

Directeur en secretaris

Stephan Claerhout

COMMISSARIS

VGD Bedrijfsrevisoren cvba, Neerhoflaan 2, 1780 Wemmel
vertegenwoordigd door Jurgen Lelie, Bedrijfsrevisor

3 VERSLAG VAN DE RAAD VAN BESTUUR AAN DE JAARVERGADERING VAN 1 SEPTEMBER 2020

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 2019 en de jaarrekening per 31 december 2019. Het boekjaar 2019 is al het negentiende boekjaar van de vennootschap die op 29 juni 2000 werd opgericht.

De financiële holding EFIN werd op initiatief van de opdrachthoudende vereniging WVEM, op heden Infrac West, opgericht met een **tweeledig doel**:

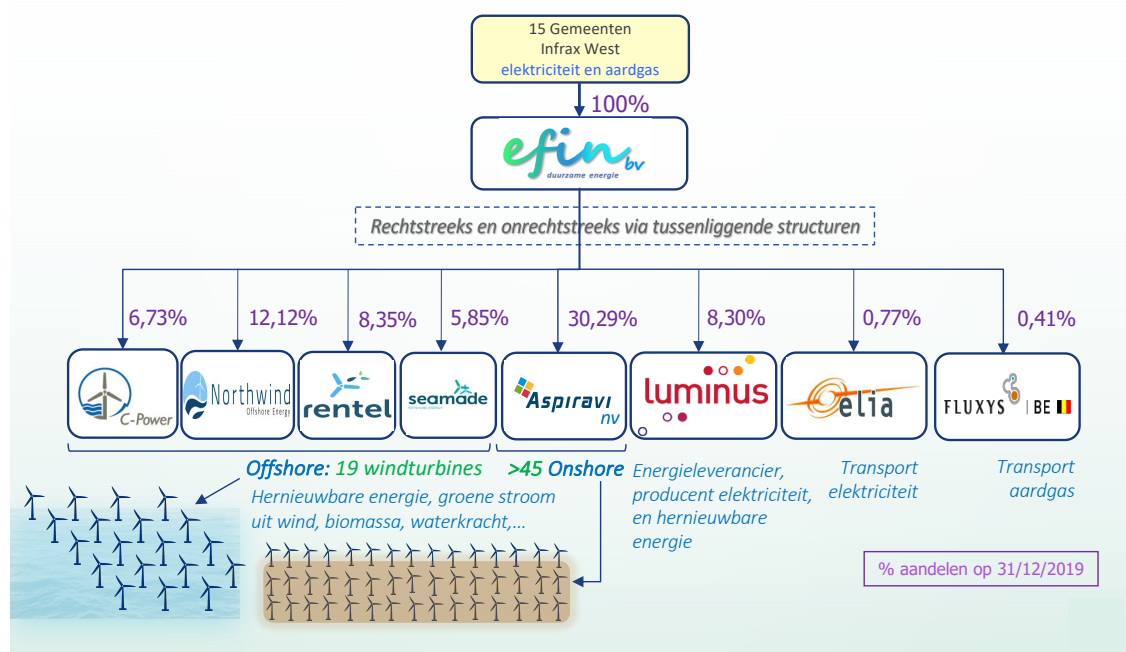
- enerzijds, samen met de zuivere intercommunales in Vlaanderen een gemeenschappelijke structuur opzetten om de aangesloten gemeenten voor elektriciteit en aardgas een blijvende rol te laten spelen op de vrijgemaakte energiemarkt;
- anderzijds, het creëren van een structuur om de gemeenten toe te laten daarnaast ook in activiteiten van hernieuwbare energie en groene stroomproductie te participeren.

EFIN zag het licht aan de vooravond van de vrijmaking van de energiemarkt in Vlaanderen waarbij een rigoureuze scheiding doorgevoerd werd tussen het distributienetbeheer enerzijds en de energieverkoop en de productie van elektriciteit anderzijds. Dit 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 participaties in deze af te splitsen activiteiten in de energiesector werden ingebracht in EFIN.

EFIN heeft eind 2019 **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, RENDEL en SEAMADE
4. Transport elektriciteit en aardgas: in ELIA en in FLUXYS.

Aandelenportefeuille EFIN (vereenvoudigd schema)



Project ECO2050

In 2018 en 2019 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 2020 zullen de participaties van EFIN bv ingebracht worden in de 100%-dochter EFIN AC nv.

Op de Buitengewone Algemene Vergadering van 12 december 2019 werd de vennootschapsvorm van EFIN gewijzigd van een naamloze vennootschap naar een besloten vennootschap, waardoor de gemeenten de mogelijkheid krijgen om gedeeltelijk uit te treden ten laste van het vennootschapsvermogen (max. 20%). EFIN heeft gebruik gemaakt van de opt-in regeling om de vennootschap vroegtijdig te onderwerpen aan het nieuwe Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen (WVV). Bij de inbreng in de besloten vennootschap werd het vroegere kapitaal (178 922 900 euro) opgedeeld in een onbeschikbaar eigen vermogen voor 80% (143 138 320 euro) en voor 20% in een beschikbaar eigen vermogen (35 784 580 euro).

Resultaat EFIN over het boekjaar

De normale **winst** over het boekjaar exclusief de meer- en minwaarden op participaties bedraagt 7 881 835 euro t.o.v. 9 471 057 euro het jaar voordien. De daling van de genormaliseerde winst met 1,6 miljoen euro is het gevolg van de lagere dividenduitkering in 2019 door de intercommunale PUBLILEC (-2,8 miljoen euro), dat slechts gedeeltelijk gecompenseerd wordt door de hogere dividenduitkering door de holding Z-KRACHT (+1,2 miljoen euro).

Het boekhoudkundig resultaat van het vorige boekjaar is vertekend door de uitzonderlijke waarde-correctie op de participatie in PUBLILEC met 4,3 miljoen euro. Rekening houdend met de gunstige evolutie van de resultaten in 2019 bij de energieleverancier en elektriciteitsproducent Luminus en de sterk gestegen waarde van de beursgenoteerde aandelen ELIA, is er in 2019 geen bijkomende waarde-correctie meer nodig.

ASPIRAVI Holding heeft de dividendpolitiek afgesproken met haar aandeelhouders ook in 2019 consequent toegepast, waardoor het dividend substantieel hoger ligt dan de voorgaande jaren. In uitvoering van de nieuwe aandeelhoudersovereenkomst wordt het dividend jaarlijks met 2% verhoogd en wordt in tegenstelling tot vorige jaren het ontvangen dividend integraal in cash uitgekeerd en niet langer voor de helft als een achtergestelde aandeelhouderslening opnieuw geïnvesteerd in de holding.

De holding Z-KRACHT heeft in 2019 een dividend uitgekeerd dat 4 maal hoger ligt dan het jaar voordien: 1 590 500 euro t.o.v. 381 720 euro het jaar voordien.

Het dividend ontvangen van VEH is met 12% 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:

| | 2018 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| Dividend PUBLILEC | 3 531 523 | 682 924 |
| Dividend ASPIRAVI Holding | 4 378 916 | 4 466 494 |
| Dividend Z-KRACHT | 381 720 | 1 590 500 |
| Dividend ASPIRAVI Samen | 1 750 | 1 750 |
| Dividend VEH | 515 079 | 578 876 |
| Totaal ontvangen dividend door EFIN | 8 808 988 | 7 320 544 |

De Raad van Bestuur stelt voor aan de jaarvergadering om een dividend van **6 125 000 euro** uit te keren aan de aandeelhouders. Dit is 2% meer dan het jaar voordien en geeft hiermee uitvoering aan de meerjarenplanning opgegeven aan de gemeenten.

Het **normale dividend werd vorig jaar met 2 miljoen euro opgetrokken** t.o.v. de voorgaande boekjaren en wordt met de huidige winstverdeling bestendig.

Van de winst werd 4,9 miljoen euro of 80% als tussentijds dividend uitgekeerd daags na BAV van 12 december 2019, zodat er nog 1,225 miljoen euro aan saldodividend uit te keren is na de jaarvergadering in september.

Gebeurtenissen na balansdatum

Geen bijzondere feiten te melden buiten de uitbraak van de COVID-19-crisis (zie verder onder de risico's).

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 5:76 WVV 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 \pm 99% van het balanstotaal.

*Op 11 maart 2020 maakte de Wereldgezondheidsorganisatie bekend dat de uitbraak van **COVID-19** officieel als pandemie wordt beschouwd. COVID-19 heeft tot op heden reeds significante effecten op de wereldeconomie. Voor Efin bv worden de gevolgen van de uitbraak van de COVID-19-crisis op de jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2019 door het bestuursorgaan verantwoord als een gebeuren dat niet leidt tot aanpassing van de jaarrekening, aangezien de veranderingen in de bedrijfsactiviteiten en de economische omstandigheden zich hebben voorgedaan als gevolg van gebeurtenissen na de balansdatum, zoals de maatregelen genomen door de regering en de privésector als reactie op de uitbraak van het virus.*

De veronderstellingen die gehanteerd worden bij de waardering van financiële en niet-financiële activa op de balansdatum geven de informatie zoals die op 31 december 2019 beschikbaar was op voorzichtige, redelijke en onderbouwde wijze weer.

Hoewel de volledige impact van de COVID-19-crisis op dit moment ongekend is en de voortschrijdende maatregelen niet redelijk kunnen ingeschat worden, is het bestuursorgaan van oordeel dat voldoende maatregelen werden genomen om de negatieve impact zoveel als mogelijk in te perken. Het bestuursorgaan beoordeelt dat de toelichtingen bij de jaarrekening gepast zijn om de nieuwe

gebeurtenissen of veranderingen in voorwaarden na de balansdatum getrouw weer te geven, met inbegrip van de inschatting van de financiële impact van de COVID-19-crisis. Het bestuursorgaan wijst hierbij op de mogelijke financiële risico's als gevolg van de uitzonderlijke omstandigheden waarmee de onderneming geconfronteerd wordt.

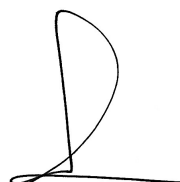
De voorzitter van de Raad van Bestuur dankt de medebestuurders, het uitvoerend comité en het management voor de vruchtbare samenwerking over de voorbije periode. De Raad van Bestuur wenst ook de aandeelhouders te bedanken voor het vertrouwen en de constructieve medewerking aan de verdere uitbouw van EFIN bv.

Torhout, 31 maart 2020

Namens de Raad van Bestuur

A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and lines, appearing to be 'Lies Laridon'.

*Lies Laridon,
Voorzitter Raad van Bestuur*

A handwritten signature in black ink, featuring a large, stylized loop that resembles a 'P' or 'D', followed by a horizontal line.

*Paul De fauw,
Onafhankelijk bestuurder*

4 INBRENG OP 31 december 2019

| Aandeelhouders stad/gemeente | Aantal aandelen A EFIN bv (80%) | Aantal aandelen B EFIN bv (20%) | Totaal aantal aandelen EFIN bv | % | Inbreng EFIN bv 80% onbeschikbaar | Inbreng EFIN bv 20% beschikbaar | Totale inbreng in EFIN bv |
|------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|----------------|---|---------------------------------------|------------------------------|
| DIKSMUIDE | 107.330 | 26.833 | 134.163 | 8,39% | € 11.991.280 | € 2.997.820 | € 14.989.100 |
| GISTEL | 61.302 | 15.326 | 76.628 | 4,79% | € 6.899.520 | € 1.724.880 | € 8.624.400 |
| HARELBEKE | 180.236 | 45.059 | 225.295 | 14,10% | € 20.162.960 | € 5.040.740 | € 25.203.700 |
| HOOGLEDE | 73.675 | 18.419 | 92.094 | 5,76% | € 8.268.960 | € 2.067.240 | € 10.336.200 |
| IZEGEM | 37.982 | 9.495 | 47.477 | 2,97% | € 4.246.000 | € 1.061.500 | € 5.307.500 |
| JABBEKE | 68.695 | 17.174 | 85.869 | 5,37% | € 7.647.680 | € 1.911.920 | € 9.559.600 |
| KOEKELARE | 46.759 | 11.690 | 58.449 | 3,66% | € 5.257.280 | € 1.314.320 | € 6.571.600 |
| KORTEMARK | 78.295 | 19.574 | 97.869 | 6,12% | € 8.647.760 | € 2.161.940 | € 10.809.700 |
| LEDEGEM | 48.186 | 12.047 | 60.233 | 3,77% | € 5.412.720 | € 1.353.180 | € 6.765.900 |
| LENDELEDE | 42.334 | 10.583 | 52.917 | 3,31% | € 4.730.240 | € 1.182.560 | € 5.912.800 |
| MIDDELKERKE | 164.638 | 41.160 | 205.798 | 12,88% | € 18.515.840 | € 4.628.960 | € 23.144.800 |
| OUDENBURG | 37.593 | 9.398 | 46.991 | 2,94% | € 4.270.960 | € 1.067.740 | € 5.338.700 |
| TORHOUT | 114.346 | 28.587 | 142.933 | 8,94% | € 12.803.520 | € 3.200.880 | € 16.004.400 |
| VOSSelaar | 25.347 | 6.335 | 31.682 | 1,98% | € 3.093.440 | € 773.360 | € 3.866.800 |
| WEVELGEM | 191.938 | 47.984 | 239.922 | 15,01% | € 21.190.160 | € 5.297.540 | € 26.487.700 |
| TOTAAL | 1.278.656 | 319.664 | 1.598.320 | 100,00% | € 143.138.320 | € 35.784.580 | € 178.922.900 |

5 WINSTVERDELING PER VENNOOT

De dividenduitkering over 2019 bedraagt 6,125 miljoen euro.

Op 13 december 2019 werd een tussentijds dividend uitgekeerd voor een bedrag van 4,9 miljoen euro. Per saldo blijft er nog een dividend van 1,225 miljoen euro uit te keren na de Jaarvergadering.

De verdeling per vennoot is als volgt:

| Aandeelhouders stad/gemeente | Totaal aantal aandelen EFIN bv | % | Dividend 2019 | Tussentijds dividend (BAV 12.12.2019) | Saldo dividend 2019 |
|------------------------------|--------------------------------|----------------|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| DIKSMUIDE | 134.163 | 8,39% | 514.132,57 | 411.306,06 | 102.826,51 |
| GISTEL | 76.628 | 4,79% | 293.649,89 | 234.919,92 | 58.729,97 |
| HARELBEKE | 225.295 | 14,10% | 863.363,95 | 690.691,16 | 172.672,79 |
| HOOGLEDE | 92.094 | 5,76% | 352.917,91 | 282.334,33 | 70.583,58 |
| IZEGEM | 47.477 | 2,97% | 181.938,93 | 145.551,14 | 36.387,79 |
| JABBEKE | 85.869 | 5,37% | 329.062,78 | 263.250,23 | 65.812,55 |
| KOEKELARE | 58.449 | 3,66% | 223.985,26 | 179.188,21 | 44.797,05 |
| KORTEMARK | 97.869 | 6,12% | 375.048,57 | 300.038,85 | 75.009,72 |
| LEDEGEM | 60.233 | 3,77% | 230.821,82 | 184.657,45 | 46.164,37 |
| LENDELEDE | 52.917 | 3,31% | 202.785,82 | 162.228,65 | 40.557,17 |
| MIDDELKERKE | 205.798 | 12,88% | 788.648,55 | 630.918,84 | 157.729,71 |
| OUDENBURG | 46.991 | 2,94% | 180.076,50 | 144.061,20 | 36.015,30 |
| TORHOUT | 142.933 | 8,94% | 547.740,52 | 438.192,41 | 109.548,11 |
| VOSSELAAR | 31.682 | 1,98% | 121.410,14 | 97.128,11 | 24.282,03 |
| WEVELGEM | 239.922 | 15,01% | 919.416,79 | 735.533,44 | 183.883,35 |
| TOTAAL | 1.598.320 | 100,00% | € 6.125.000,00 | € 4.900.000,00 | € 1.225.000,00 |