

1. INLEIDING

Het beheerscontract wordt opgesteld overeenkomstig de artikelen 94 tot 96 van het Wetboek van vennootschappen.

De Haven van Brussel heeft haar omzetcijfer met 2,7 % verhoogd; dit stijgt zo van € 9.210.614 tot € 9.459.882,75.

De Haven heeft haar waarderingsregels gewijzigd bij besluit van de raad van bestuur van 27 januari 2017, en dit in overeenstemming met de omzendbrief van 15 november 2007 met het oog op de tenuitvoerlegging van de boekhoudkundige regels van de Organieke ordonnantie houdende de bepalingen die van toepassing zijn op de begroting, de boekhouding en de controle van 23 februari 2006 (OBBBC).

Om tegemoet te komen aan een van de bezwaren die de Rekenkamer heeft geformuleerd bij de certificering van de rekeningen, heeft de Haven een volledige inventaris van haar onroerende bezittingen opgemaakt. Dat deed ze door een lijst op te stellen van de verschillende kadastrale percelen met het oog op het reconstrueren van de bedragen die werden geboekt aan de actiefzijde van de balans. Er werden twee analyses gemaakt. De eerste betreft de herwaardering van de terreinen en de gebouwen van de Haven en werd uitgevoerd door het bedrijf Jones Lang LaSalle. De tweede gaat over de boekhoudkundige waardering van de kaaimuren en werd opgesteld door KPMG volgens de methodologie die werd voorgesteld aan de raad van bestuur op de vergadering van 1 december 2017. In het kader van deze volledige herwaardering van het patrimonium heeft de Haven de meerwaarde van 10.417.803,57 euro, die dateert van bij de oprichting van de vennootschap in 1993 en die de meerwaarden van 1930 en 1945 betrof, geschrapt. De Haven heeft naar aanleiding van de hierboven toegelichte herwaarderingen een nieuwe meerwaarde van 246.470.691,01 euro geboekt. Deze meerwaarde zal natuurlijk gevolgen hebben voor de ratio's die hierna worden berekend.

Wat het risicobeheer betreft, blijven de provisies voor geschillen 2017 behouden aan een waarde die overeenstemt met 50 % van de vereiste bedragen, overeenkomstig de evaluatieregels. Bepaalde provisies werden herzien naar aanleiding van de evolutie van bepaalde dossiers.

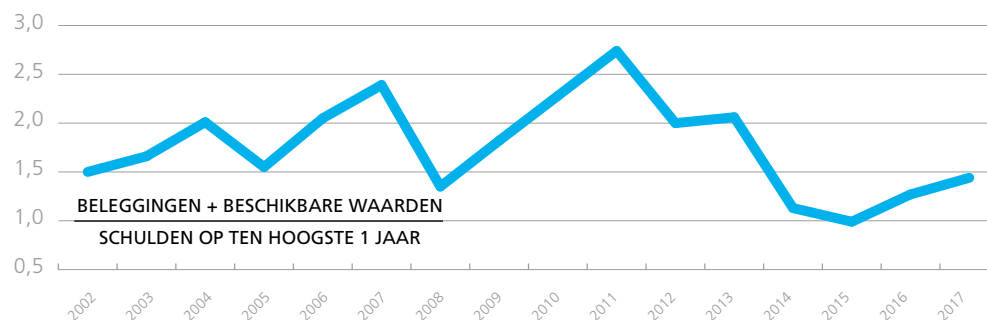
In 2017 heeft de Haven baggerwerken uitgevoerd voor een bedrag van € 2.481.331,77.

Gelet op de risico's en onzekerheden waarmee het bedrijf te maken kunnen zijn, vormen de gewestelijk dotaties een belangrijk element voor de beheersstructuur van de Haven van Brussel. De Haven heeft, in 2017, € 18.982.001 aan dotaties ontvangen van het Gewest.

Tot slot moet opgemerkt worden dat de Haven van Brussel geen onderzoeks- en ontwikkelingsactiviteiten uitvoert, en dat er geen grote evenementen plaatsvonden na de afsluiting van het boekjaar.

Hieronder enkele relevante ratio's die werden berekend sinds 2002:

DE ABSOLUTE LIQUIDITEITSRATIO

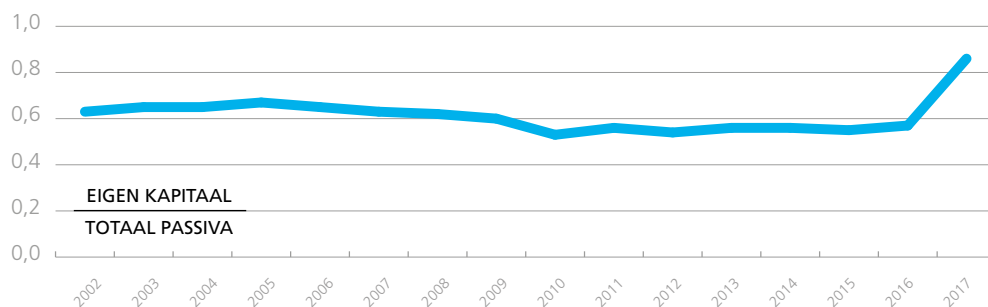


Deze ratio toont aan in welke mate de Haven kan omgaan met haar schulden op ten hoogste 1 jaar, middels haar liquiditeiten.

Er moet opgemerkt worden dat sinds 2011, aangezien de portaalrekening geplaatst werd bij 'overige schuldvorderingen', we dit bedrag ook opgenomen hebben in de berekening, om consequent te zijn met de andere jaren.

We stellen een ratioverhoging vast in vergelijking met 2016. De opdrachtnemer heeft inderdaad niet alle voorziene werken kunnen uitvoeren met betrekking tot de werven voor het bouwmaterialendorp en de passagiersterminal. Daarom heeft de Haven niet alle in 2017 voorziene werken kunnen betalen, wat gevolgen had voor onze kasmiddelen.

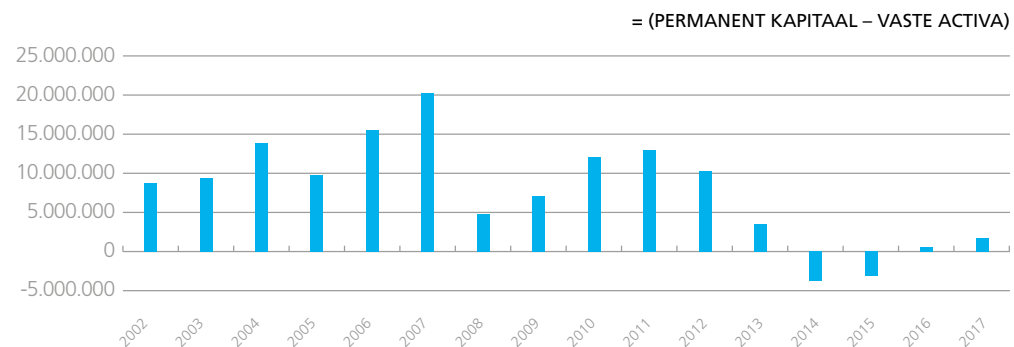
ALGEMENE SOLVABILITEITSRATIO (financiële autonomie-ratio)



De solvabiliteitsratio is sterk gestegen in vergelijking met de voorbije jaren. Het eigen vermogen is in 2017 gestegen in vergelijking met 2016 ten gevolge van de herwaardering van alle onroerende goederen van de Haven, zoals hierboven toegelicht, en door de verhoging van de kapitaalsubsidies. Dat wordt verklaard doordat de facturen ontvangen werden van de twee grote projecten van de Haven (bouwmaterialendorp en project passagiersterminal). Aangezien deze momenteel nog worden uitgevoerd, heeft de Haven nog geen afschrijvingen gedaan op de bedragen van de reeds uitgevoerde werken.

BEDRIJFSKAPITAAL

Het eigen vermogen wordt gevormd door het onvervreembare gedeelte van het kapitaal, uitgebreid met de 'reserves' en 'provisies'.



Het bedrijfskapitaal is positief, wat verklaard wordt door een stijging van het permanent kapitaal in vergelijking met 2016.

SCHULDRATIO

De bankschuld vertegenwoordigt 5 % van de passiva of 10 % minder dan in 2016. Deze sterke daling wordt verklaard door de verhoging van de vlottende onderkant van de balans ten gevolge van de herwaardering van de onroerende goederen van de Haven.

De Haven heeft in verhouding niet veel leningen lopende. Het is belangrijk te verduidelijken dat door de consolidatie van de Haven de leencapaciteit beperkt is, aangezien alle leningen van de Haven automatisch een impact hebben op de gewestelijke consolidatieperimeter.