

Bewertung des strategischen Plans 2017-2019 – Zweite Bewertung (Generalversammlung 21.11.2018)

Die Generalversammlung vom 16. Dezember 2016 hat den strategischen Plan 2017-2019, nach vorheriger Begutachtung durch die Gemeinderäte, genehmigt.

Entsprechend den Bestimmungen des Kodex der lokalen Demokratie und der Dezentralisierung, Artikel L1523-13 § 4 muss dieser Plan einer jährlichen Bewertung unterworfen werden.

1. Allgemeine Strategie

Der Gesellschaftszweck der Interkommunale FINOST, das ist :

1. die Finanzierung von Tätigkeiten der Verteilerinterkommunale für die Rechnung der angeschlossenen Gemeinden;
2. der Erwerb von Gesellschaftsanteilen am Kapital von Gesellschaften, die in gemeinnützigen Wirtschaftssektoren tätig sind, mit dem Ziel, Synergien zu begünstigen, die die Kompetenzen der Gemeinden in Bezug auf die öffentliche Versorgung mit Strom, Gas sowie Analog- und Digitalsignalen im weitesten Sinn dieser Begriffe optimieren ;
3. die Gewährleistung der Aufteilung der Gemeindeeinkünfte.

In Anbetracht des Gesellschaftszwecks von FINOST ist es schwierig, Leistungsindikatoren sowie qualitative und quantitative Zielsetzungen einzurichten.

Das Ergebnis von FINOST ist von den Dividenden abhängig, die ihr von den Gesellschaften, in denen sie Beteiligungen hält, gezahlt werden; diese stellen ihre Erträge dar.

Unser Hauptanliegen ist auf die finanzielle Stabilität ausgerichtet, um weiterhin im Verteilernetzbetreiber ORES Assets investieren zu können und die Dividenden unserer Gesellschafter auf einem konstanten Niveau zu halten.

Die Entscheidungen in Sachen Investitionen sowie die eventuelle Inanspruchnahme der Finanzmärkte zur Finanzierung dieser Investitionen werden in voller Sachkenntnis und mit gebührender Sorgfalt getroffen.

2. Die Beteiligungen von FINOST

ORES Assets

Die acht gemischten wallonischen Interkommunalen wurden Ende 2013 in eine gemeinsame neue Interkommunale zusammengeschlossen mit dem Namen ORES Assets.

Die Gesellschafter von ORES Assets Ost werden jedes Jahr aufgerufen, sich an der Finanzierung der Investitionen zu beteiligen, damit das Verhältnis „Eigenkapital/RAB-Wert“ beibehalten wird (Gesellschafter: 33% - Externe Finanzierung: 67%). Das ist das Prinzip der Kapitalerhöhung.

Entsprechend den diesbezüglichen Vereinbarungen zwischen ORES Assets und FINOST, übernimmt FINOST im Namen und für Rechnung der Gemeinden die Finanzierung der Kapitalerhöhungen für Investitionen bei ORES Assets.

Im Hinblick auf die Konsolidierung des Eigenkapitals des Sektors Ost, hat der Verwaltungsrat der Interkommunale FINOST im Jahr 2018 15.000 R-Anteile in ORES Assets Sektor Ost, für einen Gesamtbetrag von 1.500.000 €, gezeichnet.

Infolge der Beschlussfassung der Generalversammlung von ORES Assets vom 28. Juni 2018, werden diese R-Anteile per 1/1/2019 abgeschafft ; daraufhin hat der Verwaltungsrat entschieden, diese in A-Anteile umzuwandeln, insbesondere im Hinblick auf die Finanzierung der Kapitalerhöhung 2018 für einen Betrag von 1.237.850 €.

In verschiedenen Etappen ist der Machtzuwachs der Gemeinden im Kapital von INTEROST auf 75% gestiegen, durch den Erwerb der entsprechenden, von ELECTRABEL gehaltenen Anteile. Diese Ausgaben wurden finanziert durch Kapitalreduzierungen bei INTEROST, durch verfügbare Mittel von FINOST sowie durch die Aufnahme von Anleihen.

ELECTRABEL hat die Ausübung des Putrechts für die restlichen 25% der Gesellschaftsanteile auf den 31/12/2016 vorgezogen, an Stelle des 31/12/2018, was für FINOST beträchtliche finanzielle Verpflichtungen darstellt (18.513.246,63 €).

Im Hinblick auf die Konsolidierung des Eigenkapitals im Rahmen der Bankgarantien, die für die Aufnahme einer Anleihe, Ende 2016, zur Finanzierung der obenerwähnten finanziellen Verpflichtungen erforderlich waren, hat die Generalversammlung von FINOST eine Kapitalerhöhung durch Sacheinlage der A-Anteile von ORES Assets genehmigt, die durch die angeschlossenen Gemeinden an FINOST abgetreten wurden.

Aufgrund einer, zwischen den reinen Finanzierungsinterkommunalen FINOST, FINIMO, IDEFIN, IEG, IPFH, SEDIFIN und SOFILUX und der Gruppierung von wirtschaftlichem Interesse (GIE) abgeschlossenen Vereinbarung, wurde die reine Finanzierungsinterkommunale des Hennegau (IPFH) im Hinblick auf die Zuteilung der Anleihe zur Finanzierung der 25% der verbleibenden Anteile als Pilot-Auftraggeber bezeichnet.

Laufende Anleihen FINOST (Machtzuwachs)	Finanzinstitut	Dauer	Aufgenommenes Kapital
Anleihe Bullet 5 Jahre	ING (2 Lose) BELFIUS (2 Lose)	2017-2021	13.969.280,00 € (75%)
Anleihe mit konstanter Annuität 15 Jahre	BELFIUS (1 Los) CBC Banque (2 Lose) BNP Paribas Fortis (1 Los)	2017-2031	4.652.000,00 € (25%)
INSGESAMT aufgenommenes Kapital			18.621.280,00 €

Gezeichnete Anleihe im Rahmen des Rückkaufs der 25% von Electrabel gehaltenen Anteile - Zahlungen für die Geschäftsjahre 2017-2019	Geschäftsjahr 2017	Geschäftsjahr 2018	Geschäftsjahr 2019
Kapitalrückerstattung	284.524,47 €	287.992,74 €	291.503,28 €
Rückerstattung der Zinsen	122.573,02 €	119.104,75 €	115.594,20 €

Die reinen Finanzierungsinterkommunalen und die Gemeinden sind so die alleinigen Eigentümer des Netzes geworden. Daraus ergibt sich, dass künftig die gesamten Dividenden der öffentlichen Hand zukommen, aber auch, dass die Investitionen allein durch die öffentliche Hand übernommen werden müssen.

Am 31. Dezember 2017 hielt FINOST 2.291.284 A-Anteile an ORES Assets mit einem Gesamtwert in Höhe von 61.357.948,56 €.

Es sei bemerkt, dass ab dem Geschäftsjahr 2019 eine systematische Zuweisung an die Rücklagen in Höhe von 30% der REMCI (angemessene Vergütung der investierten Kapitalien) für die Dividenden von ORES Assets vorgenommen wird, die allerdings in nachfolgender Tabelle nicht berücksichtigt wurde. Diese Rücklage wird prioritär für die jährlichen Kapitalerhöhungen genutzt werden.

Einkünfte ORES Assets (Sektor Ost und Gemeinsamer Sektor)	Geschäftsjahr 2017	Geschäftsjahr 2018 Prognose	Geschäftsjahr 2019 Prognose
	3.254.924,94 €	3.500.000,00 €	3.900.000,00 €

ORES scrI

Diese Gesellschaft ist eine Tochtergesellschaft der Interkommunale ORES Assets, deren Betriebsführung sie gewährleistet.

FINOST hält einen Anteil dieser Gesellschaft im Wert von 3.791,18 €.

PUBLI-T

FINOST besitzt insgesamt 5.563 Anteile bei PUBLI-T mit einem Ankaufswert von 1.721.941,61 k€.

Dividenden Anteile PUBLI-T	Geschäftsjahr 2017	Geschäftsjahr 2018 Prognose	Geschäftsjahr 2019 Prognose
	136.516,02 €	139.200,00 €	142.000,00 €

GRUPPIERUNG VON WIRTSCHAFTLICHEM INTERESSE (GROUPEMENT D'INTERET ECONOMIQUE - GIE)

FINOST hält ein Anteil am GIE für einen Betrag von 5.000 €.

Im Rahmen der Schaffung eines Systems der Zusammenarbeit zwischen den 7 reinen wallonischen Finanzierungsinterkommunalen ist 2014 eine Gruppierung von wirtschaftlichem Interesse gegründet worden (groupement d'intérêt économique - GIE). Die hiermit verbundenen Ziele sind die Organisation einer besseren Koordination zwischen den Interkommunalen sowie die Entwicklung gemeinsamer Positionen bei Beteiligungen oder sensiblen Dossiers. Jede Interkommunale behält ihre Autonomie, bringt jedoch ihre technischen und finanziellen Kompetenzen ein. Diese Art der Zusammenarbeit garantiert die komplette Unabhängigkeit jeder Interkommunale in Bezug auf die Strukturen der Gruppierung.

3. Künftige Investitionspolitik

Die Investitionen beschränken sich aktuell einzig auf die Kapitalerhöhungen in ORES Assets, welche von den Investitionen des laufenden Geschäftsjahres in das Verteilernetz abhängen, und denen die Regularisierung des vorhergehenden Geschäftsjahres hinzugefügt wird.

Kapitalerhöhungen ORES Assets (Sektor Ost und Gemeinsamer Sektor)	Geschäftsjahr 2017	Geschäftsjahr 2018	Geschäftsjahr 2019 Prognose
	558.464,00 €	1.237.850,00 €	1.100.000,00 €

4. Bericht, der es ermöglicht, einen Zusammenhang zwischen den genehmigten Konten der drei vorhergehenden Geschäftsjahre und den Entwicklungsperspektiven für die drei nachfolgenden Geschäftsjahre herzustellen

VORAUSSICHTLICHES ERGEBNISKONTO (in €)	Realität 2014	Realität 2015	Realität 2016	Realität 2017	Prognose 2018	Prognose 2019
Betriebserträge	2.593.519,08	-	-	-	-	-
Umsatz	-	-	-	-	-	-
Sonstige Betriebserträge	2.593.519,08	-	-	-	-	-
Betriebliche Aufwendungen	- 465.853,63	- 84.450,01	- 72.625,42	- 69.681,82	- 78.472,71	- 77.000,00
Übrige Lieferungen und Leistungen	56.348,31	84.450,01	71.152,70	68.209,10	77.000,00	77.000,00
Abschreibungen und Wertminderungen	-	-	1.472,72	1.472,72	1.472,71	-
Rückstellungen für Risiken und Aufwendungen	409.505,32					
BETRIEBSERGEBNIS	2.127.665,45	- 84.450,01	- 72.625,42	- 69.681,82	- 78.472,71	- 77.000,00
Finanzerträge	129.840,56	2.234.649,27	2.155.382,19	3.320.518,20	3.139.241,89	3.192.000,00
Erträge aus Finanzanlagen	128.672,19	2.234.649,27	2.155.382,19	3.320.518,20	3.139.241,89	3.192.000,00
Dividende ORES Assets	-	2.103.418,10	2.021.536,41	3.184.002,18	3.000.000,00	3.050.000,00
Dividende PUBLI-T	128.672,19	131.231,17	133.845,78	136.516,02	139.241,89	142.000,00
Habenzinsen	1.168,37					
Finanzaufwendungen	- 25.484,70	- 12.699,04	- 8.097,14	- 123.248,35	- 119.904,75	- 116.394,20
FINANZERGEBNIS	104.355,86	2.221.950,23	2.147.285,05	3.197.269,85	3.019.337,14	3.075.605,80
Außerordentliche Erträge	-	1.293.946,50	-	-	-	-
Außerordentliche Aufwendungen	-	-	-	-	-	-
AUßERORDENTLICHES ERGEBNIS	-	1.293.946,50	-	-	-	-
STEUERN	- 292,09	- 54.403,38	- 56.383,75	- 35.370,29	-	-
ERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES	2.231.729,22	3.377.043,34	2.018.275,88	3.092.217,74	2.940.864,43	2.998.605,80