

documentnummer

uitgavedatum 20/10/2017

## **INFRAX**

### Financieel rapport over de geaggregeerde jaarrekening afgesloten op 30 juni 2017

## Inhoud

<b>1</b>	<b>Informatie over de onderneming</b>	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>Samenvatting van de belangrijkste opname- en waarderingsregels</b>	<b>4</b>
2.1	Criteria voor aggregatie	5
2.2	Algemene waarderingsregels	5
<b>3</b>	<b>Financiële overzichten</b>	<b>11</b>
3.1	Geaggregeerde winst- en verliesrekening	11
3.2	Geaggregeerde balans	12
3.3	Geaggregeerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	13
3.4	Geaggregeerd kasstroomoverzicht	14
<b>4</b>	<b>Toelichtingen</b>	<b>15</b>
4.1	Bedrijfsopbrengsten	15
4.1.1	Omzet	15
4.1.2	Regulatoire overdrachten	16
4.1.3	Andere bedrijfsopbrengsten	17
4.1.4	Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	17
4.2	Bedrijfskosten	18
4.2.1	Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	18
4.2.2	Diensten en diverse goederen	18
4.2.3	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	19
4.2.4	Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, IVA, MVA	19
4.2.5	Waardeverminderingen op voorraden, WIU en handelsvorderingen	19
4.2.6	Voorzieningen voor risico's en kosten	20
4.2.7	Andere bedrijfskosten	20
4.2.8	Niet-recurrente kosten	20
4.3	Financiële opbrengsten	21
4.3.1	Opbrengsten uit financiële vaste activa	21
4.3.2	Opbrengsten uit vlottende activa	21
4.3.3	Andere financiële opbrengsten	21
4.4	Financiële kosten	22
4.4.1	Kosten van schulden	22
4.4.2	Andere financiële kosten	22
4.5	Onttrekking en/of overboeking naar de uitgestelde belastingen	22
4.6	Belastingen	23
4.7	Oprichtingskosten	23
4.8	Immateriële vaste activa	23
4.9	Materiële vaste activa	24
4.10	Financiële vaste activa	25
4.11	Vorraden en werken in uitvoering	26
4.12	Handels- en overige vorderingen	26
4.13	Geldbeleggingen en liquide middelen	27
4.14	Overlopend actief	27
4.15	Eigen vermogen	28

4.16	Vorzieningen en uitgestelde belastingen	30
4.17	Schulden op meer dan één jaar	31
4.17.1	EMTN - Euro Medium Term Note	31
4.18	Schulden op ten hoogste één jaar	32
4.19	Overlopend passief	33

## 1 Informatie over de onderneming

Infracvba is op 7 juli 2006 opgericht en is de gezamenlijke werkmaatschappij van Infrac Limburg, Infrac West, Iveg, PBE en Riobra.

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

- in het algemeen het leveren van management- en andere diensten en het ter beschikking stellen van de knowhow 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 en de installaties;
- 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;
- de creatieve ontwikkeling van nieuwe producten en diensten.

De vennootschap 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 -communicatie en riolering.

De Vlaamse energiedistributiesector staat voor een **belangrijke herstructurering**. Op 10 mei 2017 hebben de beide DNB-werkmaatschappijen, Eandis System Operator en Infrac, hun intentie aangekondigd om beide ondernemingen in de toekomst volledig te integreren in één enkele entiteit, Fluvius. Dit gebeurde nadat ze daartoe de goedkeuring hadden gekregen van hun aandeelhouders. Zo moet Fluvius een uitmuntend multi-nutsbedrijf voor het hele Vlaamse gewest worden. Het eindpunt van dit integratietraject is voorzien in 2020. Deze beweging naar integratie is geïnspireerd door de idee dat de logistieke en financiële uitdagingen in de energiesector de komende jaren enorm zullen zijn en dat alle betrokken partijen meer te winnen dan te verliezen hebben bij een nauwere samenwerking en een versterkte efficiëntie. Een integratie zal ongetwijfeld meer schaalvoordelen en efficiëntiewinsten opleveren voor alle betrokken partners, waardoor er aanzienlijk kan worden bespaard op de uitgaven voor exploitatie en investeringen. De huidige leeftijdspiramide bij beide maatschappijen zal een geleidelijke afbouw van het personeelsbestand op een natuurlijke manier toelaten. De toekomstige integratie van de werkmaatschappijen heeft geen directe impact op de DNB's uit beide groepen. Bovendien blijven de gekende merknamen, Eandis en Infrac, voorlopig nog bestaan.

## 2 Samenvatting van de belangrijkste opname- en waarderingsregels

In dit hoofdstuk worden de belangrijkste opname- en waarderingsregels toegelicht. Deze werden door de Raden van Bestuur van de verschillende DNB's<sup>1</sup> vastgelegd conform de Belgische boekhoudkundige regels toegelicht (BE- GAAP).

Voor de gereguleerde activiteiten worden de richtlijnen van de regulator VREG toegepast. Op 1 juli 2014 is de tariefbevoegdheid voor elektriciteit en gas overgegaan van de federale regulator CREG naar de gewestelijke regulatoren VREG (voor Vlaanderen) en CWaPE (voor Wallonië). De CWaPE heeft aangegeven dat zij voor de Waalse regio de bestaande regelgeving zal blijven hanteren voor de jaren 2015, 2016 en 2017, met als gevolg dat er geen wijzigingen zijn in de boekhoudkundige

---

<sup>1</sup> Distributie Net Beheerder

verwerking. De VREG voorziet vanaf 2015 in een nieuwe tariefmethodologie, gebaseerd op inkomstenregulering in plaats van een “cost plus” systeem. Dit leidt tot enkele aanpassingen van de boekhoudkundige verwerking zoals verder wordt toegelicht.

## 2.1 Criteria voor aggregatie

De geaggregeerde cijfers omvatten de volgende DNB's:

Infrac, Infrac Limburg, Inter-energa, Inter-aqua, Infrac West, Inter-media, Iveg, Riobra en PBE. De Infrac aggregatie bestaat uit de samentelling van de jaarrekeningen, opgesteld conform BE GAAP van alle DNB's.

Specifiek wordt de term aggregatie gebruikt en niet consolidatie. Dit bestaat erin dat de jaarrekeningen, zoals die worden opgesteld conform BE GAAP, van voornoemde entiteiten worden opgeteld en waarbij onderlinge transacties (verkopen, kosten, dividenden) en posities (deelnemingen, vorderingen, schulden) geëlimineerd worden.

De info met betrekking tot de boekhoudkundige perioden eindigend op 30 juni 2017 en 31 december 2016 zijn enerzijds gehaald uit de individuele niet geauditeerde halfjaar cijfers 2017 en anderzijds uit de individuele geauditeerde jaarrekening 2016 van elke DNB.

De niet geauditeerde cijfers van de verschillende DNBs werden/worden goedgekeurd door de Raden van Bestuur van alle DNBs.

Aangezien Infrac, in het kader van de jaarlijkse verplichtingen volgens de Belgische boekhoudwetgeving, niet verplicht is om een kasstroomoverzicht op te maken, is het kasstroomoverzicht voor de jaren 2017 en 2016 zoals opgenomen in dit verslag gebaseerd op de niet geauditeerde halfjaar cijfers 2017 versus de geauditeerde cijfers 2016 van de individuele DNB's en opgesteld volgens de berekeningswijze zoals toegepast in de First software (de software gebruikt om de Belgische jaarrekeningen op te maken).

## 2.2 Algemene waarderingsregels

### 1. Oprichtingskosten

De kosten die aan de exploitatie voorafgaan en de diverse kosten die betrekking hebben op de vaste activa in aanbouw, worden gewaardeerd tegen de kostprijs.

Deze kosten worden lineair afgeschreven over 5 jaar.

### 2. Immateriële vaste activa

De rubriek immateriële vaste activa omvat de kosten van softwarelicenties, kosten voor onderzoek en ontwikkeling, concessies, patenten 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.

De VREG hanteert een afschrijvingspercentage van 20% (5 jaar) voor kosten van onderzoek en ontwikkeling, concessies, octrooien, licenties, knowhow, (handels)merken en soortgelijke rechten en

een percentage van 0% voor vooruitbetalingen. Afschrijvingen op goodwill en oprichtingskosten zijn niet toegestaan.

### 3. Materiële vaste activa

Zoals beschreven in het KB van 30 januari 2001 tot uitvoering van het wetboek van vennootschappen, worden materiële vaste activa, inclusief eventueel bijkomende aanschaffingskosten, opgenomen aan aanschaffings- of inbrengwaarde met uitzondering van de zelf-vervaardigde activa dewelke worden gewaardeerd aan vervaardigingsprijs, zoals bepaald in artikel 37 van het KB van 30 januari 2001 tot uitvoering van het wetboek van vennootschappen.

#### Herwaardering

Naar aanleiding van de omzendbrief BA 2003/02 van 25 april 2003 van de Vlaamse Gemeenschap – administratie Binnenlandse Aangelegenheden besliste de Raad van Bestuur van de DNB's d.d. 22/3/04 om, met ingang van het boekjaar 2003, de jaarlijkse herwaardering van de materiële vaste activa af te schaffen. De herwaarderingen met betrekking tot het verleden zijn behouden in de jaarrekening en worden vervolgens afgeschreven volgens de afschrijvingspercentages zoals voorzien door de regulatoren.

#### Waardering van de RAB voor de distributienetten elektriciteit en gas

RAB betekent 'regulated asset base' (gereguleerd actief). Het is de basis voor de berekening van de afschrijvingen en de billijke winstmarge. De RAB waarde is het resultaat van de initieel berekende en door de regulator goedgekeurde economische reconstructiewaarde van de gereguleerde materiële vaste activa (iRAB oftewel initiële RAB waarde) verhoogd met de jaarlijkse investeringen, verminderd met de jaarlijkse afschrijvingen en desinvesteringen. De economische reconstructiewaarde van het gereguleerde vast actief is gebaseerd op een gedetailleerde technische inventaris van alle netwerk onderdelen.

De RAB waarde wordt jaarlijks berekend als volgt:

- In plus
  - nieuwe investeringen.
- In min
  - de tussenkomsten van netgebruikers;
  - de subsidies;
  - de gerealiseerde afschrijvingen en waardeverminderingen;
  - de desinvesteringen
    - de desinvesteringen van activa aan hun historische aanschaffingswaarde plus
    - de afboekingen van de resterende meerwaarde op de activa à rato van 2% jaarlijks (bij benadering gelijk aan het waargenomen gemiddelde jaarlijkse ritme van desinvesteringen).

### 3.1 Afschrijvingen

De afschrijvingen worden berekend op de aanschaffings- of inbrengwaarde verminderd met de tussenkomsten van de netgebruikers.

De meerwaarde van de gereguleerde activa wordt jaarlijks afgeschreven aan 2% overeenkomstig de reglementering van de CREG, de VREG en de CWaPE.

Afschrijvingen worden lineair toegepast volgens onderstaande percentages.

Afschrijvingen worden pro rata temporis berekend vanaf de datum wanneer de activa in dienst worden gesteld. Er worden geen afschrijvingen toegepast op de vaste activa in aanbouw en de terreinen.

Afschrijvingen op het transportnet (36kV/70kV) worden toegepast conform de richtlijnen van de CREG zoals die opgenomen zijn in het KB op de meerjarentarieven (KB van 8 juni 2007):

- 2 % (50 jaar) voor de kabels en lijnen 36 kV en 70 kV;
- 3 % (33 jaar) voor de gebouwen, posten, cabines, en stations + uitrusting van de stations 36 kV en 70 kV;
- 20% (5 jaar) op overige uitrusting en meubilair;
- 20% (5 jaar) op rollend materieel en de informatica.

De afschrijvingsvoeten voor de distributienetten worden toegepast, vanaf 2015, conform de richtlijnen van de VREG:

- 0% voor terreinen;
- 3% (33 jaar) voor industriële gebouwen;
- 2% (50 jaar) voor administratieve gebouwen;
- 2% (50 jaar) voor kabels en lijnen distributie elektriciteit en leidingen distributie aardgas;
- 3% (33 jaar) voor posten, cabines, stations, aansluitingen, meetapparatuur distributie elektriciteit en aardgas;
- 6,67% (15 jaar) voor hergebruikte uitrusting cabines;
- 10% (10 jaar) voor telegelezen- en budgetmeters, WKK-installaties, teletransmissie en optische vezels, CAB, telebediening en uitrusting dispatching, gereedschap en meubilair, en andere materiële vaste activa (ook unieke operator);
- 20% (5 jaar) op rollend materieel;
- 33% (3 jaar) op administratieve uitrusting (informatica en kantoor);
- 20% (5 jaar) op project slimme meters, project clearing house en project slimme meters.

De CWaPE past de volgende afschrijvingspercentages toe in 2015 en 2016 en 2017 (conform de boekhoudkundige voorschriften van de CREG zoals opgenomen in het inmiddels afgeschafte KB van 2 september 2008):

- 3% (33 jaar) voor industriële gebouwen;
- 2% (50 jaar) voor administratieve gebouwen;
- 2% (50 jaar) voor kabels en lijnen distributie elektriciteit en leidingen distributie aardgas;
- 3% (33 jaar) voor posten, cabines, transformatie stations en meetapparatuur;
- 10% (10 jaar) voor teletransmissie en optische vezels;
- 20% (5 jaar) op rollend materieel;
- 10% (10 jaar) voor telegelezen- en budgetmeters, WKK-installaties, CAB, telebediening en uitrusting dispatching, labo uitrusting, gereedschap en meubilair, elektronische uitrusting kabeltelevisie en andere materiële vaste activa;
- 33% (3 jaar) op administratieve uitrusting (informatica en kantoor).

Vanaf 2018 kunnen nieuwe afschrijvingspercentages opgesteld worden door de VREG en/of CWaPE.

### 3.2 Kostprijs bestanddelen

De geactiveerde kosten van aannemers, directe personeelskosten en materialen worden verhoogd met een forfaitaire toeslag voor indirecte kosten. Deze indirecte kosten omvatten het gedeelte van

de algemene administratie- en exploitatiekosten die niet rechtstreeks kunnen aangerekend worden op geïdentificeerde investeringsuitgaven.

#### 4. Financiële vaste activa

Die zijn geboekt tegen hun aanschaffingswaarde.  
In geval van een blijvende minderwaarde wordt een waardevermindering doorgevoerd.

#### 5. Voorraden - werken in uitvoering

De voorraden in de magazijnen worden in de balans opgenomen tegen de voortschrijdend gemiddelde prijzen.  
De werken in uitvoering worden opgenomen tegen kostprijs. Vooruitbetalingen worden opgenomen in de balans in de rubriek 46.

Op basis van de rotatiesnelheid van de voorraad, worden provisies voor waardeverminderingen berekend.

De berekening wordt als volgt gedaan:

*Voorraad items niet bewogen gedurende de afgelopen 12 maanden:*  
een provisie wordt voorzien van 33% op de waarde zoals opgenomen in de voorraad.

*Voorraad items niet bewogen gedurende de afgelopen 24 maanden:*  
een provisie wordt voorzien van 66% op de waarde zoals opgenomen in de voorraad.

*Voorraad items niet bewogen gedurende de afgelopen 36 maanden:*  
een provisie wordt voorzien van 100% op de waarde zoals opgenomen in de voorraad.  
Vanaf boekjaar 2016 wordt in de berekeningsbasis voor de obsoleete stock geen rekening gehouden met strategische wissel(reserve)stukken .

#### 6. Vorderingen en schulden

De vorderingen en schulden worden geboekt tegen hun oorspronkelijke waarde. Er waren op 30 juni 2017 noch vorderingen noch schulden in vreemde munten.

De volledige afboeking van de openstaande klantenfacturen gebeurt na beëindiging van de invorderingsprocedures.

De volgende debiteuren worden als dubieus beschouwd:

- in faling gestelde klanten of debiteuren die een concordaat hebben aangevraagd;
- de debiteuren waar de levering werd geschorst wegens wanbetaling;
- de schuldvorderingen op klanten die verhuisd en onbereikbaar zijn.

Het opzetten van de provisie voor dubieuze debiteuren gebeurt op basis van de vervaldagbalans per 30 juni van het huidig boekjaar. De vorderingen staan geboekt in de boeken van Infrac (aangezien Infrac factureert in naam en voor rekening van de verschillende DNB's).

Hierbij wordt een onderscheid gemaakt tussen enerzijds de gedropte klanten (sociale leverancier) en anderzijds de niet-gedropte klanten (overige klanten).

De berekening wordt voor elke van deze groep klanten als volgt gedaan:

#### **Gedropte klanten (sociale leverancier)**



- voor de vorderingen van gedropte klanten met betaalovereenkomst wordt een provisie voorzien van 50% op het totaal openstaand saldo exclusief BTW;
- voor de vorderingen van klanten met collectieve schuldenregeling wordt een provisie voorzien van 100% op het totaal openstaand saldo exclusief BTW;
- voor de overige vorderingen wordt een provisie voorzien van 100% voor de saldi exclusief BTW die langer dan een half jaar (180 dagen) openstaan.

### **Niet gedropte klanten - overige klanten**

Voor de berekening van de provisie op de overige vorderingen worden volgende percentages toegepast:

- openstaande saldi exclusief BTW met vervaldag < 60 dagen: 0%;
- openstaande saldi exclusief BTW met vervaldag > 60 dagen en < 180 dagen: 20%;
- openstaande saldi exclusief BTW met vervaldag > 180 dagen en < 365 dagen: 40%;
- openstaande saldi exclusief BTW met vervaldag > 365 dagen en < 730 dagen: 60%;
- openstaande saldi exclusief BTW met vervaldag > 730 dagen: 80%.

### 7. Ontvangen kapitaalsubsidies

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

Het ontvangen bedrag kapitaalsubsidies, van diverse Overheden, bij investeringen in rioleringswerken bedraagt 12,3 miljoen euro in de eerste jaarhelft van 2017.

### 8. Financiële instrumenten

Om het renterisico van enkele langetermijnleningen af te dekken, maken de verschillende DNB's gebruik van een IRS (Interest Rate Swap) waarbij de variabele EURIBOR rente wordt omgeruild tegen een vaste IRS-rente voor de volledige looptijd van de lening. Hierbij een overzicht van de renteswaps op 30 juni 2017:

- lening Infracx (2011-2031): 70 miljoen euro – reële waarde op 30 juni 2017 bedraagt - 6.529.130,94 euro;
- lening Infracx West (2012-2022): 30 miljoen euro – reële waarde op 30 juni 2017 bedraagt - 493.617,72 euro;
- lening Iveg (2012-2022): 10 miljoen euro – reële waarde op 30 juni 2017 bedraagt - 164.540,46 euro;
- lening PBE (2012-2022): 10 miljoen euro – reële waarde op 30 juni 2017 bedraagt - 164.540,46 euro;
- lening Inter-energa (2012-2022): 40 miljoen euro - reële waarde op 30 juni 2017 bedraagt - 743.563,08 euro;
- lening Inter-aqua (2012-2022): 20 miljoen euro – reële waarde op 30 juni 2017 bedraagt - 371.781,54 euro;
- lening Inter-aqua (2016-2036): 58,6 miljoen euro – reële waarde op 30 juni 2017 bedraagt - 9.250.316,84 euro.

De reële waarde (mark-to-market waardering) van de renteswaps is niet opgenomen in de boekhouding (in overeenstemming met Belgische boekhoudnormen), doch de reële waarde is toegelicht in de individuele jaarrekeningen.

De reële waarde (mark-to-market waardering) is onderhevig aan de schommelingen in de rente markt. De negatieve waardering van de renteswaps wordt volledig gecompenseerd door de lage EURIBOR rente zoals opgenomen in de leningscontracten.

### 3 Financiële overzichten

#### 3.1 Geaggregeerde winst- en verliesrekening

(in duizenden EUR)	Toelichting	1 <sup>ste</sup> sem 2017	1 <sup>ste</sup> sem 2016
<b><u>BEDRIJFSOPBRENGSTEN</u></b>		<b><u>450.115</u></b>	<b><u>531.774</u></b>
Omzet	4.1.1	359.559	340.091
Wijziging in de voorraad werken in uitvoering	4.1.3	1.717	525
Andere bedrijfsopbrengsten	4.1.3	84.594	183.852
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	4.1.4	4.245	7.306
<b><u>BEDRIJFSKOSTEN</u></b>		<b><u>379.584</u></b>	<b><u>465.689</u></b>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	4.2.1	10.102	10.724
Diensten en diverse goederen	4.2.2	222.608	307.976
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	4.2.3	70.637	71.592
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, IVA, MVA	4.2.4	56.806	56.497
Waardeverminderingen op voorraden, WIU en handelsvorderingen	4.2.5	584	2.777
Voorzieningen voor risico's en kosten	4.2.6	2.545	-159
Andere bedrijfskosten	4.2.7	3.065	2.832
Niet-recurrente bedrijfskosten	4.2.8	13.236	13.450
<b><u>BEDRIJFSRESULTAAT</u></b>		<b><u>70.531</u></b>	<b><u>66.085</u></b>
<b><u>FINANCIËLE OPBRENGSTEN</u></b>		<b><u>16.671</u></b>	<b><u>16.594</u></b>
Opbrengsten uit financiële vaste activa	4.3.1	6.939	6.919
Opbrengsten uit vlottende activa	4.3.2	110	104
Andere financiële opbrengsten	4.3.3	9.622	9.570
<b><u>FINANCIËLE KOSTEN</u></b>		<b><u>15.216</u></b>	<b><u>17.169</u></b>
Kosten van schulden	4.4.1	15.198	17.033
Andere financiële kosten	4.4.2	17	135
<b><u>RESULTAAT VOOR BELASTINGEN</u></b>		<b><u>71.987</u></b>	<b><u>65.510</u></b>
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	4.5	158	421
Overboeking naar de uitgestelde belastingen	5.5	-	-
<b><u>BELASTINGEN</u></b>		<b><u>22.383</u></b>	<b><u>17.492</u></b>
Belastingen op het resultaat	4.6	22.408	17.492
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen	4.6	-25	-
<b><u>RESULTAAT OVER DE VERSLAGPERIODE</u></b>		<b><u>49.761</u></b>	<b><u>48.439</u></b>
Overboeking naar de belastingvrije reserves		-	-
<b>TE BESTEMMEN RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</b>		<b><u>49.761</u></b>	<b><u>48.439</u></b>

### 3.2 Geaggregeerde balans

(in duizenden EUR)	Toelichting	30/06/17	31/12/16
<b><u>VASTE ACTIVA</u></b>		<b><u>3.481.799</u></b>	<b><u>3.447.881</u></b>
Oprichtingskosten	4.7	0	5
Immateriële vaste activa	4.8	23.815	23.330
Materiële vaste activa	4.9	3.153.712	3.137.635
Financiële vaste activa	4.10	105.257	105.254
Verbonden ondernemingen		11.547	11.547
Ondernemingen met deelnemingsverhouding		12.942	12.942
Andere financiële vaste activa		80.768	80.765
Vorderingen op meer dan één jaar	4.12	199.015	181.658
<b><u>VLOTTENDE ACTIVA</u></b>		<b><u>650.607</u></b>	<b><u>687.207</u></b>
Vorraden en werken in uitvoering	4.11	37.497	35.198
Vorderingen op ten hoogste één jaar	4.12	164.450	168.165
Geldbeleggingen	4.13	7.011	12.011
Liquide middelen	4.13	57.329	45.307
Overlopend actief	4.14	384.320	426.526
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>4.132.405</b>	<b>4.135.088</b>

(in duizenden EUR)	Toelichting	30/06/17	31/12/16
<b><u>EIGEN VERMOGEN</u></b>	3.3	<b><u>2.813.411</u></b>	<b><u>2.752.906</u></b>
Kapitaal	4.15	1.081.560	1.081.360
Uitgiftepremies		115.589	115.589
Herwaarderingsmeerwaarden		523.084	523.084
Reserves	4.15	859.667	859.667
Kapitaalsubsidies		183.750	173.206
Resultaat van het boekjaar op 30/06/2017		49.761	
<b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b>	4.16	<b>23.721</b>	<b>21.280</b>
<b>Uitgestelde belastingen</b>	4.16	<b>13.466</b>	<b>12.182</b>
<b><u>SCHULDEN</u></b>		<b><u>1.281.807</u></b>	<b><u>1.348.720</u></b>
<b>Schulden op meer dan één jaar</b>	4.17	<b>849.840</b>	<b>881.708</b>
Financiële schulden		841.922	873.790
Overige schulden		7.918	7.918
<b>Schulden op ten hoogste één jaar</b>	4.18	<b>258.497</b>	<b>299.395</b>
Schulden > 1 jaar die binnen het jaar vervallen		74.057	75.290
Financiële schulden		25.250	25.250
Handelsschulden		72.456	69.904
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		1.405	1.636
Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten		61.903	79.701
Overige schulden		23.427	47.613
<b>Overlopend passief</b>	4.19	<b>173.469</b>	<b>167.617</b>
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<b>4.132.405</b>	<b>4.135.088</b>

### 3.3 Geaggregeerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(in duizenden EUR)	Kapitaal	Uitgifte premies	HWM	Reserves	Overgedragen winst*	Subsidies	Totaal
<b>Totaal op 1 januari 2016</b>	<b>1.080.505</b>	<b>114.582</b>	<b>534.948</b>	<b>767.714</b>	<b>40.985</b>	<b>162.302</b>	<b>2.701.036</b>
Totaalresultaat over de verslagperiode	855	1.006	-11.864		84.508	10.904	<b>85.409</b>
Dotatie/afname aan reserves				15.006			<b>15.006</b>
Te betalen dividenden					-48.546		<b>-48.546</b>
<b>Totaal op 31 december 2016</b>	<b>1.081.360</b>	<b>115.588</b>	<b>523.084</b>	<b>782.720</b>	<b>76.947</b>	<b>173.206</b>	<b>2.752.906</b>
Totaalresultaat over de verslagperiode	200				49.761	10.544	<b>60.505</b>
Dotatie/afname aan reserves							
Te betalen dividenden							
<b>Totaal op 30 juni 2017</b>	<b>1.081.560</b>	<b>115.588</b>	<b>523.084</b>	<b>782.720</b>	<b>126.708</b>	<b>183.750</b>	<b>2.813.411</b>

\* de som van de overgedragen winst en de reserves stemt overeen met de totale reserves + het resultaat eerste 6 maanden 2017 op de balans

### 3.4 Geaggregeerd kasstroomoverzicht

	(in duizenden EUR)	Toelichting	30/06/2017	30/06/2016
<b>Operationele activiteiten</b>	Resultaat over de verslagperiode	<b>3.3</b>	49.761	48.439
bestaande uit	Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	<b>4.2.4</b>	56.806	56.497
	Waardeverminderingen op vlottende activa (toevoeging +; terugname -)	<b>4.2.5</b>	584	2.777
	Mutatie voorzieningen (terugname -; toevoeging +)	<b>4.2.6</b>	2.545	-159
	Ontvangen dividenden	<b>4.3.1</b>	-6.939	-6.919
	Uitzonderlijke afschrijvingen/uitzonderlijke terugname afschrijvingen	<b>4.1.4</b>	0	0
	Min-/meerwaarde op realisatie vaste activa	<b>4.1.4/4.2.8</b>	1.759	2.629
	Terugneming voorziening voor uitzonderlijke risico's en kosten	<b>4.2.6</b>	0	0
	Wijzigingen kapitaalsubsidies	<b>4.3.3</b>	-1.846	-2.247
	<b>Cashflow uit operationele activiteiten</b>		<b>102.670</b>	<b>101.017</b>
	Mutatie handels- en overige schulden	<b>4.18</b>	2.552	-3.020
	Mutatie schulden mbt belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	<b>4.18</b>	-17.799	10.190
	Mutatie vooruitbetalingen	<b>4.18</b>	-231	94
	Mutatie overlopend passief	<b>4.19</b>	5.853	31.495
	<b>Wijziging in de operationele schulden</b>		<b>-9.626</b>	<b>38.759</b>
	Mutatie in de vorderingen op méér dan 1 jaar	<b>4.12</b>	-17.357	-9.156
	Mutatie voorraad	<b>4.11</b>	-2.298	-2.179
	Mutatie handels- en overige vorderingen	<b>4.12</b>	3.716	-8.617
	Waardeverminderingen op vlottende activa (toevoeging +; terugname -)	<b>4.2.5</b>	-584	-2.777
	Mutatie overlopend actief	<b>4.14</b>	42.206	150.367
	<b>Wijziging in de operationele activa</b>		<b>25.682</b>	<b>127.638</b>
	<b>Wijziging in de voorzieningen en uitgestelde belastingen</b>	<b>4.1.4/4.2.8</b>	<b>1.179</b>	<b>217</b>
	<b>OPERATIONELE CASHFLOW NA BELASTINGEN</b>		<b>119.906</b>	<b>267.631</b>
<b>Investeringsactiviteiten in</b>	<b>Oprichtingskosten</b>	<b>4.7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Immateriële vaste activa</b>	<b>4.8</b>	<b>-4.206</b>	<b>-2.576</b>
	<b>Materiële vaste activa</b>	<b>4.9</b>	<b>-69.156</b>	<b>-55.085</b>
	<b>Financiële vaste activa</b>	<b>4.10</b>	<b>-3</b>	<b>-22</b>
	<b>Opbrengsten uit financiële vaste activa</b>	<b>4.3.1</b>	<b>6.939</b>	<b>6.919</b>
	<b>Minder- en meerwaarden op realisatie vaste activa</b>	<b>4.1.4/4.2.8</b>	<b>-1.759</b>	<b>-2.629</b>
	<b>INVESTERINGSSTROOM</b>		<b>-68.185</b>	<b>-53.394</b>
	<b>VRIJE CASHFLOW VOOR FINANCIERING</b>		<b>51.721</b>	<b>214.237</b>
<b>Financieringsactiviteiten in</b>	Mutatie eigen vermogen	<b>4.15</b>	60.505	55.995
	Resultaat van het boekjaar	<b>3.3</b>	-49.761	-48.439
	Winstuitkering	<b>3.3</b>	0	0
	Wijziging subsidies	<b>4.3.3</b>	1.846	2.247
	<b>Eigen vermogen</b>		<b>12.590</b>	<b>9.804</b>
	Mutatie in financiële schulden op meer dan één jaar	<b>4.17</b>	-31.868	-29.295
	Mutatie in financiële schulden op ten hoogste één jaar	<b>4.18</b>	.0	-105.250
	Mutatie in schulden op ten hoogste één jaar	<b>4.18</b>	-1.233	-3.793
	<b>Financiële schulden</b>		<b>-33.101</b>	<b>-138.338</b>
	Mutatie in overige schulden op ten hoogste één jaar	<b>4.18</b>	-24.187	-21.173
	Mutatie in overige schulden op meer dan één jaar	<b>4.17</b>	0	0
	Winstuitkering boekjaar	<b>3.3</b>	0	0
	<b>Overige schulden</b>		<b>-24.187</b>	<b>-21.173</b>
	<b>FINANCIERINGSSTROOM</b>		<b>-44.697</b>	<b>-149.708</b>
	<b>TOTALE CASHFLOW</b>		<b>7.023</b>	<b>64.530</b>
	Bronnen		139.434	284.353
	Aanwendungen		-132.411	-219.824
	<b>Beweging in de liquide middelen en geldbeleggingen</b>		<b>7.023</b>	<b>64.530</b>

## 4 Toelichtingen

### 4.1 Bedrijfsopbrengsten

#### 4.1.1 Omzet

(In duizenden EUR)		1 <sup>ste</sup> sem 2017	1 <sup>ste</sup> sem 2016
<b>Elektriciteit + 70KV/36KV</b>	Distributie	192.760	212.955
	Injectie	1.368	1.419
	Transportkosten Elia	60.203	62.729
	Netbijdrage	15.496	14.984
	Opbrengsten 70KV/36KV	6.036	6.000
	Andere	-7.351	-45.112
<b>Totaal elektriciteit + 70KV/36KV</b>		<b>268.512</b>	<b>252.975</b>
<b>Gas</b>	Distributie	50.552	42.755
	Andere	-1.991	3.571
<b>Totaal gas</b>		<b>48.561</b>	<b>46.326</b>
<b>Riolering</b>	Rioolrecht	34.857	34.249
	KTV		
<b>Andere</b>	Vergoedingen	5.624	5.425
	Andere verkopen	2.005	1.117
<b>TOTAAL</b>		<b>359.559</b>	<b>340.091</b>

Infrac behaalde het gros van haar opbrengsten uit de vergoeding voor het transport van elektriciteit en gas via haar distributienetten.

Deze opbrengsten moeten samen met de regulatoire overdrachten (zie verder) worden geëvalueerd. De andere verkopen bij elektriciteit en gas omvatten enerzijds de leveringen van energie aan personen die wegens betaalmoelijkheden geen leverancier van energie vinden op de markt, en anderzijds de aanpassingen in de omzet naar aanleiding van het regulatorisch actief en passief (zie toelichting 4.1.2 Regulatoire overdrachten).

De opbrengsten uit de rioleringsactiviteit omvat de aanrekeningen van de gemeentelijke saneringsbijdrage door de drinkwatermaatschappijen.

De opbrengsten van de activiteit distributie kabeltelevisie bestaan hoofdzakelijk uit de, via Interkabel Vlaanderen, ontvangen vergoedingen van Telenet. Dit betreft de vergoedingen voor de ombouw van het kabelnet tot een interactief telecommunicatienetwerk op basis van de vroegere akkoorden van 1996 namelijk een annuïteitenvergoeding en 'cliëntèle fee'.

De opbrengsten van de activiteit distributie kabeltelevisie bevatten tevens de opbrengsten met betrekking tot Infra-X-net en Infra-GIS.

De andere verkopen betreffen diverse aanrekeningen aan derden.

#### 4.1.2 Regulatorie overdrachten

(In duizenden EUR)	1 <sup>ste</sup> sem 2017	1 <sup>ste</sup> sem 2016
Toevoeging overdrachten	1.688	22.057
Recuperatie overdrachten	13.377	25.667
<b>TOTAAL</b>	<b>15.066</b>	<b>47.724</b>

In uitvoering van haar nieuwe taken heeft de VREG op 30 september 2014 een nieuwe tariefmethodologie, gebaseerd op inkomensregulering, goedgekeurd.

De nieuwe methode voorziet 2 budgetten: een exogeen en een endogeen (niet-exogeen) budget. Exogene kosten zijn kosten waarop de netbeheerder geen enkele impact heeft. Deze kosten worden limitatief opgesomd en bestaan uit: REG-premies, groenestroom- en warmtekrachtcertificaten, gratis kWh, transmissiekosten, heffingen, belastingen (m.u.v. vennootschapsbelasting, onroerende voorheffing), bepaalde pensioendotaties en prefinancieringskosten voor de voorraad groenestroom- en warmtekrachtcertificaten en regulatorie saldi. De exogene kosten worden 'pass-through' doorgerekend naar de klanten. Alle andere kosten (exploitatiekosten, afschrijvingen, financieringskosten,...) zijn 'endogeen'. Voortaan bepaalt de VREG zelf het endogeen budget. Zij baseert zich hiervoor op het verleden en rekent de sectortrend van het verleden door naar de toekomst.

Zoals je bovenaan kan zien is er voor 2017 een overschot gerealiseerd op het totale exogene budget (dit was voornamelijk het resultaat van een overschot in de omzet van de gas activiteit tijdens de eerste jaarhelft van 2017), waardoor de omzet is afgenomen.

De VREG heeft de vergoeding voor het eigen en het vreemd vermogen voor 2017 als volgt vastgelegd: het eigen vermogen – in bedrag beperkt tot 40 % van de Regulated Asset Base (RAB) - wordt vergoed aan 5,2 % na belastingen. Het vreemd vermogen - berekend op 60 % van RAB - en het netto-bedrijfskapitaal worden vergoed aan 3 %. De prefinanciering van de onverkochte GSC en WKC worden vergoed a rato van de intrest gelijk aan de wettelijke rentevoet in burgerlijke en handelszaken, zijnde 1,74% voor 2017. De prefinanciering van de regulatorie tekorten (de saldi vanaf 2015) op de exogene kosten (de doorrekening van de exogene kosten aan werkelijke waarde zal aanleiding geven tot verschillen tussen de tarieven en de boekhoudkundige kost) worden vergoed a rato van de intrest gelijk aan de wettelijke rentevoet in burgerlijke en handelszaken, zijnde 1,57% voor 2017. De prefinanciering van het regulatorie actief/passief (saldi voor 2015) wordt vergoed a rato van de intrest gelijk aan de wettelijke rentevoet in burgerlijke en handelszaken, zijnde 2% voor 2017.

De VREG heeft tevens beslist om de tekorten en de overschotten opgelopen in de periode 2010-2014 vanaf 2016 te recupereren over een periode van 5 jaar. De tekorten en overschotten opgelopen in het jaar 2015 worden vanaf 2017 gerecupereerd/verrekend.

Voor gans Infrax bedraagt het toegelaten inkomen in 2017 in Vlaanderen voor distributie elektriciteit 417,3 miljoen euro en voor distributie aardgas 88,3 miljoen euro.



#### 4.1.3 Andere bedrijfsopbrengsten

(In duizenden EUR)	1 <sup>ste</sup> sem 2017	1 <sup>ste</sup> sem 2016
Wijziging in de voorraad werken in uitvoering	1.717	525
Andere bedrijfsopbrengsten	84.594	183.852
<b>TOTAAL</b>	<b>86.311</b>	<b>184.377</b>

De andere bedrijfsopbrengsten betreffen voornamelijk de ontvangen exploitatievergoeding van Telenet (9.724 k euro), de verkoop van groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (54.405 k euro), de ontvangen opbrengsten in het kader van de jaarlijkse solidariteitsoefening met betrekking tot de groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (14.149 k euro).

#### 4.1.4 Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten

(In duizenden EUR)	1 <sup>ste</sup> sem 2017	1 <sup>ste</sup> sem 2016
Meerwaarde realisatie (im)materiële vaste activa	197	16
Uitzonderlijke opbrengsten op vorderingen	80	59
Overige uitzonderlijke opbrengsten	3.968	7.231
<b>TOTAAL</b>	<b>4.245</b>	<b>7.306</b>

De meerwaarde heeft enerzijds betrekking op de terugname van artikelen in de voorraad. Deze opbrengst wordt geneutraliseerd met een eenzelfde bedrag in de bedrijfskosten (Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen).

Anderzijds heeft de meerwaarde betrekking op opbrengsten verkregen voor recuperatie van duurzame producten bij het verschromen van materiaal.

De uitzonderlijke opbrengsten op vorderingen betreffen betalingen die ontvangen zijn waarvan de openstaande vordering reeds was afgeboekt aangezien deze niet meer inbaar werd geacht in het verleden.

De overige uitzonderlijke opbrengsten hebben voornamelijk betrekking op de financiële reconciliatie (afrekening reële getransporteerde volumes elektriciteit en gas via FERESO) voor een bedrag van 3.473 k euro.

## 4.2 Bedrijfskosten

### 4.2.1 Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen

(In duizenden EUR)	1 <sup>ste</sup> sem 2017	1 <sup>ste</sup> sem 2016
Aankopen energie	2.935	2.860
Aankopen netverliezen	7.167	7.864
<b>TOTAAL</b>	<b>10.102</b>	<b>10.724</b>

De aankopen energie betreffen de aankopen van elektriciteit en gas voor de sociale klanten. De aankopen netverliezen betreffen de betalingen van Infracx aan de energieleveranciers voor de netverliezen elektriciteit.

### 4.2.2 Diensten en diverse goederen

(In duizenden EUR)	1 <sup>ste</sup> sem 2017	1 <sup>ste</sup> sem 2016
Aannemerskosten voor aanleg en onderhoud netten	72.817	61.613
Vergoedingen waaronder gebruik installaties	3.607	2.192
Advertentie, informatie, documentatie, e.d.	1.238	1.262
Openbare dienstverplichting	149.531	230.772
Contracten en beheerskosten	1.467	1.508
Consultancy en andere prestaties	1.988	3.100
Personeel derden	6.691	4.461
Transportvergoeding Elia	61.258	61.222
Andere	44.063	43.885
Overdracht naar vast actief	-120.052	-102.039
<b>TOTAAL</b>	<b>222.608</b>	<b>307.976</b>

De diensten en diverse goederen dalen met 85.369 k euro tegenover de eerste 6 maanden van 2016.

Deze daling is voornamelijk het gevolg van een daling in de kosten met betrekking tot openbare dienstverplichting.

De kosten met betrekking tot openbare dienstverplichting omvat de kosten voor rationeel energieverbruik en de kosten met betrekking tot groenestroom- en warmtekrachtcertificaten. De daling ten aanzien van de eerste 6 maanden van 2016 heeft voornamelijk te maken met een toename van de voorraad van groenestroom- en warmtekrachtcertificaten in de eerste jaarhelft van 2017.

#### 4.2.3 Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen

(In duizenden EUR)	1 <sup>ste</sup> sem 2017	1 <sup>ste</sup> sem 2016
Bezoldigingen	49.634	49.459
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	16.289	17.211
Andere personeelskosten (oa. lasten voor pensioenregelingen, bovenwettelijke verzekeringen, maaltijdcheques,.....)	4.714	4.923
<b>TOTAAL</b>	<b>70.637</b>	<b>71.592</b>

De personeelskosten bedragen 70.637 k euro in de eerste jaarhelft van 2017, een daling van 1,3% ten opzichte van de eerste 6 maanden van 2016. Het gemiddeld aantal actieve personeelsleden bedraagt 1.392,93 FTE's in de eerste jaarhelft van 2017 vergeleken met 1.462,42 FTE's in de eerste jaarhelft van 2016.

#### 4.2.4 Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, IVA, MVA

(In duizenden EUR)	1 <sup>ste</sup> sem 2017	1 <sup>ste</sup> sem 2016
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, IVA, MVA	56.806	56.497
<b>TOTAAL</b>	<b>56.806</b>	<b>56.497</b>

De afschrijvingen op de immateriële vaste activa dalen met 156 k euro. De afschrijvingen op de materiële vaste activa stijgen met 465 k euro.

#### 4.2.5 Waardeverminderingen op voorraden, WIU en handelsvorderingen

(In duizenden EUR)	1 <sup>ste</sup> sem 2017	1 <sup>ste</sup> sem 2016
Waardeverminderingen voorraden	- 87	1.030
Waardeverminderingen handelsvorderingen < 1jaar	671	1.747
<b>TOTAAL</b>	<b>584</b>	<b>2.777</b>

In de eerste maanden van 2017 bedraagt de provisie waardeverminderingen voorraden 2.872 k euro en tevens is de provisie van 2016 terug genomen voor een bedrag van 2.959 k euro, hetgeen betekent dat de netto impact in de resultatenrekening (87) k euro bedraagt. De waardeverminderingen op handelsvorderingen betreft de afboekingen van definitief oninbare vorderingen.

De grote daling ten opzichte van 2016 heeft te maken met een inhaalbeweging betreffende het definitief afboeken van oninbare vorderingen tijdens de eerste 6 maanden van 2016.

#### 4.2.6 Voorzieningen voor risico's en kosten

(In duizenden EUR)	1 <sup>ste</sup> sem 2017	1 <sup>ste</sup> sem 2016
Voorziening oninbare vorderingen	2.545	-159
<b>TOTAAL</b>	<b>2.545</b>	<b>-159</b>

De voorziening voor oninbare vorderingen stijgt met 2.704 k euro ten aanzien van de eerste jaarhelft van 2016. Deze stijging heeft enerzijds te maken met het feit dat men in de eerste jaarhelft van 2016 een inhaalbeweging heeft gedaan betreffende het definitief afboeken van oninbare vorderingen. Anderzijds worden de openstaande vorderingen mbt nieuwe aansluitingen vanaf 2017 mee opgenomen in de berekening dubieuze debiteuren aangezien wij sinds einde 2016 hiervoor geen voorafgaande facturatie meer toepassen (voorheen werd elke aanvraag tot nieuwe aansluiting vooraf gefactureerd).

#### 4.2.7 Andere bedrijfskosten

(In duizenden EUR)	1 <sup>ste</sup> sem 2017	1 <sup>ste</sup> sem 2016
Diverse belastingen	417	184
Rioleringsfonds	2.648	2.648
<b>TOTAAL</b>	<b>3.065</b>	<b>2.832</b>

De diverse belastingen omvat voornamelijk de Redevance de voiries en onroerende voorheffing. In haar omzendbrief van april 2014 stelde de minister van Leefmilieu dat de gemeentelijke saneringsinkomsten enkel gebruikt mogen worden voor (nieuwe) investerings- en onderhoudsuitgaven inzake riolering. Onder investeringen wordt ook het herstel van de bovenbouw of de aanleg van een nieuwe bovenbouw verstaan.

De Raden van Bestuur van Inter-aqua, Riobra, Infrac West en Iveg komen tegemoet aan die vraag en zullen dan ook voortaan geen dividenden vanuit de activiteit riolering meer uitkeren.

De eventuele winsten worden gereserveerd en beschikbaar gehouden in rioleringsfondsen. Door de oprichting van een rioleringsfonds wordt er ook een belangrijke impuls gegeven voor bijkomende investeringen in rioleringsinfrastructuur.

In de eerste 6 maanden van 2017 hebben Inter-aqua en Riobra een rioleringsfonds aangelegd ten bedrage van 1.410 k euro voor Inter-aqua en 1.238 k euro voor Riobra.

#### 4.2.8 Niet-recurrente kosten

(In duizenden EUR)	1 <sup>ste</sup> sem 2017	1 <sup>ste</sup> sem 2016
Minderwaarde realisatie (im)materiële vaste activa	1.956	2.645
Andere uitzonderlijke kosten	11.280	10.805
<b>TOTAAL</b>	<b>13.236</b>	<b>13.450</b>

De geboekte minderwaarde in zowel de eerste jaarmidde van 2017 als 2016 betreft voornamelijk de gesloopte activa.

De andere uitzonderlijke kosten hebben voornamelijk betrekking op de dotatie voor pensioenen voor een bedrag van 10.770 k euro en dit ten waarborg van de pensioenverplichtingen van het statutair personeel.

### 4.3 Financiële opbrengsten

#### 4.3.1 Opbrengsten uit financiële vaste activa

(In duizenden EUR)	1 <sup>ste</sup> sem 2017	1 <sup>ste</sup> sem 2016
Opbrengsten uit financiële vaste activa	6.939	6.919
<b>TOTAAL</b>	<b>6.939</b>	<b>6.919</b>

De opbrengsten uit financiële vaste activa betreft de ontvangen dividenden uit diverse deelnemingen in andere ondernemingen waaronder Interkabel Vlaanderen en Publi-T.

#### 4.3.2 Opbrengsten uit vlottende activa

(In duizenden EUR)	1 <sup>ste</sup> sem 2017	1 <sup>ste</sup> sem 2016
Opbrengsten uit vlottende activa	110	104
<b>TOTAAL</b>	<b>110</b>	<b>104</b>

De opbrengsten uit vlottende activa betreft intresten op diverse openstaande vorderingen en beleggingsopbrengsten.

#### 4.3.3 Andere financiële opbrengsten

(In duizenden EUR)	1 <sup>ste</sup> sem 2017	1 <sup>ste</sup> sem 2016
Kapitaal- en intrestsubsidies	1.847	2.247
Overige diverse financiële opbrengsten	7.775	7.323
<b>TOTAAL</b>	<b>9.622</b>	<b>9.570</b>

De andere financiële opbrengsten betreffen enerzijds de afschrijvingen op de kapitaal- en intrestsubsidies en anderzijds de canonvergoedingen Telenet.

Door de overeenkomst met Telenet van 2008 ontvangt Infrac een billijke winstvergoeding (6,25%) op de waarde van het kabelnet dat tot 2046 in erfpacht gegeven werd aan Telenet.

#### 4.4 Financiële kosten

##### 4.4.1 Kosten van schulden

(In duizenden EUR)	1 <sup>ste</sup> sem 2017	1 <sup>ste</sup> sem 2016
Leasingschulden	299	357
Rentelasten uit lange en korte termijn financieringen	14.899	16.676
<b>TOTAAL</b>	<b>15.198</b>	<b>17.033</b>

De rentelasten uit lange en korte termijn financieringen betreffen voornamelijk de financiële kosten met betrekking tot bankleningen. Anderzijds zijn de kosten met betrekking tot de obligatieleningen ook opgenomen in de rubriek "Rentelasten uit lange en korte termijn financieringen" voor een bedrag van 8.057 k euro.

Deze kosten hebben betrekking op zowel de intrestlasten als de kosten met betrekking tot de uitgifte beneden pari (disagio) en de andere financiële kosten verbonden aan de obligatieleningen van 2013 en 2014.

##### 4.4.2 Andere financiële kosten

(In duizenden EUR)	1 <sup>ste</sup> sem 2017	1 <sup>ste</sup> sem 2016
Bankkosten	8	7
Overige diverse financiële kosten	9	128
<b>TOTAAL</b>	<b>17</b>	<b>135</b>

De overige diverse financiële kosten bevatten voornamelijk verwijlntresten.

#### 4.5 Onttrekking en/of overboeking naar de uitgestelde belastingen

(In duizenden EUR)	1 <sup>ste</sup> sem 2017	1 <sup>ste</sup> sem 2016
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	158	421
<b>TOTAAL</b>	<b>158</b>	<b>421</b>

Sinds 1 januari 2015 zijn de opdracht houdende verenigingen niet meer automatisch vrijgesteld van de vennootschapsbelasting.

Alle Infrac-DNB's, met uitzondering van diegene die uitsluitend het rioolbeheer uitvoeren (Riobra en Inter-aqua) zijn dus vanaf 1 januari 2015 onderworpen aan de vennootschapsbelasting.

De onttrekking aan de uitgestelde belastingen in 2017 betreft het stuk uitgestelde belastingen met betrekking tot de afschrijvingen op de kapitaalsubsidies.

#### 4.6 Belastingen

(In duizenden EUR)	1 <sup>ste</sup> sem 2017	1 <sup>ste</sup> sem 2016
Belastingen op het resultaat	22.408	17.492
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen	-25	-
<b>TOTAAL</b>	<b>22.383</b>	<b>17.492</b>

De belastingen in de eerste 6 maanden van 2017 hebben voornamelijk betrekking op de voorziening vennootschapsbelasting.

#### 4.7 Oprichtingskosten

(In duizenden EUR)	30/06/2017	31/12/2016
Oprichtingskosten	0	5
<b>TOTAAL</b>	<b>0</b>	<b>5</b>

De daling in de oprichtingskosten is te wijten aan het feit dat de herstructureringskosten volledig zijn afgeschreven in 2017.

#### 4.8 Immateriële vaste activa

2017	Concessies, octrooien,
Aanschaffingswaarde op 1 januari 2017	89.472
Aanschaffingen	4.207
Andere	-
<b>Aanschaffingswaarde op 30 juni 2017</b>	<b>93.679</b>
Gecumuleerde afschrijvingen op 1 januari 2017	66.142
Afschrijvingen	3.722
Andere	-
<b>Gecumuleerde afschrijvingen op 30 juni 2017</b>	<b>69.864</b>
<b>Netto boekwaarde op 30 juni 2017</b>	<b>23.815</b>

De investeringen voor onder meer de projecten clearing house (Atrias) en slimme meters en netten worden geboekt als immateriële vaste activa.

Verder omvat de post immateriële vaste activa ook nog de kosten van softwarelicenties en kosten voor inventarisatie en modellering van rioleringsnetten.

#### 4.9 Materiële vaste activa

2017 (In duizenden EUR)	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrustingen	Meubilair en rollend materieel	Overige *	Totaal
Aanschaffingswaarde op 1 januari 2017	150.749	5.152.464	107.894	228.486	5.639.593
Aanschaffingen	550	40.578	40.578	58.805	100.457
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-169	-6.597	-6.597	-28.993	-35.759
<b>Aanschaffingswaarde op 30 juni 2017</b>	<b>151.130</b>	<b>5.186.445</b>	<b>108.418</b>	<b>258.298</b>	<b>5.704.291</b>
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 1 januari 2017	67.221	2.319.816	98.946	15.976	2.501.959
Afschrijvingen	1.127	49.828	1.395	729	53.079
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-34	-4.424	-	-	-4.458
<b>Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 30 juni 2017</b>	<b>68.314</b>	<b>2.365.220</b>	<b>100.341</b>	<b>16.705</b>	<b>2.550.580</b>
<b>Netto boekwaarde op 30 juni 2017</b>	<b>82.816</b>	<b>2.821.225</b>	<b>8.077</b>	<b>241.593</b>	<b>3.153.711</b>

\* Leasing en soortgelijke rechten, overige materiële vaste activa en vaste activa in aanbouw en vooruitbetalingen.

De aanschaffingen in de rubriek "Installaties, machines en uitrustingen, hebben voornamelijk betrekking op investeringen in de distributienetten elektriciteit, gas, riolering en kabeltelevisie.

De netto boekwaarde bevat onder andere de door cliënten betaalde tussenkomsten met betrekking tot bepaalde activa (tussenkomsten van derden) en komt overeen met de reële waarde van de netten van Infrac.



#### 4.10 Financiële vaste activa

(In duizenden EUR)	30/06/2017	31/12/2016
<b>Verbonden ondernemingen</b>	<b>11.547</b>	<b>11.547</b>
1. Deelnemingen	11.547	11.547
2. Vorderingen	-	-
<b>Ondernemingen met deelnemingsverhouding</b>	<b>12.942</b>	<b>12.942</b>
1. Deelnemingen	12.942	12.942
2. Vorderingen	-	-
<b>Andere financiële vaste activa</b>	<b>80.768</b>	<b>80.765</b>
1. Aandelen	80.421	80.421
2. Vorderingen en borgtochten in contanten	347	344
<b>TOTAAL</b>	<b>105.257</b>	<b>105.254</b>

De deelneming in **verbonden ondernemingen** betreft de deelneming van de Provinciale Brabantse Energiemaatschappij in Intergas voor 99,98%. Intergas is het Intergemeentelijke samenwerkingsverband voor gasdistributie in Vlaams Brabant en is deelnemer van Inter-Energa. Sedert midden 2003 is Intergas omgevormd van een exploitatievennootschap (gas) naar een participatievennootschap.

De exploitatie-activiteiten werden overgedragen aan distributienetbeheerder Inter-Energa. Naast de financiële opvolging van haar activa treedt Intergas op als referentieaandeelhouder van Inter-Energa en behartigt zo de belangen van haar 16 Vlaams-Brabantse gemeenten.

De ondernemingen waarmee een **deelnemingsverhouding** bestaat zijn Interkabel (12.939 k euro), Inter-regies (3 k euro).

Interkabel Vlaanderen bestaat uit de opdrachthoudende verenigingen, namelijk Infrac West, PBE, Inter-media en Integan, die een derde van de Vlaamse kabelmarkt verzorgt.

Naast het belangrijke telecom-luik blijft Interkabel ook actief in het realiseren van projecten op het gebied van kabeltelevisie. Zo zijn de ontvangstations van de kabelmaatschappijen onderling verbonden met een glasvezel. Deze ruggengraatring transporteert de signalen van een aantal tv- en radiostations. Interkabel coördineert daarnaast de investeringen van de verenigingen in Telenet.

Inter-regies is de overkoepelende vereniging van de openbare elektriciteits-, aardgas- en kabeldistributiesector, opgericht op 22 oktober 1955 te Brussel, aanvankelijk onder de naam "Interpublic". Inter-regies vertegenwoordigt Belgische bedrijven actief in:

- het beheer van de elektriciteitsdistributienetten
- het beheer van de aardgasdistributienetten
- de kabeltelevisie

De **andere financiële vaste activa** betreffen voornamelijk aandelen Publi-T (79.926 k euro).

Publi-T heeft als opdracht het beheer van het aandeel van de Belgische lokale overheden in Elia, de nationale beheerder van het transportnet voor elektriciteit, alsook de regionale beheerder van sommige distributienetten. Publi-T waakt als strategische aandeelhouder permanent over de belangen van de gemeentelijke sector in dit marktsegment.

De aandelen van Infrac in warmte@vlaanderen en Fluvius, vertegenwoordigen telkens 9 k euro.

#### 4.11 Voorraden en werken in uitvoering

(In duizenden EUR)	30/06/2017	31/12/2016
Grond- en hulpstoffen	35.711	35.216
Gecumuleerde waardeverminderingen op voorraden	-2.870	-2.957
Projecten in uitvoering	4.656	2.939
<b>TOTAAL</b>	<b>37.497</b>	<b>35.198</b>

In de eerste 6 maanden van 2017 is er een provisie waardeverminderingen voorraden geboekt ten bedrage van 2.869 k euro en tevens is de provisie van 2016 terug genomen voor een bedrag van 2.957 k euro, hetgeen betekent dat de netto impact (87) k euro bedraagt.

De projecten in uitvoering betreffen de lopende Esco projecten, de projecten met betrekking tot openbare verlichting voor de gemeenten en de projecten in uitvoering voor het autonoom gemeentebedrijf Etiz. Het autonoom gemeentebedrijf Etiz heeft sedert 2012 geen eigen activiteiten meer, maar is nog steeds eigenaar van het elektriciteitsnet in Izegem. De operationele activiteiten van Etiz zijn overgenomen door Infrac.

Energie service company (ESCO) biedt een totaalpakket energiediensten aan om de energie-efficiëntie van de gemeentelijke gebouwen te bevorderen.

#### 4.12 Handels- en overige vorderingen

(In duizenden EUR)	30/06/2017	31/12/2016
Vorderingen op meer dan één jaar	199.015	181.658
Vorderingen op ten hoogste één jaar	164.450	168.165
<b>TOTAAL</b>	<b>363.465</b>	<b>349.823</b>

De vorderingen op meer dan één jaar betreffen voornamelijk de vorderingen op Telenet (195.255 k euro) in het kader van de erfpachtovereenkomst afgesloten in 2008 waarbij de volledige bandbreedte (exclusief bandbreedte gereserveerd voor Infra-X-net) van het kabelnet exclusief aan Telenet in erfpacht gegeven werd tot het jaar 2046. Infrac behoudt de "naakte" eigendom van het kabelnet; Telenet heeft het vruchtgebruik op het kabelnet bekomen.

De erfpachtvergoeding is een jaarlijks terugkerende vergoeding op enerzijds de initiële waarde van het kabelnet bij aanvang van de overeenkomst en anderzijds een vergoeding voor de jaarlijks bijkomende investeringen in het kabelnet. Deze erfpachtovereenkomst is een "aanwassende erfpacht" m.a.w. verhoogt jaarlijks met de investeringen.

Deze investeringen worden door Telenet terug betaald over een periode van 15 jaar verhoogd met de billijke vergoeding van 6,25%.

Het detail van de vorderingen op ten hoogste één jaar is als volgt:

(In duizenden EUR)	30/06/2017	31/12/2016
Handelsvorderingen m.b.t. energieleveranciers	67.348	69.964
Handelsvorderingen - sociale leverancier	8.861	7.817
Overige handelsvorderingen	59.331	63.551
Overige vorderingen	28.910	26.833
<b>TOTAAL</b>	<b>164.450</b>	<b>168.165</b>

De overige handelsvorderingen bestaan voornamelijk uit vorderingen met betrekking tot uitgevoerde werken en geleverde prestaties en doorgerekende kosten met betrekking tot derden.

De overige vorderingen hebben voornamelijk betrekking op de te ontvangen terugbetalingen in de volgende 12 maanden van Telenet in uitvoering van de erfpachtovereenkomst.

#### 4.13 Geldbeleggingen en liquide middelen

(In duizenden EUR)	30/06/2017	31/12/2016
Geldbeleggingen	7.011	12.011
Liquide middelen	57.329	45.307
<b>TOTAAL</b>	<b>64.341</b>	<b>57.318</b>

De totale liquide middelen omvatten kortlopende banktegoeden, kasgelden en beleggingen in fondsen die onmiddellijk kunnen omgezet worden in gelden. Alle middelen zijn uitgedrukt in euro.

#### 4.14 Overlopend actief

(In duizenden EUR)	30/06/2017	31/12/2016
Exploitatiewerschillen (regulatoire overdrachten)	229.981	257.417
Voorraad groenstroom certificaten + solidarisering	134.141	164.056
Diverse	20.198	5.053
<b>TOTAAL</b>	<b>384.320</b>	<b>426.526</b>

Het detail van de exploitatieverschillen op 30 juni 2017 is als volgt:

(In duizenden EUR)	2017	2010 – 2016	Totaal
Elektriciteit (inclusief Voeren)	5.811	325.383	331.194
Recuperatie saldi elektriciteit 2010-2015 (inclusief hoogspanning)	-30.972	-83.718	-114.690
Aardgas	-	18.873	18.873
Recuperatie saldi gas 2010-2015	-2.275	-3.812	-6.087
Hoogspanning	-	691	691
<b>TOTAAL</b>	<b>-27.436</b>	<b>257.417</b>	<b>229.981</b>

We zien een daling in het regulatorisch actief in de eerste 6 maanden van 2017 hetgeen hoofdzakelijk het gevolg is van de recuperatie van de saldi uit het verleden (2010 – 2015).

De bedragen mbt de saldi uit de jaren 2010 tot 2014 worden gerecupereerd over een termijn van 5 jaar vanaf 2016. Vanaf 2017 worden de saldi mbt 2015 gerecupereerd.

#### Voorraad groenstroomcertificaten + solidarisering

De voorraad groene stroom- en warmtekrachtcertificaten is licht toegenomen in de eerste jaarhelft van 2017. Eind juni 2017 vertegenwoordigt de voorraad groenestroom- en warmtekrachtcertificaten 111,3 miljoen euro voor Infrax ten aanzien van 109,4 miljoen euro einde 2016.

De GSC worden gewaardeerd aan 88 euro per stuk en de WKC aan 20 euro per stuk.

De Vlaamse Regering heeft de invoering van een DAEB-vergoeding (“dienst van algemeen economisch belang”) goedgekeurd voor de distributienetbeheerders ter uitvoering van hun openbare dienstverplichting voor het kopen en verkopen van GSC.

De DAEB-regeling, die wordt uitgevoerd via het Vlaamse Energie Agentschap (VEA), is beperkt tot GSC voor fotovoltaïsche installaties afkomstig van gezinnen en tot een bedrag van 15 miljoen euro per DNB per jaar. Dit betekent dus dat Infrax jaarlijks tot 60 (= 4 x 15) miljoen euro aan GSC kan verkopen aan VEA, die deze dan uit de markt haalt en vernietigt.

De regeling voorziet ook dat de netbeheerders onderling in aanmerking komende certificaten kunnen verhandelen.

#### **4.15 Eigen vermogen**

De diverse componenten van het eigen vermogen en de bewegingen van 1 januari 2017 tot 30 juni 2017 werden weergegeven in het “Geaggregeerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen”.

Het aandelenkapitaal bedraagt 1.081.560 k euro op het einde van juni 2017 en is toegenomen met 200 k euro ten opzichte van jaareinde 2016. Het geplaatst kapitaal bedraagt 1.081.843 k euro en het niet opgevraagd kapitaal bedraagt -283 k euro.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van het kapitaal in euro per activiteit in het kapitaal (in eenheden) van iedere DNB op eind juni 2017.

	Elektriciteit	Gas	Riolering	KTV	OV
Kapitaal in euro					
Inter-aqua			378.291.475		
Inter-Energa	83.216.634	70.918.229			22.165.929
Inter-media				18.780.854	
Infrax Limburg	21.839.733		3.823.575	1.347.895	
Infrax West	77.963.175	12.000.000	137.528.725	13.247.450	
Iveg	38.040.000	17.772.500	30.810.000		10.885.000
Riobra			142.855.647		
PBE	70.061			2.806	
<b>TOTAAL</b>	<b>221.129.603</b>	<b>100.690.729</b>	<b>693.309.422</b>	<b>33.379.005</b>	<b>33.050.929</b>

In de eerste 6 maanden 2017 is er bij Iveg een bedrag van 200 k euro niet-opgevraagd kapitaal gestort voor de activiteit riolering.

De herwaarderingsmeerwaarden zijn onveranderd gebleven.

De herwaarderingsmeerwaarden hebben enerzijds betrekking op historische meerwaarden als op de RAB meerwaarden. De RAB waarde vertegenwoordigt de waarde van het kapitaal geïnvesteerd in de distributienetten voor elektriciteit en gas.

De initiële meerwaarden op de gereguleerde activa maken het voorwerp uit van een jaarlijkse evaluatie en worden buiten dienst gesteld tegen 2% per jaar. Om de 4 jaar zal de afschrijving op de RAB-meerwaarde getoetst worden aan de werkelijke meerwaarde m.b.t. de buitengebruik gestelde activa en zullen indien nodig de vereiste correcties doorgevoerd worden aan het thans gehanteerde percentage van 2%.

De herwaarderingsmeerwaarde wordt jaarlijks op jaareinde overgeboekt naar een onbeschikbare reserverekening naar evenredigheid met de ten laste van de resultatenrekening geboekte afschrijvingen op het geherwaardeerde gedeelte van de installaties.

Het overzicht van de reserves is als volgt:

(in duizenden EUR)	Wettelijke reserves	Onbeschikbare reserves	Belastingvrije reserves	Beschikbare reserves	Totaal
<b>Totaal op 1 januari 2016</b>	<b>48.400</b>	<b>394.801</b>	<b>454</b>	<b>365.045</b>	<b>808.700</b>
Dotatie/afname aan reserves	2.139	11.824	233	36.772	50.968
<b>Totaal op 31 december 2016</b>	<b>50.539</b>	<b>406.625</b>	<b>687</b>	<b>401.817</b>	<b>859.668</b>
Dotatie/afname aan reserves					
<b>Totaal op 30 juni 2017</b>	<b>50.539</b>	<b>406.625</b>	<b>687</b>	<b>401.817</b>	<b>859.668</b>

Een wettelijke reserve wordt aangelegd bij een te bestemmen winst, ten belope van 5% tot een maximum van 10% van het vast gedeelte van het kapitaal zoals bepaald door de statuten.

Sinds 2008 worden bedragen opgenomen als onbeschikbare reserve gelijk aan de afschrijvingen van de (RAB-meerwaarde) herwaarderingsmeerwaarde conform de dading met de CREG.

#### 4.16 Voorzieningen en uitgestelde belastingen

(In duizenden EUR)	30/06/2017	31/12/2016
Voorziening Telenet - Proximus	14.090	14.090
Voorziening dubieuze debiteuren	9.324	6.801
Uitgestelde belastingen	13.466	12.182
Andere	308	389
<b>TOTAAL</b>	<b>37.188</b>	<b>33.462</b>

De voorziening Telenet – Proximus:

Naar aanleiding van de overname van de kabeltelevisiekanten en de vestiging van een erfpacht op het kabelnet door Telenet, heeft Belgacom, nu Proximus, een vordering ingesteld bij de Rechtbank van Eerste Aanleg tot vernietiging van de contracten en tot het bekomen van een schadevergoeding. In eerste aanleg werd deze vordering verworpen (vonnis van 6/4/2009). Hierop heeft Proximus hoger beroep ingesteld bij het Hof van Beroep te Antwerpen. Maar de zaak is dan naar de rol verwezen.

Naar aanleiding van een arrest van de Raad van State in deze zaak (dd. 26 mei 2014), heeft Proximus conclusie neergelegd vergezeld van een rapport van Frontier Economics.

Proximus vraagt in haar conclusie om de volledige documenten met betrekking tot het akkoord tussen Telenet, Interkabel en de kabelmaatschappijen over te maken. Tevens vraagt zij om deze akkoorden nietig te verklaren en op basis van een door haar besteld expertenrapport een

schadevergoeding van 1.4 miljard euro. De voormelde overeenkomsten bevatten via een vrijwaringsmechanisme ten laste van Telenet wel een aansprakelijkheidsbeperking voor de Kabelmaatschappijen. De Raad van Bestuur heeft daarom uit voorzichtigheidsoverwegingen beslist om een voorziening aan te leggen die functie is van die contractuele regeling. De Raad van Bestuur is ervan overtuigd dat de risico's en gelieerde onzekerheden, rekening houdende met alle gekende huidige elementen, in voldoende mate geprovisioneerd zijn in Interkabel en/of de jaarrekeningen van de betrokken DNB's.

De voorziening dubieuze debiteuren is in de eerste 6 maanden van 2017 toegenomen met 2.523 k euro. Voor de berekening van de provisie, verwijzen we naar de waarderingsregels.

De andere voorzieningen betreft onder andere voorziening voor overlijdensverzekering.

#### 4.17 Schulden op meer dan één jaar

(In duizenden EUR)	30/06/2017	31/12/2016
Financiële schulden	841.922	873.790
Overige schulden	7.918	7.918
<b>TOTAAL</b>	<b>849.840</b>	<b>881.708</b>

De financiële schulden bestaan uit:

- leasingschulden voor een bedrag van 3.611 k euro;
- obligatielening - EMTN (zie toelichting onderaan dit detail) ten bedrage van 498.789 k euro;
- achtergestelde lening aan vennoten voor een bedrag van 25.061 euro voor de nog uit te keren dividenden in de jaren 2017-2019;
- bankleningen met een saldo van 314.461 k euro.

De overige schulden hebben voornamelijk betrekking op de overname van de netten van Kampenhout en Steenokkerzeel van Sibelgas ten bedrage van 7.897 k euro.

##### 4.17.1 EMTN - Euro Medium Term Note

Met het oog op de financiering van de investeringsuitgaven in elektriciteits-, teledistributie-, aardgas- en rioleringsnetten en de financiering van het werkkapitaal heeft Infrax cvba in 2013 een EMTN-programma opgestart voor de uitgifte van obligaties voor een totaal bedrag van 500 000 000 euro gespreid over 4 jaar.

Dit programma kadert in een diversificatie van financieringsbronnen, naast de bestaande klassieke financiering via bankleningen, kortlopende kredietlijnen en uitgifte van thesauriebewijzen.

Het programma, goedgekeurd door de FSMA op 1 oktober 2013, wordt volledig gewaarborgd door de vennoten van Infrax cvba.

In 2013 vond een eerste uitgifte plaats ten belopen van 250 miljoen euro met een nominale intrest van 3,75% en een looptijd van 10 jaar.

Na het bekomen van de rating in oktober 2014 heeft Infrac een tweede uitgifte van obligaties gerealiseerd. De geactualiseerde prospectus werd door de FSMA goedgekeurd op 22 oktober 2014. Ook nu was de uitgifte zeer succesvol. Er werd voor 250 miljoen euro aan obligaties uitgegeven voor een looptijd van 15 jaar aan een nominale intrest van 2,625 %.

Door de rating was er meer buitenlandse interesse dan tijdens de eerste uitgifte in 2013.

Naast dit EMTN-programma beschikt Infrac ook over een programma thesauriebewijzen (commercial paper) van maximaal 200 miljoen euro, zie schulden op ten hoogste één jaar, en een kredietlijn van maximaal 200 miljoen euro bij Dexia Bank en KBC Bank.

#### 4.18 Schulden op ten hoogste één jaar

(In duizenden EUR)	30/06/2017	31/12/2016
Schulden > 1 jaar die binnen het jaar vervallen	74.057	75.290
Financiële schulden	25.250	25.250
Handelsschulden	72.456	69.904
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	1.405	1.636
Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	61.903	79.702
Overige schulden	23.427	47.613
<b>TOTAAL</b>	<b>258.497</b>	<b>299.395</b>

Voor een overzicht van de rubriek “Schulden > 1 jaar die binnen het jaar vervallen” verwijzen we naar de toelichting betreffende Schulden op meer dan één jaar - Financiële + Overige schulden bovenaan.

Het saldo financiële schulden op ten hoogste één jaar betreft de schuld aan financiële instellingen, met betrekking tot thesaurie bewijzen (commercial paper) welke binnen het jaar dient afgelost te worden. Dit zijn MTN notes (Medium Term Notes) met een oorspronkelijke looptijd van 5 jaar.

De handelsschulden zijn gestegen met 2.552 k euro.

De ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen betreffen de gefactureerde voorschotten in verband met uit te voeren werken riolering.

De schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten zijn gedaald met 17.799 k euro ten aanzien van jaareinde 2016 voornamelijk omwille van een daling in de geboekte schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten.



De overige schulden zijn gedaald met 24.187 k euro in de eerste 6 maanden van 2017. Op einde 2016 hadden deze schulden voornamelijk betrekking op de toegekende dividenden voor een bedrag van 16.762 k euro dewelke uitbetaald zijn in de eerste jaarhelft van 2017. Bijkomend worden in de eerste jaarhelft 2017 reeds voorschotten op het dividend van 2017 uitgekeerd.

#### 4.19 Overlopend passief

(In duizenden EUR)	30/06/2017	31/12/2016
Exploitatiewersillen (regulatoire overdrachten)	96.635	109.164
Omzet - energie in de meters	38.037	32.765
Diverse	38.797	25.688
<b>TOTAAL</b>	<b>173.469</b>	<b>167.617</b>

Het detail van de exploitatieverschillen op 30 juni 2017 is als volgt:

(In duizenden EUR)	2017	2010 - 2016	Totaal
Elektriciteit (inclusief Voeren)	878	74.783	75.661
Teruggave saldi elektriciteit 2010-2015 (inclusief hoogspanning)	-15.894	-5.683	-21.577
Aardgas	6.322	69.151	75.473
Teruggave gas 2010-2015	-4.135	-30.672	-34.807
Hoogspanning	300	1.585	1.885
<b>TOTAAL</b>	<b>-12.529</b>	<b>109.164</b>	<b>96.635</b>

De exploitatieverschillen bevat de overschotten gas en elektriciteit, zie ook 4.14, dewelke zullen verrekend worden in de toekomstige tarieven. De daling is voornamelijk te wijten aan de teruggave van de overschotten mbt 2010-2015.

De rubriek omzet - energie in de meters heeft betrekking op de afgrenzing van de omzet in het kader van de geleverde maar nog niet gefactureerde energie aan de klanten verrekend met de ontvangen voorschotten.

Het saldo van de diverse heeft voornamelijk betrekking op de saldi federale bijdrage en nog te betalen financiële kosten.