

PBE

Activiteitenverslag 2017



VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming, van de BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

Armand Biesemans

Werfstraat 99, 1570 Galmaarden, België
Bestuurder
22/03/2013 -

Walter Craps

R. Borremansstraat 22, 3040 Huldenberg, België
Bestuurder
22/03/2013 -

Jean-Pierre Taverniers

Hautem 82, 3320 Hoegaarden, België
Bestuurder
22/03/2013 -

Julien Dekeyser

Dennenweg 2, 3190 Boortmeerbeek, België
Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur
23/03/2013 -

Hendrik Claes

Zandstraat 56 bus 1, 3350 Linter, België
Bestuurder
22/03/2013 -

Carine Goris

Grote straat 25, 3118 Werchter, België
Bestuurder
22/03/2013 -

Bart Willems

Het Everbeur 11, 3130 Begijnendijk, België
Bestuurder
22/03/2013 -

Benny Reviers

Witteweg 5, 3460 Bekkevoort, België
Bestuurder
22/03/2013 -

Albert Mees

Komkommerstraat 8, 3060 Bertem, België
Bestuurder
22/03/2013 -

Kristof Cattie

Romont 14, 1547 Bever, België
Bestuurder
22/03/2013 -

Christine Dejaegher

Groenstraat 126, 3370 Boutersem, België
Bestuurder
22/03/2013 -

Germain Vandezande

Kwadestraat 75, 3450 Geetbets, België

Bestuurder
22/03/2013 -

Luc De Doncker

Lenniksestraat 117, 1755 Gooik, België
Bestuurder
22/03/2013 -

Lieven Van Den Broeck

Sint-Niklaasstraat 48, 1540 Herne, België
Bestuurder
22/03/2013 -

André Alles

Dorpsstraat 130, 3471 Hoeleden, België
Bestuurder
22/03/2013 -

Leon Ignoul

Een Meilaan 16, 3400 Landen, België
Bestuurder
22/03/2013 -

Paul Duerinckx

Nachtegalenstraat 66, 3210 Lubbeek, België
Bestuurder
22/03/2013 -

Chantal Mostaert

Sint-Jansstraat 95 bus 1, 1785 Merchtem, België
Bestuurder
22/03/2013 -

Tom Teck

Maurice Noëstraat 14, 3050 Oud-Heverlee, België
Bestuurder
22/03/2013 -

Peter Lacres

Eeckhoudtstraat 26, 1670 Pepingen, België
Bestuurder
22/03/2013 -

Fons Lemmens

Sint-Annastraat 27, 3390 Tielt (Bt.), België
Ondervoorzitter van de Raad van Bestuur
22/03/2013 -

Jos Hermans

Breynisseberg 12, 3300 Tienen, België
Voorzitter van de Raad van Bestuur
22/03/2013 -

Marie-Claire Loozen

Kerkomstraat 8, 3300 Tienen, België
Bestuurder
22/03/2013 -

André Stiers

Klottenbergstraat 12 bus A, 3440 Zoutleeuw, België
Bestuurder
22/03/2013 -

Roger Verduyckt

Vijverstraat 1 bus A, 3130 Begijnendijk, België

Andere functie

22/03/2013 -

André Govaerts

Rijnrode 9, 3460 Bekkevoort, België

Andere functie

22/03/2013 -

Fons Heyvaert

Mieregemstraat 165, 1785 Merchtem, België

Andere functie

22/03/2013 -

Paul Delimon

Glabbeeksesteenweg 128, 3391 Meensel-Kiezegem, België

Andere functie

22/03/2013 -

Bert Meulemans

Vogelzangwijk 14, 3190 Boortmeerbeek, België

Bestuurder

22/03/2013 -

Peter Reekmans

Dries 11 bus B, 3380 Glabbeek (Zuurbemde), België

Bestuurder

23/02/2015 -

Danny Liekens

Vereeckenstraat 59, 1820 Steenokkerzeel, België

Bestuurder

24/06/2016 -

Maria Saelmaekers

Walmersumstraat 38, 3380 Glabbeek (Zuurbemde), België

Andere functie

31/12/2015 -

Ernst & Young BCVBA

Nr.: BE 0446.334.711

Herckenrodesingel 4A bus 1, 3500 Hasselt, België

Lidmaatschapsnr.: B00160

Commissaris

Vertegenwoordigd door:

Stefan Olivier

((Vaste vertegenwoordiging van Stefan Olivier BVBA))

Lidmaatschapsnr.: A01761

Verslag van de Raad van Bestuur van Riobra ov. over het boekjaar 2017 aan de Algemene Vergadering van 22 juni 2018

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij verslag uit over de activiteiten van Riobra tijdens het voorbije boekjaar en leggen wij de jaarrekening van 2017 ter goedkeuring voor.

Riobra cvba werd op 25 november 2005 opgericht overeenkomstig het decreet van 6 juli 2001 houdende de intergemeentelijke samenwerking. Riobra telt inmiddels 26 aangesloten gemeenten.

Op de B.A.V. van 1 april 2011 werd beslist om als vennoot toe te treden tot de werkmaatschappij Infracvba.

Infracvba

Infracvba staat, binnen het kader van de beleidslijnen zoals uitgezet door haar vennoten, in voor de exploitatie, het onderhoud en de ontwikkeling van de netten in de activiteiten elektriciteit, aardgas, kabeltelevisie en riolering.

In naam en voor rekening van haar aandeelhouders voert zij onder meer volgende taken uit:

- het leveren van management- en andere diensten en het ter beschikking stellen van kennis aan haar aandeelhouders;
- de voorbereiding en de uitvoering van de beslissingen van de bestuursorganen van haar aandeelhouders;
- alle operationele taken in het kader van de exploitatie, het onderhoud en de ontwikkeling van de netten;
- het verlenen van alle diensten aan de distributienetgebruikers binnen het kader van de activiteiten van haar aandeelhouders op technisch, administratief en commercieel vlak;
- het bevorderen van de samenwerking tussen de aandeelhouders op het vlak van de distributieproblemen.

Het managementcomité

De dagelijkse leiding van Infracvba is toevertrouwd aan het managementcomité. De acht personen die op 31 december 2017 het managementcomité vormden zijn :

Vanbrabant Frank (CEO)

Beliën Eric (directeur HR)

Bellers Raf (directeur netsynergie)

Buyse Chris (directeur financiën)

Ceuppens Tom (directeur netuitbating en klantendienst)

Coomans Paul (directeur netbeheer)

Remmerie Herman (directeur strategie en regulering)

Van Rompaey Filip (directeur ICT)

Fusie van Infrax met Eandis

Reeds in 2015 werden gesprekken gestart met Eandis over verregaande samenwerking. Deze hebben in juli 2016 geleid tot een “memorandum of understanding” (MOU) waarin het kader van een toekomstige samenwerking werd vast gelegd. Er werd onmiddellijk gestart met een gemeenschappelijke voorbereiding van de uitrol van de slimme meters. Tevens werd opdracht gegeven aan een externe consultant om samenwerkingsmogelijkheden op andere terreinen te onderzoeken. Op basis van een grondige analyse werd duidelijk dat een integrale samenwerking van beide werkmaatschappijen de aangewezen weg was.

De raden van bestuur van Infrax en van alle Infrax-DNB's hebben in maart en april 2017 hun akkoord gegeven voor een volledige integratie. Begin mei werden informatiesessies georganiseerd naar alle gemeenten.

De integrale samenwerking zal worden gerealiseerd middels een fusie door overname van Infrax door Eandis System Operator (s.o.). Eandis s.o. verandert nadien haar naam in Fluvius cvba. De beoogde datum van de fusie en de naamsverandering is 1 juli 2018 met boekhoudkundig retroactief effect naar 1 januari 2018.

Het contractueel personeel van Infrax wordt per 1 juli 2018 overgenomen door Fluvius cvba. Het statutair personeel gaat over naar Infrax Limburg OV, dat van naam zal veranderen naar Fluvius OV. Het statutair personeel zal worden gedetacheerd vanuit Fluvius OV naar Fluvius cvba.

Voorafgaandelijk aan deze operatie zullen alle vermogensbestanddelen van Infrax Limburg worden overgeheveld naar Inter-energa, Inter-aqua of Inter-media, de statuten zullen worden aangepast en de naam wordt gewijzigd in Fluvius OV.

Uittreding provincies

Conform het decreet op de intergemeentelijke samenwerking moeten de provincies uiterlijk op 31 december 2018 uittreden uit de DNB's.

Deze decretale verplichting is van toepassing op Riobra, Infrax Limburg, Inter-media, Inter-energa, Infrax West en PBE.

Toetreding van de gemeente Sint-Pieters-Leeuw voor de activiteit riolering

Als gevolg van de uittreding van Vlaamse gemeenten uit Vivaqua, een Brusselse intercommunale actief in de waterdistributie en rioleringen, heeft de gemeente Sint-Pieters-Leeuw beslist om per 1 januari 2018 toe te treden voor de rioleringsactiviteiten tot Riobra.

Infra-Gis

Infra-GIS is een zeer uitgebreid geo-informatiesysteem waar de gemeenten onder andere hun voordeel mee kunnen doen op het vlak van ruimtelijke ordening. Deze toepassing stelt gemeenten in staat om op basis van grondige geografische analyses de juiste beslissingen op het openbaar domein te nemen. Met Infra-GIS stelt Infrax zijn expertise, data, software en hardware voluit ten dienste van de gemeenten.

Steeds meer gemeenten maken gebruik van deze dienst en sluiten hiervoor een samenwerkings-overeenkomst met Infrax.

In 2017 hebben 7 gemeenten beslist toe te treden tot deze activiteit. In totaal zijn 43 gemeenten die van deze dienst gebruik maken, wat een groei is van ongeveer 20%.

Public Wifi

In 2015 gaf de Raad van Bestuur zijn akkoord om aan de voor de kabel aangesloten gemeenten “Infrax-Wifi” als nieuwe dienst aan te bieden en werden 6 proefprojecten opgestart: Genk, Hasselt, Neerpelt, Diest, Diksmuide en Torhout. Tijdens de eerste helft van 2016 werd gefocust op de praktische ervaring, potentiële toepassingen en big data aspect bij deze 6 proefprojecten.

De publieke wifi's worden aangesloten op het glasvezelnetwerk van Infrax dat gemeentelijke gebouwen onderling en met Infrax verbindt. De deelnemende gemeenten investeren eenmalig in antennes en civiele werken voor elektriciteit en netwerk. Deze installatiekost wordt al dan niet gefinancierd vanuit beschikbare fondsen bij de DNB.

In 2017 is men begonnen met lancering op grote schaal. Momenteel zijn 26 zones in dienst en verder zijn er 16 zones in opbouw. De 26 WiFi-zones in dienst bedienen op vandaag samen gemiddeld 12.000 WiFi clients per dag.

Infra-X-enter (datacenter voor gemeenten)

Vanuit een aantal gemeenten is de vraag ontstaan of Infrax haar datacenter kan ter beschikking stellen. Reden hiervoor is enerzijds de steeds toenemende complexiteit, maar ook het aspect veiligheid en garantie waar de data zich bevinden speelt een zeer belangrijke rol. Hierdoor voldoet men reeds voor een deel aan de GDPR wetgeving. Naast de voornoemde voordelen is het ook financieel gezien zeer interessant gebleken voor de gemeenten. Vermits het aanbieden van een datacenter past in de strategie van Infrax heeft de raad van Bestuur dan ook haar akkoord verleend om het project op te starten.

Ondertussen is het eerste datacenter operationeel. Het voldoet aan de moderne normen en is tevens zeer energievriendelijk (PUE van 1,08). Het 2de datacenter zal tevens in 2018 gebouwd worden.

We starten met 15 toegetreden gemeenten, wat ver boven de vooropgestelde doelstelling van 2017 was. Tevens zullen een aantal politiezones en providers van gemeenten ook vanuit het datacenter van Infrax hun activiteiten laten verlopen.

Fiber to the Home (FTTH)

Reeds in 2015 hebben Infrax en Eandis met Mc Kinsey een nota “FTTH/FTTB, Hefboom voor Vlaanderen” opgesteld. Uit deze studie blijkt dat er in de toekomst zeker nood is aan FTTH. De business case toont aan dat FTTH rendabel kan zijn.

Infrax en Eandis willen dan ook samen – in nauwe samenwerking met de Vlaamse steden en gemeenten – op rendabele wijze de telecommunicatie-infrastructuur van de toekomst aanleggen die maximaal beantwoordt aan de maatschappelijke doelstellingen in Vlaanderen.

Doelstellingen	Oplossing
Laagste maatschappelijke kost & laagste tarieven	Infrax en Eandis investeren met een investeringshorizon van 33 jaar en een bescheiden IRR. Geen dubbele aanleg van netwerken.
Voor alle Vlamingen (geen digitale achterstelling)	Doelstelling om quasi gans Vlaanderen te ontsluiten.
Vrije en eerlijke concurrentie – level playing field	Open netwerk met transparante en niet-discriminerende prijzen. Mogelijkheid voor meerdere partijen om in het netwerk te investeren.

Bedoeling is een open FttH-netwerk op te bouwen waarbij we (1) toegang tot de fysieke laag van het FttH-netwerk aanbieden aan de grotere operatoren en (2) toegang tot de actieve netwerklaag (bitstream) aanbieden aan de kleinere service providers.

Belangrijk hierbij is het aspect tijd. Cherry picking van de meest rendabele gebieden door commerciële spelers laat de maatschappelijke kost aanzienlijk stijgen en moet dus zeker vermeden worden.

De Raad van Bestuur gaat ermee akkoord dat er gestart wordt met een "Proof of Concept" (POC) in zowel ruraal gebied als stedelijk gebied. De bedoeling is om 15.000 huishoudens te bestrijken. De kostprijs van de POC wordt geschat op ca 30 miljoen euro. Ook geïnteresseerde telecomoperatoren kunnen instappen in de POC.

Rioleringsactiviteit

Infrax verzorgt de rioleringsactiviteit in 83 gemeenten. Daarmee is Infrax de grootste rioolbeheerder in Vlaanderen.

In 2017 werd voor 63,8 miljoen euro geïnvesteerd in het rioleringsstelsel. Dit is 20,4 miljoen meer dan in 2016.

Om de Europese doelstellingen op het vlak van de verbetering van de waterkwaliteit te realiseren, zijn aanzienlijke financiële middelen nodig voor investeringen in en het beheer van riolering. Infrax ziet diverse mogelijkheden om te zorgen voor een sluitende financiering:

- verhoging van de gemeentelijke saneringsbijdrage op de drinkwaterfactuur
- invoering van een capaciteitscomponent in de gemeentelijke saneringsbijdrage
- verhoging van de subsidies vanuit het Vlaamse gewest voor uitbreidingsinvesteringen, vervangingsinvesteringen en onderhoud van het bestaande stelsel
- de invoering van een vermijdbare bijdrage voor de versnelde afvoer van regenwater
- voldoende jaarlijkse stijging van het Gemeentefonds zodat de gemeenten in staat zijn om het restbedrag te financieren vanuit hun algemene middelen.

De Raden van Bestuur van Inter-aqua, Riobra, Infrax West en Iveg leggen rioleringsfondsen aan per gemeente. Via deze rioleringsfondsen kunnen gemeenten volgende activiteiten financieren :

1. subsidies voor investeringen zonder tussenkomst van het Vlaams Gewest
2. (aanvullende) subsidies voor werken op privé-domein
3. wegenwerken gecombineerd met riolerings en eventueel wegherstelling

Door de oprichting van deze rioleringsfondsen worden belangrijke impulsen gegeven voor bijkomende investeringen in infrastructuur en zorgen we ervoor dat alle inkomsten terugvloeien naar de activiteit riolering.

In boekjaar 2017 werd er voor Riobra een bedrag van 2 476 000 euro ter beschikking gesteld van het rioleringsfonds.

Nieuwe tariefstructuur van de saneringsbijdrage vanaf 2016

Vanaf 2016 is een uniforme tariefstructuur voor de waterfactuur en de saneringsbijdrage van toepassing.

Voor het verbruik worden twee tarieven toegepast: een basistarief voor het verbruik beperkt tot 30 m³ per wooneenheid en verhoogd met 30 euro per gedomicilieerde. Voor het verbruik daarboven ("comforttarief") wordt het tarief verdubbeld. Er wordt een vaste component met gezinscorrectie ingevoerd.

De maximumtarieven 2017 zijn:

- Vast recht per wooneenheid : 30 euro/jaar min 6 euro per inwoner (max 5)
- Basistarief : 1,3264 euro/m³ (+ 1,8 % tov 2016)
- Comforttarief : 2,6528 euro/m³ (+ 1,8 % tov 2016)

In alle gemeenten bij Infrax aangesloten voor de riolering geldt de maximum toegelaten saneringsbijdrage. Enkel de gemeenten Essen en Lille, bij Iveg aangesloten, hebben geopteerd voor een lagere bijdrage.

Bij individuele sanering (IBA) bedraagt het basistarief 2,2738 euro/m³ en het comforttarief 4,5477 euro/m³.

Belastingreglement betreffende de privéwaterafvoer

Het al dan niet bekomen van subsidies bij rioleringsprojecten wordt door de Vlaamse Milieumaatschappij (VMM) gekoppeld aan de afkoppeling op privé domein. Het al dan niet toekennen van de VMM-subsidie is afhankelijk van het feit of de bewoners hun woning op een correcte manier afgekoppeld hebben en dus over een positief keuringsattest beschikken.

Aangezien Infrax momenteel hierdoor nog een tegoed aan subsidies heeft van 6 à 7 miljoen euro, is het nodig een stok achter de deur te hebben om de bewoners ertoe aan te zetten zich in regel te stellen met de afkoppelingen die noodzakelijk zijn en zodoende de subsidies te kunnen innen. Daarom heeft Infrax in samenwerking met de gemeenten een belastingreglement uitgewerkt. Het Agentschap Binnenlands Bestuur (ABB), Vlaro en VVSG zijn inmiddels akkoord met dit reglement. Aan de gemeenten wordt gevraagd dit reglement de komende jaren in hun gemeenteraad goed te keuren.

Toetreding Synductis

Synductis is een samenwerkingsverband tussen verschillende nutsbedrijven in Vlaanderen. Door de infrastructuurwerken van verschillende nutsbedrijven op elkaar af te stemmen, wil Synductis zorgen voor minder hinder en een snellere, goedkopere dienstverlening.

Infrax is in 2017 toegetreden tot Synductis voor gemeenten waar we enkel voor riolering netbeheerder zijn en dit enkel voor wat het aspect planning betreft.

Financiering van netbeheerders via Infrax

De financiering van de investeringsuitgaven van de aangesloten netbeheerders en van hun werkkapitaal gebeurt via Infrax. Infrax kan hiervoor leningen aangaan, kredietlijnen afsluiten, thesauriebewijzen en obligaties uitgeven.

Infrax heeft o.m. een EMTN-programma lopen voor uitgifte van obligaties voor een totaalbedrag van 500 miljoen euro. Een eerste schijf van 250 mio werd uitgegeven in 2013 (looptijd 10 jaar) en een tweede schijf in 2014 (looptijd 15 jaar).

De balans van Infrax wordt bijgevolg significant beïnvloed door de financieringsactiviteit die Infrax vervult. Op 31 december 2017 bedragen de financiële schulden op lange termijn € 543.501.956 (waaronder voornamelijk het hierboven vermelde EMTN-programma), de schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen € 3.500.000 en de financiële schulden op ten hoogste één jaar € 25.000.000. Deze financiering wordt vervolgens in belangrijke mate gebruikt om de aangesloten netbeheerders duurzaam te financieren. Infrax heeft op lange termijn vorderingen ten belopen van € 450.000.000 openstaan ten aanzien van deze distributiebeheerders. De raad van bestuur is van mening dat er geen verschil is over de terugbetalingscapaciteit van de distributienetbeheerders.

De distributienetbeheerders staan borg voor de obligaties en aanverwante schuldinstrumenten. Onderstaande tabel toont een overzicht van de borgstellingen

		Infrax Limburg	Infrax West	Iveg	PBE	Riobra
		57 %	19 %	12 %	8 %	4 %
	Bedrag	Waarborg	Waarborg	Waarborg	Waarborg	Waarborg
Lening	70.000.000	39.900.000	13.300.000	8.400.000	5.600.000	2.800.000
Kredietlijnen	200.000.000	114.000.000	38.000.000	24.000.000	16.000.000	8.000.000
Programma Thesaurie	200.000.000	114.000.000	38.000.000	24.000.000	16.000.000	8.000.000
EMTN-programma	500.000.000	285.000.000	95.000.000	60.000.000	40.000.000	20.000.000
Totaal	970.000.000	552.900.000	184.000.000	116.400.000	77.600.000	38.800.000

Infrax maakt gebruik van financiële instrumenten zoals bedoeld in artikel 96,8° van het Wetboek van vennootschappen. Ter indekking van zijn langetermijnleningen werd in 2011 een rente-indekking op een lening van 70 miljoen euro afgesloten met looptijd 20 jaar tot 2031.

Rating nieuws

Een rating is een gefundeerd oordeel over de kredietwaardigheid van een emittent van obligaties en is een belangrijk criterium dat institutionele investeerders gebruiken. Een goede rating geeft ook meer financieringsflexibiliteit en versterkt het imago als betrouwbare financiële partner. Bovendien baseert de VREG zich op bedrijven met een A-rating om de 'toegelaten' financieringskosten te bepalen.

Vanaf 2014 heeft Infrax een rating aangevraagd bij het rating bureau Fitch. Infrax heeft toen de rating "A stable outlook" gekregen.

Op 13 december 2016 heeft het ratingagentschap Fitch aan Infrax de rating bevestigd. Deze kwalitatieve rating weerspiegelt enerzijds de stevige financiële basis en anderzijds het vertrouwen van stakeholders in de strategie van de groep.

Fitch heeft op 30 oktober 2017 Infrax op "Rating Watch Negative" geplaatst. Dit betekent dat Fitch aankondigt dat er mogelijk een wijziging van rating kan gebeuren, in voorkomend geval een potentiële downgrading.

De redenen volgens Fitch voor deze Watch Negative (WN) zijn de volgende:

- Onduidelijk kredietprofiel van de fusie Infrax/Eandis
- Mogelijk druk op de liquiditeiten indien de obligatiehouders niet akkoord zouden gaan met de wijzigingen van de prospectus (noodzakelijk voor de overdracht van de obligaties van Infrax naar Fluvius)
- Mogelijke risico van wijziging garantiestructuur EMTN bij bv. een fusie van een Infrax-DNB met Eandis-DNB.

Volgens de huidige prospectus van het EMTN-programma is een fusie van Infrax een "event of default", hetgeen impliceert dat de obligatiehouders een onmiddellijke terugbetaling van de lening kunnen opeisen. De prospectus moet bijgevolg aangepast worden en hiervoor is de goedkeuring van de obligatiehouders noodzakelijk. Een algemene vergadering van de obligatiehouders wordt daarom gepland in het voorjaar van 2018.

Infrax is in dialoog gegaan met Fitch om een maximum aan informatie te bezorgen zodat Fitch de komende fusieoperatie in het juiste perspectief kan plaatsen.

Interne controle omgeving

De interne controle omgeving van Infrax is gebaseerd op het COSO model voor interne controle, waarbij de vijf basiscomponenten, "controle omgeving", "risico beoordeling", "controle activiteiten", "informatie en communicatie" en "supervisie/ monitoring", hieronder kort worden toegelicht.

- Controle omgeving: De controleomgeving vormt de basis voor het uitvoeren van de interne controles en schept het kader waarbinnen iedereen zijn of haar activiteiten uitvoert.
- Risicobeoordeling: Risicobeoordeling is het proces van het begrijpen en het beheren van risico's, en draagt bij tot het halen van de door de organisatie vooropgestelde doelstellingen.
- Controle activiteiten: Controle activiteiten helpen om de objectieven van Infrax te behalen en worden door alle lagen van organisatie uitgevoerd. Controle activiteiten geven specifieke informatie, kunnen bepaalde fouten voorkomen of detecteren, en zijn automatisch of manueel van aard. Door het effectief uitvoeren van de controles daalt het inherent risico op fouten in een proces tot op een - door Infrax gewenst aanvaardbaar niveau ("risk appetite").
- Informatie en communicatie: Informatie en communicatie betreft zowel interne als externe communicatie.
- Supervisie: Supervisie omvat de superviserende activiteiten en het evalueren van de mensen, waarbij de verwachting aan de realiteit getoetst wordt en waarbij de resultaten van deze toetsing gerapporteerd worden aan de correcte instantie (bv. managementcomité, raad van bestuur, etc.).

Investeringsen

Riobra heeft in 2017 investeringen verricht voor in totaal van 11,6 miljoen euro bruto. Dit is 3 miljoen euro meer dan in 2016.

Bijkantoren

De vennootschap heeft geen bijkantoren.

Resultaat

Het resultaat van Riobra bedraagt 2.496.601,61 euro en bestaat uit de bedrijfswinst van 2.416.145,05 euro, een financieel resultaat van 90.549,42 euro . De belastingen bedragen 10.092,86 euro.

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld een bedrag van 124.830,08 euro toe te voegen aan de wettelijke reserves en een bedrag van 2.371.771,53 euro te doteren aan de beschikbare reserves.

Belangrijke gebeurtenissen na de sluiting van de jaarrekening 2017

Zoals gemeld in het verslag wordt de fusie gepland van Infrax met Eandis S.O. en wordt er een algemene vergadering van obligatiehouders gepland voor de aanpassing van de prospectus. Er zijn geen andere belangrijke gebeurtenissen na de sluiting van de jaarrekening te vermelden die een impact kunnen hebben op de rekeningen.

Commentaar en toelichting bij de balans en de exploitatierekening van 2017

Voor verdere informatie verwijzen wij naar de commentaar opgenomen in de jaarrekening en de bijlagen bij de jaarrekening.

Riobra voerde het voorbije jaar geen werkzaamheden uit op het gebied van onderzoek en ontwikkeling.

De raad van bestuur heeft geen kennis van andere dan in dit verslag opgenomen bijzondere risico's of onzekerheden waarmee de vennootschap geconfronteerd werd. De raad van bestuur is van oordeel dat de jaarrekening en het jaarverslag een volledige en getrouwe voorstelling is van de resultaten en de financiële positie van Riobra.

De Raad van Bestuur stelt aan de gewone Algemene Vergadering van aandeelhouders voor om:

1. de jaarrekening en de daarin opgenomen resultaatverwerking zoals voorgesteld goed te keuren;
2. en kwijting te verlenen aan de bestuurders en de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat.

De Raad van bestuur dankt ten slotte de medewerkers voor de inzet en de toewijding, alsook de aandeelhouders voor het sterke en blijvende vertrouwen.

Lubbeek,

21 maart 2018

Raf Bellers

Algemeen directeur

Jaarrekening

BALANS NA WINSTVERDELING

ACTIVA	Codes huidig boekjaar vorig boekjaar		
VASTE ACTIVA	21/28	186.841.288,74	182.943.981,63
OPRICHTINGSKOSTEN	20		
IMMATERIELE VASTE ACTIVA	21	685.242,08	788.898,57
MATERIELE VASTE ACTIVA	22/27	185.670.270,66	181.669.307,06
Terreinen en gebouwen	22	436.606,76	431.017,99
Installaties, machines en uitrusting	23	160.265.415,33	164.258.377,06
Meubilair en rollend materieel	24	12.065,06	14.218,06
Leasing en soortgelijke rechten	25	27.795,30	35.606,24
Overige materiële vaste activa	26		
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	27	24.928.388,21	16.930.087,71
FINANCIELE VASTE ACTIVA	28	485.776,00	485.776,00
Verbonden ondernemingen	280/1		
Deelnemingen	280		
Vorderingen	281		
Ondernemingen met deelnemingsverhouding	282/3	485.776,00	485.776,00
Deelnemingen	282	485.776,00	485.776,00
Vorderingen	283		
Andere financiële vaste activa	284/8		
Aandelen	284		
Vorderingen en borgtochten in contanten	285/8		
VLOTTENDE ACTIVA	29/58	28.768.605,51	24.785.481,27
VOORRADEN EN BESTELLINGEN IN UITVOERING	3		
Vorraden	30/36		
Grond- en hulpstoffen	30/31		
Goederen in bewerking	32		
Bestellingen in uitvoering	37		
VORDERINGEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR	40/41	27.500.967,56	24.455.877,62
Handelsvorderingen	40	614.431,85	417.170,16
Overige vorderingen	41	26.886.535,71	24.038.707,46
GELDBELEGGINGEN	50/53		
Eigen aandelen	50		
Overige beleggingen	51/53		
LIQUIDE MIDDELEN	54/58	1.267.637,95	329.603,65
OVERLOPENDE REKENINGEN	490/1		
TOTAAL DER ACTIVA	20/58	215.609.894,25	207.729.462,90
PASSIVA	Codes		
EIGEN VERMOGEN	10/15	188.036.789,99	180.124.579,95
KAPITAAL	10	142.855.647,28	142.855.647,28
Geplaatst kapitaal	100	142.855.647,28	142.855.647,28

Niet-opgevraagd kapitaal (-)	101		
UITGIFTEPREMIES	11	1.634.633,53	1.634.633,53
HERWAARDERINGSMEERWAARDEN	12		
RESERVES	13	6.411.341,75	3.914.740,14
Wettelijke reserves	130	936.878,41	812.048,33
Onbeschikbare reserves	131		
Andere	1311		
Beschikbare reserves	133	5.474.463,34	3.102.691,81
OVERGEDRAGEN WINST	140		
KAPITAALSUBSIDIES	15	37.135.167,43	31.719.559,00
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	16		
VOORZIENINGEN VOOR RISICO'S EN KOSTEN	160/5		
Grote herstellings- en onderhoudswerken	162		
Overige risico's en kosten	163/5		
SCHULDEN	17/49	27.573.104,26	27.604.882,95
SCHULDEN OP MEER DAN EEN JAAR	17	19.763.046,91	20.510.560,88
Financiële schulden	170/4	19.763.046,91	20.510.560,88
Achtergestelde leningen	170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen	171	10.000.000,00	10.000.000,00
Leasingschulden en soortgelijke schulden	172	13.046,91	10.566,88
Kredietinstellingen	173		
Overige leningen	174	9.750.000,00	10.500.000,00
Overige schulden	178/9		
SCHULDEN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR	42/48	7.810.057,35	6.896.937,32
Schulden > 1 jaar die binnen het jaar vervallen	42	753.079,06	762.309,44
Financiële schulden	43		
Kredietinstellingen	430/8		
Handelsschulden	44	72.323,50	254.374,11
Leveranciers	440/4	72.323,50	254.374,11
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	46	916.754,09	1.543.460,11
Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en soc.lasten	45	328.270,74	282.088,88
Belastingen	450/3	42.894,06	
Bezoldigingen en sociale lasten	454/9	285.376,68	282.088,88
Overige schulden	47/48	5.739.629,96	4.054.704,78
OVERLOPENDE REKENINGEN	492/3		197.384,75
TOTAAL DER PASSIVA	10/49	215.609.894,25	207.729.462,90

Resultatenrekening

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BEDRIJFSOPBRENGSTEN	70/76A	14.653.796,56	14.215.577,64
Omzet	70	14.560.365,42	14.195.083,49
Wijziging in de voorraad goederen in bewerking en gereed product en in de bestell. in uitvoering (toename + ; afname -)	71		
	72		
Geproduceerde vaste activa			
Andere bedrijfsopbrengsten	74		
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	76A	93.431,14	20.494,15
BEDRIJFSKOSTEN	60/66A	12.237.651,51	12.981.258,65
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	60		
Aankopen	600/8		
Wijziging in de voorraad (toename - ; afname +)	609		
Diensten en diverse goederen	61	1.692.899,00	2.625.270,12
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	62	2.289.088,27	2.212.967,99
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	630	5.769.377,42	5.642.343,91
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen (toevoegingen + ; terugnemingen -)	631/4		24.636,50
Voorzieningen voor risico's en kosten (toevoegingen + ; bestedingen en terugnemingen -)	635/7		
Andere bedrijfskosten	640/8	2.484.811,93	2.476.033,05
Niet-recurrente bedrijfskosten	66A	1.474,89	7,08
BEDRIJFSWINST (BEDRIJFSVERLIES)	9901	2.416.145,05	1.234.318,99
FINANCIELE OPBRENGSTEN	75	884.074,25	711.937,21
Opbrengsten uit financiële vaste activa	750	7.189,12	8.797,31
Opbrengsten uit vlottende activa	751	248.058,39	137.602,67
Andere financiële opbrengsten	752/9	628.826,74	565.537,23
FINANCIELE KOSTEN	65	793.524,83	814.186,40
Kosten van schulden	650	787.102,03	813.218,61
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen (toevoegingen + ; terugnemingen -)	651		
Andere financiële kosten	652/9	6.422,80	967,79
WINST (VERLIES) UIT GEWONE BEDRIJFS-UITOEFENING VÓÓR BELASTING (+)/(-)	9903	2.506.694,47	1.132.069,80

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
UITZONDERLIJKE OPBRENGSTEN	76		
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760		
Terugneming van waardeverminderingen op financ. vaste activa	761		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten	762		
Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	763		
Andere uitzonderlijke opbrengsten	764/9		
UITZONDERLIJKE KOSTEN	66		
Uitzonderlijke afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660		
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661		
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten (+)(-)	662		
Minderwaarde bij de realisatie van vaste activa	663		
Andere uitzonderlijke kosten	664/8		
Als herstructureringskosten geactiveerde uitzonderlijke kosten (-)	669		
Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting (+)(-)	9903		
Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen	780		
Overboekingen naar de uitgestelde belastingen	680		
Belastingen op het resultaat (+)(-)	67/77	10.092,86	10.078,96
Belastingen	670/3	10.092,86	10.138,43
Regularisering van belastingen en terugneming van voorziening voor belastingen	77		59,47
Winst (Verlies) van het boekjaar (+)(-)	9904	2.496.601,61	1.121.990,84
TE BESTEMMEN WINST (VERLIES) VAN HET BOEKJAAR (+)/(-)	9905	2.496.601,61	1.121.990,84

RESULTAATVERWERKING

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winstsaldo (Te verwerken verliessaldo)	9906	2.496.601,61	1.121.990,84
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(9905)	2.496.601,61	1.121.990,84
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	14P		
Onttrekking aan het eigen vermogen	791/2		
Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	791		
Aan de reserves	792		
Toevoeging aan het eigen vermogen (-)	691/2	2.496.601,61	1.121.990,84
Aan het kapitaal en aan de uitgiftepremies	691		
Aan de wettelijke reserves	6920	124.830,08	56.099,54
Aan de overige reserves	6921	2.371.771,53	1.065.891,30
Over te dragen resultaat			
Over te dragen winst (-)	14		
Over te dragen verlies	14		
Tussenkoms van de vennoten in het verlies	794		
Uit te keren winst (-)	694/6		
Vergoeding van het kapitaal	694		
Bestuurders of zaakvoerders	695		
Andere rechthebbenden	696		

Wettelijke toelichting

CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052P		1.256.306,50
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8022	41.016,88	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8052	1.297.323,38	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122P		467.407,93
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8072	144.673,37	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8122	612.081,30	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	211	685.242,08	

STAAT VAN DE MATERIËLE VASTE ACTIVA

TEREINNEN EN GEBOUWEN	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
AANSCHAFFINGSWAARDE			
Per einde van het vorige boekjaar	8191P	xxxxxxx	431.017,99
Mutaties tijdens het boekjaar			
- Aanschaffingen, met inbegrip van de geprod. vaste activa	8161		
- Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	8171	351,06	
- Overboeking van een post naar een andere (+)(-)	8181	5.939,83	
Per einde van het boekjaar	8191	436.606,76	
MEERWAARDEN			
Per einde van het vorige boekjaar	8251P	xxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
- Geboekt	8211		
- Verworven van derden	8221		
- Afgeboekt (-)	8231		
- Overboeking van een post naar een andere (+)(-)	8241		
Per einde van het boekjaar	8251		
AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN			
Per einde van het vorige boekjaar	8321P	xxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			

- Geboekt	8271		
- Teruggenomen want overtollig (-)	8281		
- Verworven van derden	8291		
- Afgeboekt na overdracht en buitengebruikstelling (-)	8301		
- Overboeking van een post naar een andere (+)(-)	8311		
Per einde van het boekjaar	8321		
NETTO-BOEKWAARDE PER EINDE BOEKJAAR	(22)	436.606,76	
INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P	xxxxxxx	209.434.412,03
Mutaties tijdens het boekjaar			
- aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162		
- overdrachten en buitengebruik- stellingen	8172	215.366,65	
- overboekingen van een post naar een andere	8182	1.823.985,55	
Per einde van het boekjaar	8192	211.043.030,93	
Meerwaarde per einde boekjaar	8252P	xxxxxxx	
Mutaties tijdens boekjaar			
Geboekt	8212		
Verworven van derden	8222		
Afgeboekt	8232		
Overgeboekt van een post naar een andere	8242		
Meer waarde per einde boekjaar	8252		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8322P	xxxxxxx	45.176.034,97
Mutaties tijdens het boekjaar			
- geboekt	8272	5.601.580,63	
- teruggenomen want overtollig	8282		
- verworven van derden	8292		
- afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8302		
- overgeboekt van een post naar een andere	8312		
Per einde van het boekjaar	8322	50.777.615,60	
Netto-boekwaarde per einde van het boekjaar	(23)	160.265.415,33	
MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL	Code	Boekjaar	Vorig boekjaar
	s		
AANSCHAFFINGSWAARDE			
Per einde van het vorige boekjaar	8193 P	XXXXXXX X	3.183.990,57

Mutaties tijdens het boekjaar	8163	239,66	
- Aanschaffingen, met inbegrip van de geprod. vaste activa			
- Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	8173		
- Overboeking van een post naar een andere (+)(-)	8183		
Per einde van het boekjaar	8193	3.184.230,2	3

MEERWAARDEN			
Per einde van het vorige boekjaar	8253 P	XXXXXX X	
Mutaties tijdens het boekjaar	8213		
- Geboekt			
- Verworven van derden	8223		
- Afgeboekt (-)	8233		
- Overboeking van een post naar een andere (+)(-)	8243		
Per einde van het boekjaar	8253		

AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN			
Per einde van het vorige boekjaar	8323 P	XXXXXX	3.169.772,5 1
Mutaties tijdens het boekjaar	8273	2.392,66	
- Geboekt			
- Teruggenomen want overtollig (-)	8283		
- Verworven van derden	8293		
- Afgeboekt na overdracht en buitengebruikstelling (-)	8303		
- Overboeking van een post naar een andere (+)(-)	8313		
Per einde van het boekjaar	8323	3.172.165,1	7

NETTO-BOEKWAARDE PER EINDE BOEKJAAR	(24)	12.065,06	
-------------------------------------	------	-----------	--

LEASING EN SOORTGELIJKE RECHTEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8194P		90.734,11
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8164	12.919,82	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8194	103.653,93	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8324P		55.127,87
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8274	20.730,76	

Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8324	75.858,63	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(25)	27.795,30	

WAARVAN			
Meubilair en rollend materieel	252	27.795,30	

OVERIGE MATERIËLE VASTE ACTIVA

ACTIVA IN AANBOUW EN VOORUITBETALINGEN	Code s	Boekjaar	Vorig boekjaar
AANSCHAFFINGSWAARDE			
Per einde van het vorige boekjaar	8196 P	XXXXXXX	16.930.087,71
Mutaties tijdens het boekjaar			
- Aanschaffingen, met inbegrip van de geprod. vaste activa	8166	9.828.225,88	
- Overdrachten en buitengebruikstellingen (-)	8176		
- Overboeking van een post naar een andere (+)(-)	8186	- 1.829.925,38	
Per einde van het boekjaar	8196	24.928.388,21	

MEERWAARDEN			
Per einde van het vorige boekjaar	8256 P		
Mutaties tijdens het boekjaar			
- Geboekt	8216		
- Verworven van derden	8226		
- Afgeboekt (-)	8236		
- Overboeking van een post naar een andere (+)(-)	8246		
Per einde van het boekjaar	8256		

AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEVERMINDERINGEN			
Per einde van het vorige boekjaar	8326 P	XXXXXXX	
Mutaties tijdens het boekjaar			
- Geboekt	8276		
- Teruggenomen want overtollig (-)	8286		
- Verworven van derden	8296		
- Afgeboekt na overdracht en buitengebruikstelling (-)	8306		
- Overboeking van een post naar een andere (+)(-)	8316		

Per einde van het boekjaar

8326

NETTO-BOEKWAARDE PER EINDE BOEKJAAR	(27)	24.928.388, 21	
--	------	-------------------	--

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN

Codes Boekjaar Vorig
boekjaar

AANSCHAFFINGSWAARDE

Per einde van het boekjaar	8391P	xxxxxxx	485.776,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
- aanschaffingen	8361		
- overdrachten en buitengebruikstellingen	8371		
- overboekingen van een post naar een andere	8381		
Per einde van het boekjaar	8391	485.776,00	

MEERWAARDEN

Per einde van het vorige boekjaar	8451P	xxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
- geboekt	8411		
- verworven van derden	8421		
- afgeboekt	8431		
- overgeboekt van een post naar een ander	8441		
Per einde van het boekjaar	8451		

WAARDEVERMINDERINGEN

Per einde van het vorige boekjaar	8521P	xxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
- geboekt	8471		
- teruggenomen	8481		
- verworven van derden	8491		
- afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501		
- overgeboekt van een post naar een ander	8511		
Per einde van het boekjaar	8521		

NIET OPGEVRAAGDE BEDRAGEN

Per einde van het vorige boekjaar	8551P	xxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar	8541		
Per einde van het boekjaar	8551		

Netto-boekwaarde per einde van het boekjaar (280) 485.776,00

VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN

Netto-boekwaarde per einde van het vorige boekjaar	281P	xxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
- toevoegingen	8581		
- terugbetalingen (-)	8591		
- geboekte waardeverminderingen	8601		
- teruggenomen waardeverminderingen	8611		
- wisselkoersverschillen	8621		
- overige	8631		
Netto-boekwaarde per einde van het boekjaar	(281)		
Gecumuleerde waardeverminderingen op vorderingen per einde van het boekjaar	8651		

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN

DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de onderneming een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de onderneming maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10 % van het geplaatste kapitaal.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft het ONDERNEMINGSNUMMER	Maatschappelijke rechten gehouden door de onderneming (rechtstreeks)			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening			
	rechtstre eks aantal	rechtstre eks %	docht ers %	Jaarrekening per	Munteenh eid	Eigen Vermogen	Nettoresul taat
						(+) of (-)	
Infrac				31/12/2016	EUR	11.883.635,22	255.489,00
BE 0882.509.166 Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Koning Albert II-laan 37, 1030 Schaarbeek							
Maatschappelijke aandelen	18.800	4,0	0,0				

STAAT VAN HET KAPITAAL EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR

MAATSCHAPPELIJK KAPITAAL	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Geplaatst kapitaal			
- Per einde van het vorige boekjaar	100P	XXXXXXX	142.855.647,28
- Per einde van het boekjaar	(100)	142.855.647,28	
	Codes	Bedragen	Aantal aandelen
Wijzigingen tijdens het boekjaar			
Aandelen BR			
Aandelen IR			
Samenstelling van het kapitaal			
Soorten aandelen			
- Aandelen RS		619.750,00	25.000
- Aandelen RB		113.702.557,70	4.586.630
- Aandelen RI		28.532.471,93	1.150.967
- aandelen RA		867,65	35
Aandelen op naam	8702	XXXXXXX	5.762.632
Aandelen aan toonder en/of gedematerialiseerde aandelen	8703	XXXXXXX	
Niet-gestort kapitaal			
Niet opgevraagd kapitaal	(101)		XXXXXXX
Opgevraagd, niet-gestort kapitaal	8712	XXXXXXX	
Aandeelhouders die nog moeten volstorten			

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)

UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN EEN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD

	Codes	Boekjaar
Schulden op mee dan één jaar en binnen het jaar vervallen		
Financiële schulden	8801	753.079,06
Achtergestelde leningen	8811	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	3.079,06
Kredietinstellingen	8841	750.000,00
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	(42)	753.079,06

Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

Financiële schulden	8802	3.763.046,91
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	13.046,91
Kredietinstellingen	8842	

Overige leningen	8852	3.750.000,00
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar	8912	3.763.046,91
Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar		
Financiële schulden	8803	16.000.000,00
Achtergestelde leningen	8813	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	10.000.000,00
Overige leningen	8853	6.000.000,00
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913	16.000.000,00

Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten

	Codes	Boekjaar
Belastingen (post 450/3 van de passiva)		
Vervallen belastingschulden	9072	
Niet-vervallen belastingschulden	9073	
Geraamde belastingschulden	450	

Bezoldigingen en sociale lasten (post 454/9 van de passiva)

Vervallen schulden ten aanzien van de R.S.Z.	9076	
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	

Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten

	Codes	Boekjaar
Belastingen (post 450/3 van de passiva)		
Vervallen belastingschulden	9072	0
Niet-vervallen belastingschulden	9073	42.894,06
Geraamde belastingschulden	450	0

Bezoldigingen en sociale lasten (post 454/9 van de passiva)

Vervallen schulden ten aanzien van de R.S.Z.	9076	0
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	285.376,68

BEDRIJFSRESULTATEN

BEDRIJFSOPBRENGSTEN			
	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Netto-omzet			
Uitsplitsing per bedrijfscategorie			
Saneringsbijdragen en vergoedingen		14.560.365,42	14.175.540,20

BEDRIJFSKOSTEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Werknemers ingeschreven in het personeelsregister			
Totaal aantal op afsluitingsdatum	9086	23	23
Gemiddeld personeelsbestand in voltijdse equivalenten	9087	21,4	21,5
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9088	31.755	32.511
Personeelskosten (post 62)			
Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen	620	1.589.276,04	1.556.201,05
Patronale bijdragen voor sociale verzekeringen	621	494.872,98	464.514,00
Patronale premies voor buitenwettelijke verzekeringen	622	135.810,90	128.089,53
Andere personeelskosten	623	69.128,35	64.163,41
Pensioenen	624		
Voorzieningen voor pensioenen (begrepen in post 635/7)			
Toevoegingen (+); bestedingen en terugnemingen (-)	635		
Waardeverminderingen (post 631/4)			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
- geboekt	9110		
- teruggenomen (-)	9111		
Handelsvorderingen			
- geboekt	9112		24.636,50
- teruggenomen (-)	9113		
Voorzieningen voor risico's en kosten (post 635/7)			
Toevoegingen	9115		
Bestedingen en terugnemingen (-)	9116		
Andere bedrijfskosten (post II.G.)			
Belastingen en taksen op de bedrijfsuitoefening	640	8.811,93	33,05
Andere	641/8	2.476.000,00	2.476.000,00

Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen			
Totaal op afsluitingsdatum	9096		
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097		
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098		
Kosten voor de onderneming	617		

FINANCIËLE EN UITZONDERLIJKE RESULTATEN

FINANCIELE RESULTATEN	Codes	Boekjaar	Vorig Boekjaar
Andere financiële opbrengsten			
Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op het resultaat			
Kapitaalsubsidies	9125	628.826,74	565.537,08
Interestsubsidies	9126		
Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten,			
Intresten overgenomen leningen			
Diverse financiële opbrengsten			0,15
Afschrijvingen van kosten bij uitgifte van leningen en van disagio	6501		
Geactiveerde interesten	6503		
Waardeverminderingen op vlottende activa			
Geboekt	6510		
Teruggenomen (-)	6511		
Andere financiële kosten			
Bedrag van het disconto ten laste van de onderneming bij de verhandeling van vorderingen	653		
Voorzieningen met financieel karakter			
Toevoegingen	6560		
Bestedingen en terugnemingen	6561		
Uitsplitsing van de overige financiële kosten			
bankkosten		134,64	959,96
overige financiële kosten		6.288,16	7,83
UITZONDERLIJKE RESULTATEN			

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke opbrengsten

Diversen			
----------	--	--	--

Uitsplitsing van de andere uitzonderlijke kosten

Diversen			
----------	--	--	--

OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN

NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN	Codes	Boekjaar	Vorig Boekjaar
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	(76A)	93.431,14	20.494,15
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	764/8	93.431,14	20.494,15
NIET-RECURRENTE KOSTEN	66	1.474,89	7,08
Niet-recurrente bedrijfskosten .	(66A)	1.474,89	7,08
Andere niet-recurrente bedrijfskosten .	664/7	1.474,89	7,08

BELASTING EN TAKSEN

BELASTINGEN OP HET RESULTAAT	Codes	Boekjaar
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	9134	10.092,86
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	9135	10.092,86
Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen (-)	9136	
Geraamde belastingssupplementen	9137	
Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren	9138	
Verschuldigde of betaalde belastingssupplementen	9139	
Geraamde belastingssupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd	9140	

Belangrijke oorzaken van de verschillen tussen de winst voor belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst		
--	--	--

Invloed van de uitzonderlijke resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar		
---	--	--

Bronnen van belastinglatenties		
Actieve latenties	9141	
Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten	9142	
Andere actieve latenties		
Passieve latenties	9144	
Uitsplitsing van de passieve latenties		

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELAST. TEN LASTE VAN DERDEN	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
De belasting op de toegevoegde waarde in rekening gebracht			
aan de onderneming (aftrekbaar)	9145	9.072,44	7.836,17
door de onderneming (te storten)	9146	198,39	667,91
De ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van			
bedrijfsvoorheffing	9147	533.270,06	499.928,21
roerende voorheffing	9148	2.156,74	2.375,27

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

	Codes	Boekjaar
Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofde persoonlijke zekerheden als waarborg voor schulden of verplichtingen van derden	9149	2.000.000,00
waarvan		
Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd	9153	2.000.000,00
PENSIOENEN DIE DOOR DE ONDERNEMING ZELF WORDEN GEDRAGEN		
Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk	9220	

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Het maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de onderneming zijn gewaarborgd(code 9153) is samengesteld uit: 1. Een solidaire wwaarborg t.b.v. 2.800.000,00 euro verleend aan Infracx CVBA voor KBC-Leningen 2. Een solidaire waarborg t.b.v. 8.000.000,00 euro verleend aan Infracx CVBA voor kredietlijnen 3. Een solidaire waarborg t.b.v. 8.000.000,00 euro verleend in het kader van de verhoging van het programma thesauriebewijzen binnen Infracx CVBA 4.Een waarborg t.b.v. 20.000.000,00 euro verleend aan Infracx CVBA in het kader van het EMTN-Programma. Riobra heeft een solidaire warborg , met onderlinge garantstelling, verstrekt ten gunst van Infracx CVBA ten belope van 4%(20.000.000,00 euro)van het werkingskapitaal van Infracx CVBA t.b.v. 500.000.000,00 euro	0,00
--	------

Riobra heeft pensioenplannen van het type vaste bijdragen voor de contractuele werknemers, die gefinancierd worden via groepsverzekeringsplannen. Deze plannen zijn onderworpen aan een minimumrendementsgarantie door de werkgever zoals bepaald door de wet van 28 april 2003, aangepast door de wet van 18 december 2015. Per 31 december 2017 heeft de van toepassing zijnde minimumrendementsgarantie niet geresulteerd in een materieel tekort van de opgebouwde verplichtingen ten opzichte van de opgebouwde reserves voor deze plannen. De premies voor deze verzekering zijn gedeeltelijk ten laste van de werkgever	0,00
Riobra heeft een Belfius-bankwaarborg aangegaan voor het Vlaamse Gewest departement leefmilieu en infrastructuur .	125.000,00
Riobra heeft een Ing-Borgstelling voor infrax	2.000.000,00

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

VERBONDEN ONDERNEMINGEN	Codes	Boekjaar	Vorig Boekjaar
Financiële vaste activa	(280/1)		
Deelnemingen	(280)		
Achtergestelde vorderingen	9271		
Andere vorderingen	9281		
Vorderingen	9291		
Op meer dan één jaar	9301		
Op hoogstens één jaar	9311		
Geldbeleggingen	9321		
Aandelen	9331		
Vorderingen	9341		
Schulden	9351		
Op meer dan één jaar	9361		
Op hoogstens één jaar	9371		
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de onderneming gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381		
Door verbonden ondernemingen gestelde of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de onderneming	9391		
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401		
Financiële resultaten			

Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421		
Opbrengsten uit vlottende activa	9431		
Andere financiële opbrengsten	9441		
Kosten van schulden	9461		
Andere financiële kosten	9471		

Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481		
Verwezenlijkte minderwaarden	9491		

ONDERNEMING WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Codes		
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	9252	485.776,00	485.776,00
Deelnemingen	9262	485.776,00	485.776,00
Vorderingen	9292	26.397.522,38	23.252.237,58
Op hoogstens één jaar	9312	26.397.522,38	23.252.237,58
Schulden	9352	10.000.000,00	10.000.000,00
Op meer dan één jaar	9362	10.000.000,00	10.000.000,00

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET (in 1 000 EUR)

- BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS,
- NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE ONDERNEMING RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN,
- ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DE ONDER B. VERMELDE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEEERD WORDEN.

	Codes	Boekjaar
Uitstaande vorderingen op deze personen	9500	
Waarborgen toegestaan in hun voordeel	9501	
Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel	9502	

Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon:

- aan bestuurders en zaakvoerders	9503	83.383,02
- aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders	9504	

DE COMMISSARISSSEN EN DE PERSONEN MET HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

	Codes	Boekjaar
Bezoldiging vande commissaries(sen)	9505	5.202,00

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)		
---	--	--

- andere controleopdrachten	95061	
- belastingadviesopdrachten	95062	
- andere opdrachten buiten de recisorale opdrachten	95063	
Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)	95063	
- ander controle opdrachten	95081	
- belastingadviesopdrachten	95082	143,89
- andere opdrachten buiten de recisorale opdrachten	95083	

Vermelding in toepassing van het artikel 133, paragraaf 6 van het Wetboek van vennootschappen

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN

WERKNEMERS WAARVOOR DE ONDERNEMING EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER

Tijdens het boekjaar	Codes	Totaal	Mannen	Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers				
Voltijds	1001	15,0	13,0	2,0
Deeltijds	1002	8,0		8,0
Totaal in voltijds equivalenten (VTE)	1003	21,4	13,0	8,4
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren				
Voltijds	1011	22.914	19.996	2.918
Deeltijds	1012	8.841		8.841
Totaal	1013	31.755	19.996	11.759
Personeelskosten				
Voltijds	1021	1.651.807,71	1.441.441,33	210.366,38
Deeltijds	1022	637.280,56		637.280,56
Totaal	1023	2.289.088,27	1.441.441,33	847.646,94
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033	67.194,63	42.312,53	24.882,10
Tijdens het vorige boekjaar	Codes	P.Totaal	1P.Mannen	2P.Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	1003	21,5	13,0	8,5
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1013	32.511	20.528	11.983
Personeelskosten	1023	2.212.967,99	1.397.265,55	815.702,44
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033	32.209,97	20.337,34	11.872,63
Op de afsluitingsdatum van het boekjaar	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalent
Aantal werknemers ingeschreven	105	15	8	21,4

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
- overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	15	8	21,4
- overeenkomst voor een bepaalde tijd	111			
- overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112			
- vervangingsovereenkomst	113			
Volgens het geslacht				
- mannen	120	13		13,0
- lager onderwijs	1200			
- secundair onderwijs	1201	2		2,0
- hoger niet-universitair onderwijs	1202	6		6,0
- universitair onderwijs	1203	5		5,0
- vrouwen	121	2	8	8,4
- lager onderwijs	1210			
- secundair onderwijs	1211		2	1,5
- hoger niet-universitair onderwijs	1212	1	4	4,2
- universitair onderwijs	1213	1	2	2,7
Volgens de beroepscategorie				
- directiepersoneel	130	1		1,0
- bedienden	134	14	8	20,4
- arbeiders	132			
- andere	133			

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKKING VAN DE ONDERNEMING GESTELDE PERSONEN

Tijdens het boekjaar	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking v/d onderneming gestelde personen
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150		
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151		
Kosten voor de onderneming (in duizenden EUR)	152		

TABEL VAN HET PERSONEELSVERLOOP TIJDENS HET BOEKJAAR

INGETREDEN	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers die tijdens het boekjaar in het personeelsregister werden ingeschreven	205			
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
- overeenkomst voor een onbepaalde tijd	210			
- overeenkomst voor een bepaalde tijd	211			

- overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	212			
- vervangingsovereenkomst	213			
UITGETREDEN	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Aantal werknemers met een in het personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam	305			
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
- overeenkomst voor een onbepaalde tijd	310			
- overeenkomst voor een bepaalde tijd	311			
- overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	312			
- vervangingsovereenkomst	313			
Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst				
- pensioen	340			
- brugpensioen	341			
- afdanking	342			
- andere reden (einde contract, ontslag, overlijden)	343			
waarvan het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming	350			

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever	Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
Aantal betrokken werknemers	5801	10	5811	7
Aantal gevolgde opleidingsuren	5802	143	5812	65
Nettokosten voor de onderneming	5803	13.202,60	5813	5.993,10
- waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	58031	13.202,60	58131	5.993,10
- waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	58032		58132	
- waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	58033		58133	

Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5821	7	5831	4
Aantal gevolgde opleidingsuren	5822	59	5832	32
Nettokosten voor de onderneming	5823	3.823,20	5833	2.041,20

Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever				
Aantal betrokken werknemers	5841		5851	
Aantal gevolgde opleidingsuren	5842		5852	
Nettokosten voor de onderneming	5843		5853	

XX WAARDERINGSREGELS

A. ALGEMEEN

De waarderingsregels zijn opgesteld overeenkomstig de bepalingen van de wet van 17 juli 1975, het K.B. van 8 oktober 1976, het K.B. van 12 september 1983 en de voorschriften van het Ministerie van de Vlaamse Gemeenschap.

De voorschriften van de Vlaamse Gemeenschap bepalen het gebruik van minimale afschrijvingspercentages en de verplichte herwaardering van de materiële vaste activa die vanaf het dienstjaar 1985 toegepast werden in overeenstemming met de van de Minister van Economische Zaken op 22 november 1985 bekomen afwijking op de voorschriften van artikel 34 van het Koninklijk Besluit van 8 oktober 1976 met betrekking tot de jaarrekeningen van de ondernemingen, zoals gewijzigd door artikel 2 van het Koninklijk Besluit van 12 september 1983.

De omzendbrief BA 2003/02 van 25 april 2003 van de Vlaamse Gemeenschap - administratie Binnenlandse Aangelegenheden- herroept de verplichte herwaardering van de materiële vaste activa. In Riobra zullen de materiële vaste activa bijgevolg niet geherwaardeerd worden.

B. SPECIFIEKE WAARDERINGSREGELS

1. Oprichtingskosten

Deze kosten worden geboekt tegen aanschaffingswaarde en in overeenstemming met art. 28 van het KB van 08 oktober 1976 afgeschreven over een periode van maximaal 5 jaar.

2. Immateriële vaste activa

De rubriek immateriële vaste activa omvat de kosten van softwarelicenties en kosten voor inventarisatie en modellering van rioleringsnetten en worden gewaardeerd aan aanschaffingswaarde. De kosten van softwarelicenties worden lineair afgeschreven over 5 jaar; de kosten van inventarisatie en modellering rioleringsnetten worden lineair afgeschreven over 10 jaar..

3. Materiële vaste activa

a. De geactiveerde kosten van aannemers, directe personeelskosten en materialen worden verhoogd met een forfaitaire toeslag voor indirecte kosten van 2,5%. Daarnaast worden voor riolering personeelskosten van de administratieve diensten volgens verdeelsleutels toegerekend aan de materiële vaste activa.

De geactiveerde kosten worden via creditering op de rubriek 614 overgedragen naar het vastliggend en niet via rubriek 72, geproduceerde vaste activa.

De tussenkomsten van de klanten in de investeringskosten worden aanzien als een vermindering van de aanschaffingswaarde op de desbetreffende vaste activa. Op vaste activa in aanbouw(werken in uitvoering) op de terreinen worden geen afschrijvingen toegepast. Deze activa(rubriek 27) worden overgeboekt naar de rubriek materiële vaste activa(rubriek 23) op het ogenblik van de oplevering van het project. Indirecte kosten m.b. investeringen worden geactiveerd.

b. Afschrijvingen

De afschrijvingsbasis omvat de aanschaffingswaarde verminderd met de tussenkomsten van het cliënteel.

De afschrijving gebeurt lineair volgens de opgelegde percentages:

- 3% (33 jaar) voor administratieve gebouwen
- 10% (10 jaar) voor labo-uitrusting, uitrusting dispatching, gereedschap en meubilair, en de overige materiële vaste activa;
- 20 % (5 jaar) voor het rollend materieel en de informatica.
- leasing en soortgelijke rechten worden afgeschreven conform de looptijd van het contract van het betrokken actief.
- 3% (33 jaar) voor ingebrachte activa, KWZI-bouwkunde, pompstations bouwkunde;
- 7% (15 jaar) voor KWZI-elektromechanica, pompstations-elektromechanica, individuele behandelingsinstallaties van afvalwater IBA
- 2% (50 jaar) voor alle andere installaties mbt riolering;

4. Financiële vaste activa

Deze worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde.

In geval van een blijvende minderwaarde wordt een waardevermindering doorgevoerd.

5. Vorderingen op ten hoogste één jaar

Deze worden opgenomen in de balans tegen de nominale waarde. De volgende debiteuren worden als dubieus beschouwd :

- in falend gestelde klanten of debiteuren die een concordaat hebben aangevraagd;
- de schuldvorderingen op klanten die verhuisd en onbereikbaar zijn .

Op het einde van het boekjaar wordt een waardevermindering geboekt voor de vorderingen die definitief oninbaar zijn.

6. Ontvangen kapitaalsubsidies

Van diverse Overheden ontvangen kapitaalsubsidies bij investeringen in rioleringswerken:

6.044.435,17 euro.

Omwille van het onzekere karakter betreffende zowel ontvangst, tijdstip van ontvangst en grootte van de subsidie worden de kapitaalsubsidies geboekt bij ontvangst.

VERSLAG COMMISSARIS

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Riobra OV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2017

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de balans op 31 december 2017, over de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2017 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk de "Jaarrekening") en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden als commissaris benoemd door de algemene vergadering op 23 juni 2017, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die zal beraadslagen over de Jaarrekening afgesloten op 31 december 2019. We hebben de wettelijke controle van de Jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende 3 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de controle van de Jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de Jaarrekening van Riobra OV (de "Vennootschap"), die de balans op 31 december 2017 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van € 215.609.894,25 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 2.496.601,61.

Naar ons oordeel geeft de Jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2017, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

We hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de International Standards on Auditing ("ISA's"). Onze verantwoordelijkheden uit hoofde van die standaarden zijn nader beschreven in het gedeelte "Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de Jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de Jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis van ons oordeel.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de Jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de Jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel alsook een systeem van interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de Jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

In het kader van de opstelling van de Jaarrekening, is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Vennootschap te vereffenen of om de bedrijfsactiviteiten stop te zetten of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Onze verantwoordelijkheid voor de controle over de Jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de Jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van de Jaarrekening, beïnvloeden.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de Jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van het systeem van interne beheersing;
- Het verkrijgen van inzicht in het systeem van interne beheersing dat relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden
- op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van het systeem van interne beheersing van de Vennootschap;
- Het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- Het concluderen van de aanvaardbaarheid van de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling, en op basis van de verkregen controle-informatie, concluderen of er een onzekerheid bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven. Indien we besluiten dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de Jaarrekening of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op controle-informatie die verkregen is tot op de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de continuïteit van de Vennootschap niet langer gehandhaafd kan worden;
- Het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de Jaarrekening, en of deze Jaarrekening, de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het bestuursorgaan en de aangestelden van de Vennootschap, onder meer over de geplande reikwijdte en de timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die we identificeren tijdens onze controle.

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien) bij de in België van toepassing zijnde ISA's, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, stemt dit jaarverslag overeen met de Jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, enerzijds, en is dit jaarverslag opgesteld overeenkomstig artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen, anderzijds.

In de context van onze controle van de Jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden. Verder drukken wij geen redelijke mate van zekerheid uit over het jaarverslag.

Vermeldingen betreffende de sociale balans

De sociale balans, neer te leggen overeenkomstig artikel 100, § 1, 6°/2 van het Wetboek van vennootschappen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud, de door de wet vereiste inlichtingen, en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties op basis van de informatie waarover wij beschikken in ons controledossier.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Jaarrekening en zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.

De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Jaarrekening bedoeld in artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de Jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij hebben geen kennis van verrichtingen of beslissingen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen zijn gedaan of genomen en die in ons verslag zouden moeten vermeld worden.

Gent, 21 maart 2018
Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA
Commissaris Vertegenwoordigd door

Marnix Van Dooren Venoot*
* Handelend in naam van een BVBA