



2017

Verkorte financiële
staten 30 juni 2017

BE GAAP

PROPERE WATERLOPEN VOOR
DE VOLGENDE GENERATIES
EN EEN LEEFOMGEVING IN
HARMONIE MET WATER







Inhoud

- 4 **Eerste jaarhelft in een notendop**

- 7 **Belangrijke gebeurtenissen tussen 1 januari 2017 en 30 juni 2017 en voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar**

- 11 **Kerncijfers**

- 12 **Verkorte financiële staten**
 - [Balans en resultatenrekening](#)
 - [Verslag van de commissaris](#)
 - [Commentaar bij de balans en resultatenrekening](#)

Eerste jaarhelft in een notendop

Door de uiterst droge eerste jaarhelft kwamen in juni niet alleen veel landbouwers, maar ook water-intensieve industriële bedrijven in de problemen. Drinkwaterbeperking en lokaal captatieverbod op grond- en oppervlaktewater maakten de situatie nog nijpender. Voor Aquafin was dit de aanleiding om het potentieel en de beschikbaarheid van gezuiverd afvalwater nog eens onder de aandacht te brengen. Ons zogeheten 'effluent' is immers heel geschikt voor hergebruik, direct of na bijkomende zuivering, afhankelijk van de toepassing.

De persaandacht voor deze bron van 1 miljard m³/jaar aan water bleef niet zonder gevolg. Vooral in West-Vlaanderen ging men gretig op ons aanbod in om gezuiverd afvalwater af te halen in één van onze waterzuiveringsinstallaties. Dit leidde tot maar liefst 37 nieuwe contracten. Samen met de Boerenbond, de provinciebesturen en gemeenten gaan we nu onderzoeken wat nodig is om het gezuiverde afvalwater meer structureel in te zetten als alternatief voor andere waterbronnen. Een mooi voorbeeld van hoe ook waterzuivering een bijdrage kan leveren aan een circulaire economie.

Diezelfde droogte beïnvloedde het voorbije halfjaar ook de zuiveringsefficiëntie van onze waterzuiveringsinstallaties, maar dan in gunstige zin. Hoe minder het afvalwater verdund is met regenwater, hoe efficiënter de zuivering verloopt. Op 30 juni voldeden dan ook al 288 van de 305 beoordeelde rioolwaterzuiveringsinstallaties, ofwel 94,43%, aan alle geldende normen.

Ondertussen werkten we uiteraard ook verder aan de realisatie van de aan ons opgedragen projecten. Qua aanbestedingen zaten we eind juni op koers om onze uitdagende jaartarget te halen. Toch wordt het moeilijk om het vooropgestelde totale jaarvolume van 160 miljoen euro aan nieuwe projecten op de markt te brengen. Sinds het in voege treden van de Omgevingsvergunning in februari zijn er immers voortdurend problemen met het indienen van aanvragen via het nieuwe digitale platform, waardoor de projectvoorbereiding ernstige vertraging oploopt. Begin 2017 hebben we ter anticipatie van de nieuwe werkwijze nog zoveel mogelijk projecten op de markt gebracht, maar de impact hiervan zal zich vanaf de laatste maanden van dit jaar toch laten voelen op ons aanbestedingsritme.





Tijdens de projectuitvoering en exploitatie van onze installaties gaat nog meer aandacht dan vroeger naar veiligheid. Naast onze technische expertise en accuraat projectmanagement moeten onze opdrachtgevers, medewerkers en partners immers ook kunnen rekenen op ons absoluut engagement tot veilig denken en handelen. Daarom zetten wij onze veiligheidstarget rigoureus op nul ongevallen. Onze medewerkers hebben het mandaat om activiteiten onmiddellijk stop te zetten of stil te laten leggen als ze niet veilig worden uitgevoerd. Van onze technische partners verwachten we hetzelfde engagement. Daarvan brachten we hen begin dit jaar schriftelijk op de hoogte. Dat we het STOP-principe ondertussen al verschillende keren hebben toegepast, bewijst dat het ons menens is. Ook intern blijven we verder werken aan een sterk veiligheidsbewustzijn omdat elk ongeval kan vermeden worden.





Belangrijke gebeurtenissen

TUSSEN 1 JANUARI 2017 EN 30 JUNI 2017 EN VOORNAAMSTE RISICO'S EN ONZEKERHEDEN VOOR DE RESTERENDE MAANDEN VAN HET BOEKJAAR

→ VERGOEDINGSMODEL

Op 7 juni 2013 keurde de Vlaamse Regering het model voor de jaarlijkse vergoeding van de werkingskosten van Aquafin, als een proefmodel goed. Dit model is beter gekend als 'het prestatiebudget' en is gebruikt voor de bepaling van de werkingskosten voor de jaren 2014 t.e.m. 2016. De Economisch Toezichthouder (VMM) heeft het model ten gronde geëvalueerd. Op basis van de evaluatie die de VMM in 2015 uitvoerde en de aanvullende opmerkingen van Aquafin, stelde de inspecteur van financiën voor om het model te kalibreren.

Dit alles leidde ertoe dat Aquafin een (ver)nieuw(d) model ontwikkelde, in nauw overleg met de Economisch Toezichthouder. We versleutelden de kosten over de verschillende bedrijfsprocessen en voerden een nieuwe – diepgaandere - analyse uit op de activiteiten die de kosten bij Aquafin aansturen.

Binnen het voorgelegde model relateerden we een groot deel van de werkingsmiddelen in het kader van de beheersovereenkomst aan een beperkt aantal voor-gedefinieerde outputs en dit aan een redelijk geacht prijsniveau, rekening houdend met een aantal assumpties. Het berekende budget is een totaalbudget voor

Aquafin als geheel zonder hierbij tussenschotten te creëren tussen de enveloppes of tussen personeelskosten en overige werkingskosten.

Deze formule garandeert een stabiel resultaat dan de originele formule.

Op het budgetoverleg van 23 februari 2016 werd in aanwezigheid van VMM, het Kabinet Omgeving, Natuur en Landbouw, het Kabinet Begroting, de Administratie Begroting en de Inspectie van Financiën voor het eerst de vernieuwde formule toegepast voor het werkingsbudget 2017. De formule ligt momenteel voor ter goedkeuring door de Vlaamse Regering. We verwachten de beslissing in het najaar van 2017.

→ ASSETMANAGEMENTPROTOCOL GOEDGEKEURD

Het Vlaamse regeerakkoord 2014-2019 voorziet verder in ondersteuning van de bovengemeentelijke saneringsinfrastructuur via onderhoud en vervanging om gebreken tijdig te voorkomen. De beheersovereenkomst tussen Aquafin en het Vlaamse Gewest kent alleen een procedure voor investeringen in projecten

via het jaarlijkse optimalisatieprogramma. Een specifieke procedure voor vervanging en verbetering van de infrastructuur is niet voorzien. Wel is er de 'Procedure vervangingsinvesteringen en diverse investeringsbudgetten' die Aquafin toelaat om beperkte investeringen aan bestaande infrastructuur door te voeren. Deze laatste procedure volstond echter niet om aan de alsmaar stijgende nood aan investeringen voor het bestaande patrimonium te voldoen.

Na een constructief overleg met de Economisch Toezichthouder keurde de Vlaamse Regering op 14 juli 2017 een zogenaamd 'assetmanagementprotocol' goed. Dit protocol voorziet in een specifieke procedure voor de realisatie van assetmanagementprojecten op een efficiënte en transparante manier. Zo kunnen we dergelijke projecten dus sneller, met minder formaliteiten en in goed overleg met de Economisch Toezichthouder uitvoeren. Het is de bedoeling om deze procedure enkele jaren als proef te gebruiken en dan te evalueren.

Voor 2017 bedraagt het budget voor assetmanagement 21 miljoen euro, een bedrag dat in de toekomst verder zal stijgen.

→ OPLEVERINGEN EN NAGEKOMEN KOSTEN

Opleveringen

Het protocol Opleveringen heeft in het verleden gezorgd voor een verduidelijking van de bepalingen in de beheersovereenkomst rond de oplevering van investe-

ringsprojecten. Aquafin kreeg hierdoor grotere rechtszekerheid. Bij een oplevering verwerft Aquafin immers vaststaande vorderingen op de drinkwatermaatschappijen, waarvoor het Vlaamse Gewest als co-debiteur optreedt. Het totale bedrag van deze vorderingen is de bovengrens voor de uitstaande langetermijnleningen onder de affectatie¹. De opleveringen hebben dus een rechtstreeks verband met de hoeveelheid langetermijnleningen die kunnen opgenomen worden.

Op vandaag voldoet dit protocol niet aan de verwachtingen. Sinds de toepassing van de nieuwste versie, op 1 maart 2016, verlopen opleveringen moeizaam. De voornaamste oorzaken zijn van administratieve aard en de door de overheid geformuleerde voorbehouden. Deze voorbehouden zijn randvoorwaarden van een project die ervoor zorgen dat Aquafin afhankelijk is van acties van derden vooraleer een project kan worden opgeleverd.

Eind 2016 bedroeg de totale investeringswaarde van de projecten waarvan de oplevering betwist wordt 18,2 miljoen euro. Hiervan werd in het eerste semester van 2017 12,2 miljoen euro geregulariseerd door de Minister van Omgeving, Natuur en Landbouw. De investeringswaarde inclusief aanverwante kosten van de projecten die bedrijfsklaar waren maar niet opgeleverd konden worden, ingediend tot en met 30 juni 2017, bedraagt 24 miljoen euro.

Op basis van de inventaris die we hebben opgemaakt van projecten die in aanmerking komen voor opleve-

¹ De affectatieovereenkomst bepaalt dat, wanneer Aquafin in financiële moeilijkheden verkeert, de drinkwatermaatschappijen niet langer aan Aquafin moeten betalen voor de zuivering van het door hen geleverde drinkwater, maar aan Belfius Bank die optreedt als agent in de overeenkomst.

ring in het tweede gedeelte van 2017, verwachten we dat investeringen ter waarde van 9 miljoen euro op een probleem zouden kunnen stuiten. Om die reden is de provisie voor nog op te leveren projecten verhoogd tot 3,4 miljoen euro.

Nagekomen kosten

De Economisch Toezichthouder kan nagekomen kosten, die op het ogenblik van de oplevering nog niet definitief gekend zijn, betwisten. Een definitief protocol hierover is er nog niet. Aquafin deed een voorstel, dat in juli 2016 resulteerde in een tegenvoorstel van de Economisch Toezichthouder. Dat voorstel werd in 2017, in aanwezigheid van het Kabinet Leefmilieu, verder besproken. Zowel het Kabinet Leefmilieu, VMM als Aquafin hebben zich geëngageerd om dit dossier zo snel als mogelijk af te ronden.

De totale som aan ingehouden nagekomen kosten voor de periode 2014 tot en met het eerste semester 2017 bedraagt ongeveer 6 miljoen euro. Deze ingehouden kosten werden geëvalueerd aan de hand van het ontwerp van het protocol Nagekomen Kosten. Ook de kosten die nog moeten doorgerekend worden, zijn mee in de evaluatie opgenomen. Op basis van deze evaluatie werd de provisie voor de nagekomen kosten gebracht op 0,9 miljoen euro.

→ AFREKENING FINANCIËLE JAREN 2014 - 2016

Nadat eind vorig jaar het financiële jaar 2013 conform de bepalingen van de beheersovereenkomst werd afge-rekend, verwachten we dat vóór het jaareinde ook de financiële jaren 2014 tot en met 2016 kunnen afgesloten worden.

Eerst moeten volgende zaken nog afgerond worden:

- Vergoedingsmodel (prestatiebudget): zoals hierboven beschreven, werd in de periode 2014-2016 voor het eerst het werkingsbudget bepaald aan de hand van de formule voor het prestatiebudget. Tijdens de proefperiode bleek dat het moeilijk was om één van de parameters – de inwonerequivalenten -uit de formule eenduidig te bepalen. In de loop van 2016 hebben de Economisch Toezichthouder en Aquafin hierover een consensus bereikt. Aquafin verwacht een goedkeuring van de Vlaamse Regering in het najaar van 2017.
- Nagekomen kosten : zoals eerder beschreven is er nog geen éénduidigheid over de manier waarop de kosten die na oplevering van een project geboekt worden, moeten doorgerekend worden. Momenteel bespreken de Economisch Toezichthouder en Aquafin een ontwerpprotocol om hieraan tegemoet te komen. Aquafin hoopt deze besprekingen op korte termijn af te ronden.

Zodra bovenstaande items zijn afgerond, staat niets de afrekening van de voorbije drie financiële jaren nog in de weg.

→ **SAMENWERKING MET RIO-LINK**

Hernegotiatie dienstverleningsovereenkomst met rio-link

Op 28 juni 2017 heeft Aquafin een nieuwe onderaannemingsovereenkomst met rio-link ondertekend, die samenhangt met de verkoop van de aandelen van Aquafin in rio-link.

De voornaamste aanpassingen betreffen:

- een verlengde duurtijd, met name een bepaalde duur van 15 jaar;
- de (her)oprichting van een overlegcomité waarin beide partijen gelijkwaardige partners zijn;
- een vernieuwde taakverdeling tussen de partijen, waarbij rio-link een stuk projectmanagement kan doen en het assetmanagement aan Aquafin wordt toebedeeld.

Verkoop aandelen in rio-link aan water-link

Sinds 2011 had Aquafin een participatie in rio-link die één derde van het totale aantal aandelen vertegenwoordigde. Aquafin had ook het recht om drie (één derde) van de bestuurders voor te dragen.

Het aandelenpakket van Aquafin in rio-link werd bij de ondertekening van bovenvermelde dienstverleningsovereenkomst, die de huidige samenwerking met rio-link bestendigt, op 28 juni 2017 aan water-link (het vroegere AWW) verkocht.



Kerncijfers op 30 juni 2017

(IN DUIZEND EURO)	30-06-2017	31-12-2016
Bedrijfsopbrengsten	250.208	488.082
Te bestemmen winst	6.293	8.202
Balanstotaal	3.409.337	3.392.755
Eigen vermogen exclusief kapitaalsubsidies	276.553	270.252
Financiering korte termijn	171.450	207.869
Financiering lange termijn	1.932.900	1.880.094
AANTAL		
Medewerkers Aquafin	1.024	1.008
Medewerkers VMM	61	63
MEDEWERKERS TOTAAL	1.085	1.071

Op 30 juni 2017 was Aquafin verantwoordelijk voor de exploitatie van 305 rioolwaterzuiveringsinstallaties. Om het afvalwater naar de zuiveringsinstallaties te transporteren, had Aquafin 6.026 km leidingen in beheer. Aquafin beheert 1.670 bovengemeentelijke pompstations en bergbezinkingsbekkens.

→ PROJECTEN IN PORTEFEUILLE VOOR HET VLAAMSE GEWEST OP 30 JUNI 2017

	AANTAL PROJECTEN	WAARDE (IN MILJOEN EURO)
Opgeleverde projecten (1)	2.980	3.739,00
Gegund en aanbesteed (2)	413	462,14
Ontwerp (3)	946	1.000,95
TOTAAL IN UITVOERING (2) + (3)	4.339	5.202,10

Verkorte financiële staten

BALANS (IN DUIZEND EURO)

	CODES	30-06-2017	31-12-2016
ACTIVA			
VASTE ACTIVA	20/28	3.224.850	3.221.542
Materiële vaste activa	22/27	3.221.696	3.218.407
Terreinen en gebouwen	22	225.653	225.277
Installaties, machines en uitrusting	23	2.658.656	2.700.488
Meubilair en rollend materieel	24	2.059	2.359
Leasing en soortgelijke rechten	25	0	0
Overige materiële vaste activa	26	558	745
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen	27	334.770	289.538
Financiële vaste activa	28	3.154	3.135
Verbonden ondernemingen	280/1	3.063	3.022
Deelnemingen	280	3.063	3.022
Andere financiële vaste activa	284/8	92	113
Aandelen	284	78	100
Vorderingen en borgtochten in contanten	285/8	13	13
VLOTTENDE ACTIVA	29/58	184.486	171.212
Voorraden en bestellingen in uitvoering	3	96.048	99.135
Bestellingen in uitvoering	37	96.048	99.135
Vorderingen op ten hoogste één jaar	40/41	16.262	20.931
Handelsvorderingen	40	10.672	17.755
Overige vorderingen	41	5.591	3.176
Geldbeleggingen	50/53	0	0
Overige beleggingen	51/53	0	0
Liquide middelen	54/58	29.985	5.204
Overlopende rekeningen	490/1	42.190	45.943
TOTAAL DER ACTIVA	20/58	3.409.337	3.392.755

BALANS (IN DUIZEND EURO)

	CODES	30-06-2017	31-12-2016
PASSIVA			
EIGEN VERMOGEN	10/15	1.099.399	1.088.416
Kapitaal	10	248.400	248.400
Geplaatst kapitaal	100	248.400	248.400
Niet opgevraagd kapitaal	101		
Reserves	13	21.852	21.852
Wettelijke reserve	130	13.252	13.252
Beschikbare reserve	133	8.600	8.600
Overgedragen winst	14	6.301	8
Kapitaalsubsidies	15	822.845	818.155
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN	16	5.777	3.861
Voorzieningen voor risico's en kosten	160/5	5.777	3.861
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen	160	756	835
Overige risico's en kosten	163/5	5.021	3.025
SCHULDEN	17/49	2.304.161	2.300.479
Schulden op meer dan één jaar	17	1.789.879	1.735.263
Financiële schulden	170/4	1.789.651	1.735.050
Leasingschulden en soortgelijke schulden	172	0	0
Kredietinstellingen	173	1.789.651	1.735.050
Overige schulden	178/9	228	213
Schulden op ten hoogste één jaar	42/48	490.748	554.589
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vallen	42	143.249	145.044
Financiële schulden	43	185.789	220.355
Kredietinstellingen	430/8	185.789	220.355
Handelsschulden	44	55.146	73.800
Leveranciers	440/4	55.146	73.800
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	46	91.071	93.352
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	45	15.493	14.250
Belastingen	450/3	8.612	5.903
Bezoldigingen en sociale lasten	454/9	6.880	8.347
Overige schulden	47/48	0	7.788
Overlopende rekeningen	492/3	23.534	10.627
TOTAAL DER PASSIVA	10/49	3.409.337	3.392.755

RESULTATENREKENING (IN DUIZEND EURO)

	CODES	30-06-2017	30-06-2016
Bedrijfsopbrengsten	70/74	250.208	242.451
Omzet	70	247.228	240.574
Toename in de voorraad goederen in bewerking en gereed product en in de bestellingen in uitvoering	71	-3.087	-193
Geproduceerde vaste activa	72	0	0
Andere bedrijfsopbrengsten	74	6.067	2.070
Bedrijfskosten	60/64	203.445	198.145
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	60	51.733	53.927
Aankopen	600/8	51.733	53.927
Diensten en diverse goederen	61	24.273	23.548
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	62	36.651	34.804
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	630	85.689	82.325
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen (toevoegingen +, terugnemingen -)	631/4	-119	-79
Voorzieningen voor risico's en kosten (toevoegingen +, bestedingen en terugnemingen -)	635/7	1.916	-138
Andere bedrijfskosten	640/8	3.301	3.758
Bedrijfswinst	9901	46.763	44.306
Financiële opbrengsten	75	18.312	13.200
Opbrengsten uit vlottende activa	751	18.303	13.198
Andere financiële opbrengsten	752/9	9	2
Financiële kosten	65	54.995	51.017
Kosten van schulden	650	35.926	37.435
Andere financiële kosten	652/9	19.069	13.582
Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening, voor belasting	9902	10.079	6.489
Uitzonderlijke opbrengsten	76	68	46
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761	68	46
Uitzonderlijke kosten	66	0	0
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661	0	0
Winst van het boekjaar voor belasting	9903	10.147	6.535
Belastingen op het resultaat	67/77	3.854	2.121
Belastingen	670/3	3.854	2.121
Regularisering van belastingen en terugnemingen van voorzieningen voor belastingen	77	0	0
Winst van het boekjaar	9904	6.293	4.414
Te bestemmen winst van het boekjaar	9905	6.293	4.414

VERSLAG VAN DE COMMISSARIS

Verslag van de commissaris van Aquafin NV over het beperkt nazicht van de tussentijdse verkorte financiële staten voor het semester afgesloten op 30 juni 2017

→ INLEIDING

Wij hebben de bijgevoegde tussentijdse verkorte balans van Aquafin NV (de “Vennoetschap”) op 30 juni 2017 onderworpen aan een beperkt nazicht, alsook de bijhorende tussentijdse verkorte resultatenrekening voor het semester afgesloten op deze datum, en de toelichtingen. Deze staten tonen een balanstotaal van euro 3.409.337 (000) en een winst voor de periode van 6 maanden afgesloten op deze datum van euro 6.293 (000). Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en het voorstellen van deze tussentijdse verkorte financiële staten opgesteld overeenkomstig het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin verslag uit te brengen over deze tussentijdse verkorte financiële staten op basis van ons beperkt nazicht.

→ DRAAGWIJDTE VAN ONS NAZICHT

Wij hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Standaard voor Beoordelingsopdrachten 2410 “Beoordeling van tussentijdse financiële informatie uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit”. Een beperkt nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het bekomen van informatie, hoofdzakelijk van personen verantwoordelijk voor financiële en boekhoudkundige aangelegenheden, en uit het toepassen van analytische en andere werkzaamheden. Een beperkt nazicht is

aanzienlijk minder uitgebreid dan een audit uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA's). Bijgevolg waarborgt een beperkt nazicht niet dat wij kennis zouden krijgen van alle belangrijke elementen die bij een volledige controle aan het licht zouden komen. Daarom onthouden wij ons van een auditopinie.

→ CONCLUSIE

Op basis van ons beperkt nazicht wijst niets erop dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte financiële staten per 30 juni 2017 niet in alle materiële opzichten zijn opgesteld overeenkomstig het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Diegem, 7 september 2017

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA

Commissaris

vertegenwoordigd door

Patrick Rottiers

Vennoot*

* Handelend in naam van een BVBA

Ref: 18PR0008

TOELICHTING BIJ BALANS EN RESULTATENREKENING

→ COMMENTAAR BIJ DE BALANS

Het saldo aan **vaste activa** ligt volledig in lijn met het saldo per 31 december 2016. De beperkte stijging met 3 miljoen euro tot 3.225 miljoen euro is toe te schrijven aan de netto-aangroei van de investeringen in de bovengemeentelijke waterzuiveringsinfrastructuur, uitgevoerd in opdracht van het Vlaamse Gewest.

Eenzijds stijgen de *werken in uitvoering* per saldo met 45 miljoen euro ten opzichte van einde 2016. Het gaat om het verschil tussen nieuwe investeringen en de overboeking van opgeleverde projecten naar de *installaties, machines en uitrusting*. Anderzijds daalt de post installaties, machines en uitrusting per saldo met 42 miljoen euro. Dat is het gevolg van toegenomen afschrijvingen, die slechts gedeeltelijk gecompenseerd worden door een stijging van deze rubriek als gevolg van nieuwe investeringen en de overboeking vanuit de werken in uitvoering.

De sterke stijging van de *liquide middelen* is hoofdzakelijk toe te schrijven aan de opname van een investeringskrediet op 12 juni 2017. Door beperktere afnames in de posten *voorraden en bestellingen in uitvoering*, de *vorderingen op ten hoogste één jaar* en de overlopende rekeningen, nemen, in vergelijking met de cijfers per 31 december 2016, de **vlotte activa** per saldo toe met 13 miljoen euro tot 184 miljoen euro.

Het **eigen vermogen** neemt met 6 miljoen euro toe op de post *overgedragen winst*, wat het resultaat over de periode 1 januari 2017 – 30 juni 2017 weerspiegelt.

Daarnaast kennen ook de *kapitaalsubsidies*² een verdere stijging met 5 miljoen euro. Deze weerspiegelen de impact van het verschil tussen de terugbetalings- en afschrijvingstermijn van opgeleverde bovengemeentelijke projecten.

De problematiek rond opleveringen en nagekomen kosten (zie de uitgebreide toelichting op p.8) zorgt voor een sterke toename van de **voorzieningen**, die globaal met 2 miljoen euro zijn toegenomen ten opzichte van het saldo per 31 december 2016.

De **schulden** zijn per saldo slechts met 4 miljoen euro toegenomen tot 2.304 miljoen euro en liggen bijgevolg op hetzelfde niveau als per 31 december 2016.

→ COMMENTAAR BIJ DE RESULTATENREKENING

In de beheersovereenkomst met het Vlaamse Gewest is bepaald dat de vergoeding van Aquafin gebeurt op basis van de doorrekening van alle redelijke kosten, verhoogd met een vergoeding voor de aandeelhouder(s) die gebaseerd is op de inbreng in het eigen vermogen.

Volgens het begrotingsmodel dat door de Vlaamse Regering werd goedgekeurd op 7 juni 2013, wordt het budget werkingskosten van Aquafin voor activiteiten binnen de beheersovereenkomst afhankelijk gesteld van een aantal enveloppes, het patrimonium en de behandelde vuilvracht. Hierdoor wordt Aquafin niet meer vergoed op basis van doorrekening van alle redelijke kosten zoals bedoeld in de beheersovereenkomst, maar

² Voor meer toelichting over deze rubriek verwijzen we naar het BE GAAP jaarverslag 2016, dat u kan raadplegen via www.aquafin.be



wel volgens de in het vergoedingsmodel gedefinieerde geleverde prestaties, waarbij het resultaat van de formule als redelijk wordt beschouwd.

De stijging van de **bedrijfsopbrengsten en -kosten** ligt in lijn met de groei van de infrastructuur die door Aquafin wordt uitgebouwd en geëxploiteerd voor bovengemeentelijke activiteiten die voortvloeien uit de beheersovereenkomst. Daarnaast levert Aquafin ook diensten rechtstreeks aan steden en gemeenten. Onder de *andere bedrijfsopbrengsten* wordt een bedrag van 2.975 duizend euro opgenomen. Dat is het positieve verschil tussen het resultaat volgens de definitieve formule van het hierboven vermelde vergoedingsmodel voor de jaren 2014-2015-2016 enerzijds, en anderzijds de werkelijk geboekte kosten voor deze boekjaren. De *voorzieningen voor risico's en kosten* reflecteren de stijging van de provisies voor opleveringen en nagekomen kosten met 2 miljoen euro.



De **financiële opbrengsten en kosten** bevatten naast de rentelasten op financiering op korte en lange termijn ook de kosten en opbrengsten van het actief rentemanagement. De sterke stijging van zowel *opbrengsten uit financiële activa* en de *andere financiële kosten*, beide gerelateerd aan het actief rentemanagement, zijn ten opzichte van 30 juni 2016 gestegen door de evolutie van de marktwaarde van structuren die geoptimaliseerd werden. De hedgingstructuren, geoptimaliseerd in de eerste helft van 2017, hadden een grotere absolute marktwaarde dan deze die werden geherstructureerd in de eerste helft van 2016. Daardoor werden zowel opbrengsten als kosten zwaarder belast.



Op maat van onze klanten een betrouwbaar afvalwater- en hemelwaterbeheer uitbouwen, met respect voor onze omgeving en het milieu.

AQUAFIN NV

Colofon

Verantwoordelijke uitgever: Jan Goossens, algemeen directeur van Aquafin NV

Grafische vormgeving: Comfi

Fotografie: fotovdb.com, Jan Locus, Misjel Decler, Frederik Beyens en medewerkers van Aquafin NV

Informatie over Corporate Governance is te raadplegen op www.aquafin.be

De verkorte financiële staten op 30 juni 2017 zijn ook beschikbaar in het Engels.



AQUAFIN NV, DIJKSTRAAT 8, B-2630 AARTSELAAR
TEL. 03 450 45 11 – FAX 03 458 30 20
E-MAIL: INFO@AQUAFIN.BE – WWW.AQUAFIN.BE
ALSO AVAILABLE IN ENGLISH