

# infrax rapport

documentnummer

uitgavedatum 13-05-2016

## **INFRAX**

Financieel rapport over de geaggregeerde jaarrekening  
afgesloten op 31 december 2015

## Inhoud

|          |   |           |
|----------|---|-----------|
| <b>1</b> | <b>Managementverslag</b>  | <b>4</b>  |
| 1.1      | Strategie   | 4         |
| 1.2      | Toetreding gemeente Voeren voor elektriciteit                               | 4         |
| 1.3      | Nieuwe nettarieven elektriciteit en aardgas vanaf 2015                      | 4         |
| 1.4      | Prosumententarief   | 5         |
| 1.5      | Vennootschapsbelasting  | 5         |
| 1.6      | Recuperatie saldi   | 5         |
| 1.7      | Waardering groenestroomcertificaten (GSC) en warmtekrachtcertificaten (WKC) | 6         |
| 1.8      | Nieuwe nettarieven elektriciteit en aardgas 2016                            | 7         |
| 1.9      | Verhoging bijdrage Energiefonds vanaf 1 maart 2016                          | 7         |
| 1.10     | Aanleg warmtenet Antwerpen Nieuw Zuid van start                             | 8         |
| 1.11     | Infrac bouwt mee aan een stoomnet in de Waaslandhaven                       | 8         |
| 1.12     | Warmtenet in Harelbeke  | 8         |
| 1.13     | Oprichting Warmtebedrijf Vlaanderen   | 8         |
| 1.14     | Infra-X-net   | 9         |
| 1.15     | Project Roadrunner  | 9         |
| 1.16     | Public Wifi   | 9         |
| 1.17     | Riolering   | 10        |
| 1.18     | Aanpassing investeringsregels riolering                                     | 10        |
| 1.19     | Verhoging saneringsbijdrage per 1 januari 2015                              | 11        |
| 1.20     | KLIP-aanbod gemeenten (riooldatabank)                                       | 11        |
| 1.21     | Nieuwe tariefstructuur water vanaf 2016                                     | 11        |
| 1.22     | Kapitaalsverhoging Publi-T  | 11        |
| 1.23     | Samenaankoop gemeenten  | 12        |
| 1.24     | Juridisch kader   | 12        |
| 1.25     | Rating A met stable outlook   | 14        |
| 1.26     | Herziening kredietlijnen  | 14        |
| 1.27     | Financiële instrumenten   | 14        |
| 1.28     | Investeringen   | 15        |
| 1.29     | Belangrijke gebeurtenissen na de sluiting van de jaarrekening 2015          | 15        |
| <b>2</b> | <b>Informatie over de onderneming</b>                                       | <b>15</b> |
| <b>3</b> | <b>Samenvatting van de belangrijkste opname- en<br/>waarderingsregels</b>   | <b>15</b> |
| 3.1      | Criteria voor aggregatie  | 16        |
| 3.2      | Algemene waarderingsregels  | 16        |
| <b>4</b> | <b>Financiële overzichten</b>   | <b>22</b> |
| 4.1      | Geaggregeerde winst- en verliesrekening                                     | 22        |
| 4.2      | Geaggregeerde balans  | 23        |
| 4.3      | Geaggregeerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen                        | 24        |
| 4.4      | Geaggregeerd kasstroomoverzicht   | 25        |
| <b>5</b> | <b>Toelichtingen</b>  | <b>26</b> |

|        |   |    |
|--------|---|----|
| 5.1    | Bedrijfsopbrengsten   | 26 |
| 5.1.1  | Omzet   | 26 |
| 5.1.2  | Regulatoire overdrachten  | 27 |
| 5.1.3  | Andere bedrijfsopbrengsten  | 28 |
| 5.2    | Bedrijfskosten  | 29 |
| 5.2.1  | Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen                                | 29 |
| 5.2.2  | Diensten en diverse goederen  | 29 |
| 5.2.3  | Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen                           | 30 |
| 5.2.4  | Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, IVA, MVA | 30 |
| 5.2.5  | Waardeverminderingen op voorraden, WIU en handelsvorderingen          | 30 |
| 5.2.6  | Voorzieningen voor risico's en kosten                                 | 31 |
| 5.2.7  | Andere bedrijfskosten   | 31 |
| 5.3    | Financiële opbrengsten  | 32 |
| 5.3.1  | Opbrengsten uit financiële vaste activa                               | 32 |
| 5.3.2  | Opbrengsten uit vlottende activa                                      | 32 |
| 5.3.3  | Andere financiële opbrengsten   | 33 |
| 5.4    | Financiële kosten   | 33 |
| 5.4.1  | Kosten van schulden   | 33 |
| 5.4.2  | Andere financiële kosten  | 33 |
| 5.5    | Uitzonderlijke opbrengsten  | 34 |
| 5.5.1  | Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa                        | 34 |
| 5.5.2  | Andere uitzonderlijke opbrengsten                                     | 34 |
| 5.6    | Uitzonderlijke kosten   | 34 |
| 5.6.1  | Minderwaarde bij de realisatie van vaste activa                       | 34 |
| 5.6.2  | Andere uitzonderlijke kosten  | 35 |
| 5.7    | Ottrekking en/of overboeking naar de uitgestelde belastingen          | 35 |
| 5.8    | Belastingen   | 35 |
| 5.9    | Ottrekking en/of overboeking naar de belastingvrije reserves          | 36 |
| 5.10   | Oprichtingskosten   | 36 |
| 5.11   | Immateriële vaste activa  | 36 |
| 5.12   | Materiële vaste activa  | 37 |
| 5.13   | Financiële vaste activa   | 38 |
| 5.14   | Vorraden en werken in uitvoering                                      | 39 |
| 5.15   | Handels- en overige vorderingen                                       | 39 |
| 5.16   | Geldbeleggingen en liquide middelen                                   | 40 |
| 5.17   | Overlopend actief   | 40 |
| 5.18   | Kapitaal  | 42 |
| 5.19   | Voorzieningen en uitgestelde belastingen                              | 44 |
| 5.20   | Schulden op meer dan één jaar   | 45 |
| 5.20.1 | EMTN - Euro Medium Term Note  | 45 |
| 5.21   | Schulden op ten hoogste één jaar                                      | 46 |
| 5.22   | Overlopend passief  | 47 |

# 1 Managementverslag

## 1.1 Strategie

De Raad van Bestuur heeft een actualisatie van de visie en strategie van Infrac goedgekeurd. Infrac wil groeien tot het toonaangevend nutsbedrijf in Vlaanderen, waar klanten gemakkelijk terecht kunnen voor al hun comfort. Met de expertise van zijn medewerkers wil Infrac infrastructuur en diensten uitbouwen voor zijn gemeenten.

De realisatie van deze visie is gestoeld op vier pijlers: 1° groei in omvang en (diensten)aanbod, 2° klant centraal in al onze bedrijfsprocessen, 3° medewerker en 4° gemeenten. Infrac wenst gemeenten en steden op een innovatieve manier te ondersteunen in hun streven naar duurzaamheid en aantrekkelijkheid voor hun inwoners en bedrijven.

## 1.2 Toetreding gemeente Voeren voor elektriciteit

De gemeente Voeren heeft op 25 juni 2015 beslist om het beheer van haar elektriciteitsnet vanaf 1 januari 2016 over te dragen aan Infrac. Tot eind 2015 is ORES nog de netbeheerder voor elektriciteit in Voeren. ORES is voornamelijk actief in Wallonië. Met de komst van Voeren zijn nu alle Limburgse gemeenten voor elektriciteit bij Infrac aangesloten.

## 1.3 Nieuwe nettarieven elektriciteit en aardgas vanaf 2015

Eind december 2014 heeft de VREG de nettarieven voor 2015 goedgekeurd waarbij deze aangepast werden aan het hogere kostenniveau. De nettarieven toegepast in de periode 2010-2014 waren niet voorzien op het enorme succes van de zonnepalen (o.a. de verplichte opkoop van de certificaten) waardoor de netbeheerders grote tekorten opstapelden en leningen moesten aangaan om deze te financieren.

De nettarieven elektriciteit zijn dan ook in 2015 sterk gestegen. De tariefstijging zorgt ervoor dat er geen bijkomende tekorten ten gevolge van de groenestroomcertificaten meer worden opgebouwd, maar lost het probleem van de recuperatie van de tekorten vanaf 2010 nog niet op.

Anderzijds kon vanaf 2015 een belangrijke daling van de nettarieven voor aardgas doorgevoerd worden.

Voor gans Infrac bedraagt het toegelaten inkomen in 2015 in Vlaanderen voor distributie elektriciteit 428 miljoen euro (dit is een toename van 84 miljoen euro t.o.v. 2013), en voor distributie aardgas 66,5 miljoen euro (afname van 21 miljoen euro). Daarnaast wordt bij de bepaling van de tarieven voor elektriciteit rekening gehouden met een sterke daling van de hoeveelheden getransporteerde kWh.

De nettarieven elektriciteit bij Infrac stijgen hierdoor in 2015 gemiddeld met 41 %. De nettarieven aardgas bij Infrac dalen in 2015 gemiddeld met 17 %. Per distributienetbeheerder is de stijging of daling telkens verschillend.

#### 1.4 Prosumententarief

Vanaf 1 juli 2015 werd ook een nieuw tarief van kracht voor klanten met zonnepanelen aangesloten op een terugdraaiende elektriciteitsmeter: het prosumententarief. Dankzij dit tarief, dat ongeveer 78 euro/kW bedraagt, dragen ook de eigenaars van zonnepanelen bij voor het gebruik van het elektriciteitsnet.

Wie zelf elektriciteit produceert, maakt immers dubbel gebruik van het elektriciteitsnet: om er elektriciteit op te plaatsen wanneer het eigen verbruik lager ligt dan wat de zonnepanelen produceren of om elektriciteit af te nemen als de eigen productie niet volstaat, bijvoorbeeld 's avonds en 's nachts.

#### 1.5 Vennootschapsbelasting

Sinds 1 januari 2015 zijn de intercommunales niet meer automatisch vrijgesteld van de vennootschapsbelasting.

Riobra en Inter-Aqua – uitsluitend actief in het rioolbeheer – hebben hun statuten aangepast en zullen voortaan geen dividenden meer uitkeren aan hun vennoten. Als gevolg hiervan heeft de rulingscommissie beslist om beide maatschappijen vrij te stellen van de vennootschapsbelasting en hen te onderwerpen aan de rechtspersonenbelasting.

De overige Infrac-DNB's zijn vanaf 1 januari 2015 onderworpen aan de vennootschapsbelasting.

De groep Infrac ondergaat in 2015 een belastingdruk van 32 miljoen euro. Hiervan wordt 24 miljoen euro via een verhoging van de distributienettarieven elektriciteit en aardgas gerecupereerd. De tariefmethodologie van de VREG voorziet immers een billijke nettovergoeding voor de aandeelhouders.

Ingevolge de vennootschapsbelasting heeft de VREG het toegelaten inkomen 2015 elektriciteit verhoogd tot 443,5 miljoen euro (+15,4 miljoen of +4 %) en het inkomen aardgas 2015 tot 74,8 miljoen euro (+8,3 miljoen of +13 %). De tariefverhoging is ingegaan op 1 augustus 2015.

#### 1.6 Recuperatie saldi

Het Hof van Beroep van Brussel heeft op 30 juni 2015, op verzoek van Infrac, een arrest geveld over de vraag wie van de 2 regulatoren (de federale CREG of de gewestelijke VREG) de saldi in de periode 2010-2014 formeel moet vaststellen. In zijn arrest heeft het Hof gesteld dat het de VREG toekwam zich uit te spreken over de saldi – ook over deze opgebouwd tussen 2010 en 2014.

Als gevolg hiervan heeft de VREG, na een consultatieronde, beslist om de saldi 2010-2014 te recupereren over een periode van 5 jaar, beginnende vanaf 2016. Eerder had de VREG al beslist om de saldi 2008-2009, die wel al formeel waren goedgekeurd door de CREG, te verwerken in de tarieven 2015 en 2016.

Onderstaande tabel toont de status van de saldi per 31 december 2015 voor de gereguleerde activiteit elektriciteit, zoals deze ook werden verwerkt in de jaarrekeningen 2015 van de betrokken Infrac distributienetbedrijven (- tekort en geboekt als vordering, + overschot en geboekt als schuld).

| <b>Saldi elektriciteit - distributie</b>       |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| Saldi niet-beheersbare kosten per 31/12/2014   | (1)        | -303.600.537        |
| Recuperatie saldi 2008/2009 in 2015            | (2)        | +10.261.313         |
| Saldi exogene kosten en volumeverschillen 2015 | (3)        | +52.392.189         |
| Saldi van federale bijdrage t.e.m. 2014        | (4)        | - 8.186.890         |
| <b>Totaal</b>                                  | <b>(5)</b> | <b>-249.133.925</b> |

(-: tekort, tariefverhogend in volgende tarifaire periode; +: overschot, tariefverlagend in volgende tarifaire periode)

Opmerking: bij de CWAPE mochten de saldi 2008/2009 slechts voor 10 % opgenomen worden in 2015 .

Het overschot aan exogene kosten in 2015 is hoofdzakelijk het gevolg van de afschaffing van het plafond op de solidarisering van de groene stroom- en warmtekrachtcertificaten in 2014 en 2015.

Onderstaande tabel toont het overschot per 31/12/2015 voor de gereguleerde activiteit aardgas, zoals deze ook werden verwerkt in de jaarrekeningen 2015 van de betrokken Infrax distributienetbedrijven (- tekort en geboekt als vordering, + overschot en geboekt als schuld).

| <b>Saldi aardgas - distributie</b>             |            |                   |
|--|------------|-------------------|
| Saldi niet-beheersbare kosten per 31/12/2014   | (1)        | 49.028.805        |
| Teruggave 50 % van saldi 2008/2009 in 2015     | (2)        | -10.659.297       |
| Saldi exogene kosten en volumeverschillen 2015 | (3)        | -4.150.997        |
| <b>Totaal</b>                                  | <b>(5)</b> | <b>34.218.511</b> |

(-: tekort, tariefverhogend in volgende tarifaire periode; +: overschot, tariefverlagend in volgende tarifaire periode)

Deze tabellen moeten met het nodige voorbehoud behandeld worden vermits de VREG deze bedragen nog niet definitief bevestigd heeft. De integrale recuperatie is derhalve pas zeker bij de definitieve bevestiging van de regulator.

## 1.7 Waardering groenestroomcertificaten (GSC) en warmtekrachtcertificaten (WKC)

Voor groenestroom was er in Vlaanderen in 2015 opnieuw een overschot aan certificaten en kon slechts een beperkt gedeelte van de certificaten door de netbeheerders verkocht worden. Voor de warmtekrachtcertificaten stellen we een vermindering van de voorraad in 2015 vast.

Eind 2015 vertegenwoordigt de voorraad groenestroom- en warmtekrachtcertificaten 253,2 miljoen euro, of een toename van 43,1 miljoen euro. De gebankte en niet-gebankte GSC worden gewaardeerd aan respectievelijk 93 euro en 88 euro per stuk. Voor de WKC is dit respectievelijk 27 en 20 euro. De voorraad certificaten is in de jaarrekening van de netbeheerders opgenomen onder de overlopende rekeningen van het actief.

| Voorraad      | 31/12/2015       |                    | 31/12/2014       |                    | Toename         |                    |
|---------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|-----------------|--------------------|
|               | Aantal           | Waarde             | Aantal           | Waarde             | Aantal          | Waarde             |
| GSC           | 2.690.126        | 239.062.278        | 2.127.470        | 189.548.550        | +562.656        | +49.513.728        |
| WKC           | 663.800          | 14.094.601         | 985.346          | 20.539.045         | -321.546        | -6.444.444         |
| <b>Totaal</b> | <b>3.353.926</b> | <b>253.156.879</b> | <b>3.112.816</b> | <b>210.087.595</b> | <b>+241.110</b> | <b>+43.069.284</b> |

De Vlaamse overheid heeft met haar besluit van 10 januari 2014 bepaald dat alle netbeheerders 1,5 miljoen certificaten gedurende een aantal jaren moeten immobiliseren ('banken'), m.a.w. niet aanbieden aan de markt teneinde vraag en aanbod te herstellen. De banking voor Infrax gaat over 466.238 stuks GSC en 118.875 stuks WKC. De Vlaamse overheid staat borg voor de gebankte certificaten (93 euro per gebankt GS-certificaat en 27 euro per gebankt WK-certificaat of in totaal 46,6 miljoen euro) en heeft voor 2015 de financieringskosten vergoed. Voor de niet-gebankte certificaten is er mogelijk een risico dat deze in de toekomst niet op de markt kunnen verkocht worden aan de prijs van 88 euro, respectievelijk 20 euro, wat voor een bijkomend tekort op de exogene kosten bij de netbeheerders kan zorgen. De voorraadwaarde van de niet-gebankte certificaten bedraagt ca. 206,6 miljoen euro.

## **1.8 Nieuwe nettarieven elektriciteit en aardgas 2016**

Op 23 oktober 2015 heeft de VREG het toegelaten inkomen 2016 meegedeeld. Voor distributie elektriciteit wordt dit, rekening houdende met het decreet diverse bepalingen inzake energie, 448.566.781 euro.

Dit budget houdt rekening met:

- de recuperatie over 5 jaar van de historische tekorten uit de periode 2010-2014. In 2016 zal Infrax hiermee 70.567.480 euro uit het verleden kunnen recupereren.
- de afschaffing van de gratis kWh vanaf 2016
- de afschaffing van het plafond op de solidarisering van de groenestroom- en warmtekrachtcertificaten.

Dit heeft tot gevolg dat de nettarieven bij Infrax op 1 januari 2016 voor elektriciteit zullen stijgen met gemiddeld 1,15 %.

Het toegelaten inkomen voor aardgas wordt 71.121.212 euro. Hierin is een teruggave van 16.201.339 euro aan saldi uit het verleden inbegrepen. Voor aardgas dalen de tarieven met gemiddeld 4,86 %.

## **1.9 Verhoging bijdrage Energiefonds vanaf 1 maart 2016**

De bijdrage aan het Energiefonds werd reeds ingevoerd met het decreet van 19 december 2014. De bijdragen, berekend per afnamepunt, dienen om de werkingskosten van de VREG en de kosten van de call groene stroom te financieren.

Teneinde de problematiek van de historische voorraden van onverkochte certificaten ten gronde aan te pakken, heeft de Vlaamse Regering de bijdrage aan het Energiefonds in belangrijke mate verhoogd met ingang van 1 maart 2016. De nieuwe bijdrage is afhankelijk van de verbruiksschijf en zal in totaal 492 miljoen euro op jaarbasis opbrengen. Dit moet voldoende zijn om het overschot aan certificaten in Vlaanderen tegen 2021 af te bouwen.

### **1.10 Aanleg warmtenet Antwerpen Nieuw Zuid van start**

De stad Antwerpen heeft ervoor gekozen om een warmtenet aan te leggen bij de ontwikkeling van "Nieuw Zuid", de nieuwe wijk achter het Antwerpse justitiepaleis. Zij heeft hiervoor een concessie toegewezen aan het consortium "Warmte@Zuid" met als leden Infrac, Waterlink, Indaver en Dalkia. Binnen dit consortium werd Infrac aangeduid als projectleider. Iveg wordt eigenaar van de installaties en staat volledig in voor de financiering.

Eens de volledige wijk ontwikkeld is, zal het warmtenet op Nieuw Zuid uit zo'n 5 kilometer warmteleiding bestaan en zo ruim 5.000 inwoners van warmte voorzien. Daarmee is het in Vlaanderen één van de grootste nieuwe ontwikkelingen op het gebied van warmtenetten. Eind 2015 was fase 1 (ca. 1/3 van de site) volledig afgewerkt en konden de eerste inwoners op het warmtenet worden aangesloten.

### **1.11 Infrac bouwt mee aan een stoomnet in de Waaslandhaven**

Ecluse cvba heeft de bouw van een industrieel warmtenetwerk in de Waaslandhaven (haven van Antwerpen – linkeroever) tot doel. Zij zal de stoom die vrijkomt van de verbrandingsinstallatie van Indaver/Sleco transporteren naar omliggende bedrijven. In deze installatie wordt jaarlijks meer dan 1 miljoen ton huishoudelijk en vergelijkbaar bedrijfsafval dat niet gerecycleerd kan worden, thermisch verwerkt.

Dit project levert evenveel CO<sub>2</sub>-besparing op als 50 windturbines en wordt ondersteund door de Vlaamse Regering die een belangrijke strategische ecologiesteun toekende (10 miljoen euro).

Infrac verleent zijn participatie aan dit project en wordt de exploitant. De definitieve go/no go wordt beslist in juni/juli 2016.

### **1.12 Warmtenet in Harelbeke**

In dit project wordt de restwarmte van de huisvuilverbrandingsinstallatie van IMOG in Harelbeke nuttig gebruikt. In 2016 worden de werken gestart waarbij Infrac een warmtenet van 2,6 km zal aanleggen langs de Leie. De capaciteit van de warmteafname bedraagt 6 MW, later uitbreidbaar tot 18 MW. De investeringen worden geraamd op 4,2 miljoen euro. Dit project kan genieten van de subsidies van de Vlaamse call groene warmte voor een bedrag van 569.000 euro.

Voor de uitkoppeling van de warmte uit IMOG zal worden samengewerkt met Eandis, dat zelf een warmtenet zal aanleggen naar Kuurne.

### **1.13 Oprichting Warmtebedrijf Vlaanderen**

Infrac en Eandis hebben beide de ambitie om warmtenetten uit te bouwen in Vlaanderen. Vermits het aanleggen van warmtenetten een beperkte rendabiliteit heeft en om te vermijden dat op het terrein nodeloze concurrentie wordt gevoerd, is er een principiële akkoord om samen te werken. Hiervoor zal een warmtebedrijf Vlaanderen opgericht worden. De oprichting van het warmtebedrijf is voorzien voor het eerste semester van 2016.



## 1.14 Infra-X-net

De overeenkomst met Telenet voorziet dat de kabelinfrastructuur eigendom blijft van de DNB's en dat Infrac op deze infrastructuur bepaalde diensten mag aanbieden aan de kabelgemeenten.

In dit kader biedt Infrac via het kabelnetwerk volgende diensten aan de gemeenten:

- Infra-LAN-net: dit is het verbinden van verschillende gebouwen van de gemeente/OCMW tot één eigen computernetwerk;
- Infra-TEL-net: dit is het verbinden van telefonie en telefooncentrales van gebouwen naar het hoofdgebouw van de gemeente. Dit hoofdgebouw wordt dan over het kabelnetwerk verbonden met de met Infrac gedeelde telefonieoperator;
- Infra-INTER-net: het verlenen van breedbandtoegang tot het internet van de verschillende gebouwen via het kabelnetwerk.

Deze nieuwe dienst kent een groot commercieel succes: eind 2015 zijn 82 gemeenten en de provincie Limburg toegetroten tot deze activiteit, wat een succesfactor betekent van 85 % van de voor de kabel aangesloten gemeenten.

## 1.15 Project Roadrunner

Roadrunner is de naam voor het project voor het uitbreiden van de huidige bandbreedte 606/862 MHz naar 1 GHz. Deze uitbreiding is noodzakelijk omwille van de steeds grotere vraag naar data volume, snelheid, interactieve diensten, HQ video, ... Om aan deze vraag te blijven voldoen moet het kabeltelevisienetwerk continu uitgebreid worden. Alle materialen die niet 1GHz compatibel zijn, (hoofdlijnversterkers, distributieversterkers, splitters, aftakdozen en connectoren) moeten vervangen worden.

De kostprijs van Roadrunner wordt voor gans Infrac geraamd op 46 miljoen euro, hetzij ca. €80/klant. De uitrol zal lopen tot 2018.

## 1.16 Public Wifi

De Raad van Bestuur gaf zijn akkoord om aan de kabelgemeenten van Infrac Public Wifi als nieuwe dienst aan te bieden.

Er werden 6 proefprojecten opgestart: Hasselt, Genk, Neerpelt, Diest, Diksmuide en Torhout waar tijdelijke netwerken worden aangelegd voor 1 Wifi-zone per gemeente. Bedoeling hiervan is om praktische ervaring op te doen in aanloop van een uitrol naar geïnteresseerde gemeenten. De publieke wifi's worden aangesloten op het glasvezelnetwerk van Infrac dat gemeentelijke gebouwen onderling en met Infrac verbindt. De deelnemende gemeenten investeren eenmalig in de hardware (access points, antennes, ...), de civiele werken elektriciteit en netwerk, en de installatiekosten, al dan niet gefinancierd vanuit beschikbare fondsen van de DNB. De proefprojecten verlopen vlot en kennen een groot succes.

## 1.17 Riolering

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

In 2015 werd voor 43 miljoen euro geïnvesteerd in het rioleringsstelsel. Dit is 9 miljoen minder dan in 2014. Deze daling van de verminderde investeringen in wegenwerken door de gemeenten is een gevolg van de budgettaire krapte waarmee vele gemeenten worstelen.

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

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

In haar omzendbrief van april 2014 stelde minister J. Schauvliege dat de gemeentelijke saneringsinkomsten enkel mogen gebruikt 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 deze vraag en zullen dan ook voortaan geen dividenden vanuit de activiteit riolering meer uitkeren. De eventuele winsten worden gereserveerd en beschikbaar gehouden in rioleringsfondsen per gemeente.

Via deze rioleringsfondsen kunnen volgende activiteiten gefinancierd worden:

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

Door de oprichting van een rioleringsfonds wordt er ook een belangrijke impuls gegeven voor bijkomende investeringen in infrastructuur.

## 1.18 Aanpassing investeringsregels riolering

Infrac heeft een voorstel klaar om zijn investeringsregels te herzien. Infrac wil ruimte voor noodzakelijke investeringen creëren door een verhoging van de tussenkomst van Infrac. De tussenkomst zal in functie zijn van de prioriteit van de investeringen voor Infrac (niet prioritair, matig prioritair en prioritair) en eveneens afhankelijk zijn van het soort doelstelling (ecologisch (uitbreiding/optimalisatie) of functioneel (vervanging/wateroverlast)).

Het verhoogd forfait voor het wegherstel is vergelijkbaar met de tussenkomst van Aquafin.

Deze tussenkomsten zullen retroactief van toepassing zijn voor alle projecten aanbesteed na 1 januari 2015. Indien dit tot een vermindering van de tussenkomst zou leiden, dan blijven de bevestigde engagementen gehonoreerd.

### **1.19 Verhoging saneringsbijdrage per 1 januari 2015**

De Vlaamse Regering heeft eind 2014 beslist om de bovengemeentelijke saneringsbijdrage te verhogen van 0,96 euro/m<sup>3</sup> tot 1,2088 euro/m<sup>3</sup>, of een verhoging van 26 %.

De gemeentelijke saneringsbijdrage is bij decreet vastgelegd op maximaal 1,4 x het bovengemeentelijk tarief. De maximale gemeentelijke saneringsbijdrage heeft bijgevolg ook een verhoging van 26 % gekend en is daardoor gestegen tot 1,6923 euro/m<sup>3</sup>.

De meeste raden van bestuur hebben beslist om ook in 2015 dit maximumtarief toe te passen. Het beschikbaar budget stijgt daardoor in 2015 met 15 miljoen euro.

### **1.20 KLIP-aanbod gemeenten (riooldatabank)**

Vanaf 1 januari 2016 dienen de liggingsgegevens van de leidingen digitaal aangeleverd te worden aan het Agentschap voor Geografische Informatie Vlaanderen (AGIV). Bijgevolg is er noodzaak aan een digitale rioleringsdatabank.

Infracx heeft beslist aan niet-rioleringsvennoten volgende diensten aan te bieden:

- inventarisatie en opmaak databank (conform Infracx-bestekken)
- actueel houden databank (verwerken asbuil-plannen)
- automatische uitwisseling met KLIP-server

### **1.21 Nieuwe tariefstructuur water vanaf 2016**

De Vlaamse Regering heeft op 12 juni 2015 een akkoord bereikt over een nieuwe uniforme tariefstructuur voor drinkwater en de saneringsbijdrage vanaf 1 januari 2016. In toepassing van het regeerakkoord wordt de gratis 15 m<sup>3</sup> per gedomicilieerde afgeschaft.

Er wordt een vaste component met gezinscorrectie ingevoerd. Voor het verbruik worden twee tarieven toegepast: een basistarief voor het verbruik beperkt tot 30 m<sup>3</sup> per wooneenheid en verhoogd met 30 m<sup>3</sup> per gedomicilieerde. Voor het verbruik daarboven wordt het tarief verdubbeld.

### **1.22 Kapitaalsverhoging Publi-T**

De Infracx-DNB's hebben ingeschreven op de kapitaalsverhoging van Publi-T, referentieaandeelhouder van ELIA. Enerzijds wil Publi-T anticiperen op een verwachte kapitaalsverhoging van Elia, anderzijds kan men zo een aantal bankleningen terugbetalen. Voor de Infracx-DNB's betekent deze kapitaalsverhoging een investering van ca. 23 miljoen euro.

### 1.23 Samenaankoop gemeenten

Op verzoek van een aantal gemeenten heeft Infrac beslist om mogelijkheden tot 'samenaankoop' aan te bieden aan de gemeenten. Infrac faciliteert het volledige aankoopproces en stelt zijn expertise, onder de vorm van opdrachtcentrale, ter beschikking van de gemeenten. Door schaalvoordelen moet deze samenwerking, naast administratieve vereenvoudiging, leiden tot financiële besparingen bij de gemeenten.

De organisatie, de werkwijzen, de taken en verantwoordelijkheden werden beschreven in een samenwerkingsovereenkomst af te sluiten tussen Infrac en de gemeenten.

Inmiddels werden volgende samenaankoopdossiers voor de gemeenten gerealiseerd:

- onkruidbeheer verhardingen + monitoring (nulmeting)
- elektronische maaltijdcheques
- betaalterminals
- externe dienst voor preventie en bescherming op het werk (EDPBW)
- medische controle
- CNG-voertuigen
- mobiele telefonie.

### 1.24 Juridisch kader

In 2015 waren de Infrac-DNB's betrokken in de volgende procedures:

1. Boonen e.a./Electrabel: In deze zaak vorderden meer dan 1.600 partijen voor de Vrederechter te Deurne (een provisionele vergoeding voor) de terugbetaling van de sinds 2009 betaalde distributievergoedingen, alsook een verbod om in de toekomst distributievergoedingen aan te rekenen op basis van artikel 49 (sic) van de Wet van 15 december 2009 (die onder meer twee tarifaire koninklijke besluiten bekrachtigt). Hun vordering was gebaseerd op een arrest van het Grondwettelijk Hof van 31 mei 2011 dat de wettelijke bekrachtiging van enkele artikelen uit de tariefregelgeving vernietigt, waardoor volgens eisers iedere basis zou verdwenen zijn om distributievergoedingen aan te rekenen. Hun vordering was gericht tegen Electrabel, en werd nadien door sommige eisers uitgebreid tot Electrabel Customer Solutions. Electrabel heeft bijna alle Belgische distributienetbeheerders in vrijwaring gedagvaard. Zowel de Belgische Staat als de CREG werden in de zaak betrokken. Bij vonnis van 31 januari 2014 verklaarde de Vrederechter zich onbevoegd en verwees zij de zaak naar het Hof van Beroep te Brussel. Sindsdien is er geen evolutie geweest in de zaak.
2. Booms en Asman/CREG: De CREG had in april 2011 de distributietarieven van Inter-energa en Iveg aangepast. Die beslissingen werden door twee natuurlijke personen aangevochten bij het Hof van Beroep te Brussel. In juni 2012 oordeelde dit laatste dat de tariefaanpassing ten gronde verantwoord was, maar dat de CREG deze op een verkeerde wettelijke bepaling gebaseerd had. Het Hof gaf echter aan dat het wenselijk kon zijn om de gevolgen van de beslissingen van de CREG tijdelijk te handhaven tot deze laatste nieuwe beslissingen kon nemen. Het Hof stelde evenwel vast dat de Elektriciteitswet hem niet de bevoegdheid verleent om de gevolgen van een onwettige beslissing van de CREG tijdelijk te handhaven, terwijl de Raad van State wel een dergelijke bevoegdheid heeft. Het Hof van Beroep legde daarom de vraag voor aan het

Grondwettelijk Hof of dit discriminerend is. Bij arrest van 9 juli 2013 oordeelde het Grondwettelijk Hof dat dit niet in strijd is met het grondwettelijk gelijkheidsbeginsel.

Ondertussen had de CREG een voorziening in cassatie ingesteld tegen het arrest van het Hof van Beroep. Deze voorziening is momenteel hangende. Het Hof van Cassatie heeft het cassatieberoep integraal verworpen bij arrest van 23 november 2015. Partijen kunnen de zaak nu opnieuw laten activeren bij het Hof van Beroep te Brussel.

3. Zonstraal/VREG: Op 1 juli 2014 is de tarifaire bevoegdheid inzake distributienettarieven voor elektriciteit en gas overgeheveld van het federale niveau naar de Gewesten. Ter uitvoering van zijn nieuwe tarifaire bevoegdheid heeft de Vlaamse energieregulator VREG op 30 september 2014 een tariefmethodologie aangenomen voor de regulatoire periode 2015-2016. Zonstraal, een sectorvereniging voor zonne-energie, heeft samen met twee natuurlijke personen (die aangeven eigenaars van zonnepanelen te zijn) een beroep tot schorsing en vernietiging tegen dezelfde tariefmethodologie ingesteld bij het Hof van Beroep te Brussel. Omdat de VREG echter van oordeel was dat de Raad van State als enige bevoegd was om kennis te nemen van beroepen tegen beslissingen van de VREG, hebben de verzoekende partijen vervolgens een beroep (tot schorsing en vernietiging) tegen diezelfde tariefmethodologie ingesteld bij de Raad van State. De vier distributienetbeheerders van de Infrax-koepel Iveg, Infrax West, Inter-energa en de PBE (de "Infrax-DNB's") zijn in de procedure voor de Raad van state tussengekomen ter ondersteuning van de VREG.

Het Hof heeft in (de motivering van) een tussenarrest aangegeven bevoegd te zijn, maar heeft de behandeling van de zaak geschorst in afwachting van een definitieve uitspraak van de Raad van State, teneinde tegenstrijdige uitspraken te vermijden.

Bij arrest van 1 oktober 2015 heeft de Raad van State het schorsingsverzoek verworpen wegens gebrek aan hoogdringendheid, zonder zich uit te spreken over zijn bevoegdheid. Daarop hebben de verzoekende partijen om de voortzetting van de rechtspleging verzocht. De VREG en de Infrax-DNB's hebben respectievelijk op 11 januari en 22 januari 2016 hun memories ingediend. De volgende stap is dat de verzoekende partijen een memorie van wederantwoord kunnen indienen.

4. Lampiris/VREG: In deze zaak heeft Lampiris een reeks beroepen ingesteld bij de Raad van State tot nietigverklaring van de beslissingen van de VREG van december 2014 tot goedkeuring van de tarieven van de Vlaamse distributienetbeheerders (waaronder de Infrax-DNB's). Deze procedures, die gericht zijn tegen de *individuele tariefbeslissingen* van de VREG (zie nr. 3 hierboven). De Infrax-DNB's zijn tussengekomen in de procedures die betrekking hebben op de goedkeuringsbeslissingen van hun elektriciteits- en aardgastarieven.

In de zaak m.b.t. Inter-energa (aardgas) werd op 30 september 2015 een Auditoraatsverslag neergelegd. De Auditeur stelt dat het vanuit pragmatisch oogpunt de meest verkiesbare optie is om slechts in één van de zaken een verslag neer te leggen en te wachten op een arrest in deze zaak vooraleer in de andere zaken een verslag neer te leggen. In het verslag van 30 november 2015 stelt de Auditeur dat de Raad van State geen rechtsmacht heeft om kennis te nemen van de geschillen omtrent de tariefbeslissingen, en besluit tot de verwerping van het beroep van Lampiris.

Op 17 februari 2016 verstrijkt de termijn voor Inter-energa om een laatste memorie in te dienen.

5. Proximus activering claim: 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 Belgacom 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 de diverse kabelmaatschappijen te veroordelen tot een provisionele schadevergoeding. 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.

### **1.25 Rating A met stable outlook**

Het ratingagentschap Fitch heeft op 8 oktober 2015 aan Infrax zijn rating bevestigd: een A-flat-rating met stable outlook. Dankzij de sterke band met de publieke aandeelhouders en de Vlaamse overheid is er een uplift geweest van 1 'notch': van A- naar A. Deze kwalitatieve rating weerspiegelt enerzijds de stevige financiële basis en anderzijds het vertrouwen van stakeholders in de strategie van de groep.

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

### **1.26 Herziening kredietlijnen**

Infrax heeft zijn bestaande kredietlijnen hernieuwd. Hiervoor werd een Europese aanbesteding uitgeschreven voor kredietlijnen ter waarde van 200 miljoen euro en dit via de onderhandelingsprocedure met bekendmaking.

De aanbesteding werd toegewezen aan Belfius Bank en KBC Bank, elk voor 100 miljoen euro. De Infrax-DNB's stellen zich borg pro rata hun kapitaal in Infrax.

### **1.27 Financiële instrumenten**

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

## 1.28 Investerings

De groep Infrax heeft in 2015 investeringen verricht voor in totaal 202,6 miljoen euro bruto. Dit is 16,2 miljoen euro minder dan in 2014

| Investerings per activiteit in miljoenen euro |         |           |        |         |         |
|---|---------|-----------|--------|---------|---------|
| Elektriciteit                                 | Aardgas | Riolering | KTV    | Diverse | Totaal  |
| 84,6  | 36,0    | 42,7      | 23,8   | 15,5    | 202,6   |
| (+2,1)  | (-5,0)  | (-8,6)    | (-8,4) | (+3,7)  | (-16,2) |

(x): toename of afname t.o.v. 2014

## 1.29 Belangrijke gebeurtenissen na de sluiting van de jaarrekening 2015

Er zijn geen andere belangrijke gebeurtenissen na de sluiting van de jaarrekening te vermelden die een impact kunnen hebben op de rekeningen.

## 2 Informatie over de onderneming

Drie zuivere Odrachthoudende Verenigingen, met name Infrax Limburg, Iveg en Infrax West hebben op 7 juli 2006 de gemeenschappelijke werkmaatschappij Infrax cvba opgericht. Nadien kenden wij nog de toetreding van de Provinciale Brabantse Energiemaatschappij PBE met ingang van 1 juli 2010 en van Riobra met ingang van 1 juli 2011. In naam en voor rekening van haar aandeelhouders voert Infrax 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.

Infrax cvba telt vijf vennoten: Infrax Limburg, Infrax West, Iveg, PBE en Riobra.

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.

## 3 Samenvatting van de belangrijkste opname- en waarderingsregels

Onderaan worden de belangrijkste opname- en waarderingsregels (vastgelegd door de Raden van Bestuur van de verschillende DNB's<sup>1</sup>) conform de Belgische boekhoudkundige regels toegelicht (BE- GAAP), zoals toegepast bij de verschillende DNB's.

---

<sup>1</sup> Distributie Net Beheerder

Voor de gereguleerde activiteiten werden de richtlijnen van de federale regulator CREG toegepast. Op 1 juli 2014 is de tariefbevoegdheid voor elektriciteit en gas overgegaan 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 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.

### **3.1 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 vernoemde entiteiten worden opgeteld en waarbij onderlinge transacties (verkopen, kosten, dividenden) en posities (deelnemingen, vorderingen, schulden) geëlimineerd worden.

De info met betrekking tot de boekhoudkundige jaren eindigend op 31 december 2015 en 2014 zijn gehaald uit de individuele geauditeerde jaarrekening 2015 en 2014 van elke DNB.

De geauditeerde cijfers van de verschillende DNBs zijn reeds voorgesteld aan de leden van de diverse Raden van Bestuur maar dienen nog goedgekeurd te worden door de Algemene Vergadering van de diverse 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 2015 en 2014 zoals opgenomen in dit verslag gebaseerd op de geauditeerde cijfers 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).

### **3.2 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 (10) jaar, de kosten van inventarisatie en modellering rioleringsnetten worden lineair afgeschreven over 10 (5) 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.

De CWaPE hanteert een afschrijvingspercentage van 20% (5 jaar) op software in 2015 en 2016. Vanaf 2017 kunnen er mogelijks nieuwe afschrijvingspercentages worden opgesteld door de VREG en/of de CWaPE.

### 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 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 en rekening houdende met de behoefte aan bedrijfskapitaal. 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 conform de richtlijnen van de CREG zoals die opgenomen zijn in het KB op de meerjarentarieven (KB van 2 september 2008) voor de tarieven tot en met 2014:

- 2% (50 jaar) voor administratieve gebouwen;
- 2% (50 jaar) voor kabels en lijnen distributie elektriciteit en leidingen distributie aardgas en riolering;
- 3% (33 jaar) voor industriële gebouwen, posten, cabines, stations, aansluitingen, meetapparatuur distributie elektriciteit en aardgas;
- 3% (33 jaar) voor de kopstations, antennemasten en glasvezelkabels distributie kabeltelevisie;
- 5% (20 jaar) voor de distributienetten (primaire en secundaire net), lijnen en aansluitingen kabeltelevisie;
- 10% (10 jaar) voor telegelezen- en budgetmeters, WKK-installaties, teletransmissie en optische vezels, CAB, telebediening en uitrusting dispatching, labo uitrusting, gereedschap en meubilair, elektronische uitrusting kabeltelevisie en andere materiële vaste activa;
- 2 % (50) jaar voor netten openbare verlichting;
- 6,67% (15 jaar) voor elektronische en mechanische uitrusting van pompstations, bekkens en rioleringsnetten; (niet voor Riobra);
- 20% (5 jaar) op rollend materieel;
- 33% (3 jaar) op administratieve uitrusting (informatica en kantoor).

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 zal de volgende afschrijvingspercentages toepassen in 2015 en 2016 (conform de boekhoudkundige voorschriften van de CREG zoals opgenomen in het inmiddels afgeschatte 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 2017 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 van 16,5%. Voor rioleringsprojecten is dit 2,5% met uitzondering van nieuwe aansluitingen waar eveneens 16,5% toeslag wordt gehanteerd. 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.

## 6. Vorderingen en schulden

De vorderingen en schulden worden geboekt tegen hun oorspronkelijke waarde. Er waren op 31 december 2015 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 falings 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 31 december van het huidig boekjaar. De vorderingen staan geboekt in de boeken van Infrac (aangezien Infrac factureert in naam en voor 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 subsidie worden de kapitaalsubsidies geboekt bij ontvangst.

Het ontvangen bedrag kapitaalsubsidies, van diverse Overheden, bij investeringen in rioleringswerken bedraagt 19,9 miljoen euro in boekjaar 2015.

## 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 omgeuild tegen een vaste IRS-rente voor de volledige looptijd van de lening. Hierbij een overzicht van de renteswaps op 31 december 2015:

- lening Infrac (2011-2031): 70 miljoen euro – reële waarde op 31 december 2015 bedraagt -7.320.857,63 euro;
- lening Infrac West (2012-2022): 30 miljoen euro – reële waarde op 31 december 2015 bedraagt -713.199,54 euro;
- lening Iveg (2012-2022): 10 miljoen euro – reële waarde op 31 december 2015 bedraagt -237.734,05 euro;
- lening PBE (2012-2022): 10 miljoen euro – reële waarde op 31 december 2015 bedraagt -237.734,05 euro;
- lening Inter-Energa (2012-2022): 40 miljoen euro - reële waarde op 31 december 2015 bedraagt -1.037.509,93 euro;
- lening Inter-aqua (2012-2022): 20 miljoen euro – reële waarde op 31 december 2015 bedraagt -518.754,96 euro;
- lening Inter-aqua (2007-2036): 74 miljoen euro – reële waarde op 31 december 2015 bedraagt -7.448.431,76 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 grotendeels gecompenseerd door de lage EURIBOR rente zoals opgenomen in de leningscontracten.

## 4 Financiële overzichten

### 4.1 Geaggregeerde winst- en verliesrekening

| (in duizenden EUR)   | Toelichting | 31/12/2015            | 31/12/2014            |
|--|-------------|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>BEDRIJFSOPBRENGSTEN</u></b>                                      |             | <b><u>889.466</u></b> | <b><u>831.164</u></b> |
| Omzet  | 5.1.1       | 703.239               | 707.602               |
| Wijziging in de voorraad werken in uitvoering                          | 5.1.3       | -7.622                | 865                   |
| Geproduceerde vaste activa   | 5.1.3       | -                     | 1.384                 |
| Andere bedrijfsopbrengsten   | 5.1.3       | 193.849               | 121.313               |
| <b><u>BEDRIJFSKOSTEN</u></b>   |             | <b><u>748.026</u></b> | <b><u>695.081</u></b> |
| Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen                                 | 5.2.1       | 57.173                | 52.566                |
| Diensten en diverse goederen   | 5.2.2       | 422.148               | 382.992               |
| Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen                            | 5.2.3       | 149.081               | 146.146               |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, IVA, MVA  | 5.2.4       | 111.938               | 110.082               |
| Waardeverminderingen op voorraden, WIU en handelsvorderingen           | 5.2.5       | 1.387                 | 5.443                 |
| Voorzieningen voor risico's en kosten                                  | 5.2.6       | 593                   | -5.360                |
| Andere bedrijfskosten  | 5.2.7       | 5.706                 | 3.213                 |
| <b>BEDRIJFSRESULTAAT</b>   |             | <b>141.440</b>        | <b>136.083</b>        |
| <b><u>FINANCIËLE OPBRENGSTEN</u></b>                                   |             | <b><u>25.862</u></b>  | <b><u>24.128</u></b>  |
| Opbrengsten uit financiële vaste activa                                | 5.3.1       | 6.933                 | 7.015                 |
| Opbrengsten uit vlottende activa                                       | 5.3.2       | 473                   | 324                   |
| Andere financiële opbrengsten  | 5.3.3       | 18.457                | 16.790                |
| <b><u>FINANCIËLE KOSTEN</u></b>  |             | <b><u>36.246</u></b>  | <b><u>56.022</u></b>  |
| Kosten van schulden  | 5.4.1       | 36.190                | 32.732                |
| Andere financiële kosten   | 5.4.2       | 55                    | 23.290                |
| <b><u>UITZONDERLIJKE OPBRENGSTEN</u></b>                               |             | <b><u>10.980</u></b>  | <b><u>111.423</u></b> |
| Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op IVA, MVA |             | -                     | 1.475                 |
| Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten   |             | -                     | 98.288                |
| Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa                         | 5.5.1       | 873                   | 349                   |
| Andere uitzonderlijke opbrengsten                                      | 5.5.2       | 10.107                | 11.310                |
| <b><u>UITZONDERLIJKE KOSTEN</u></b>                                    |             | <b><u>26.824</u></b>  | <b><u>31.720</u></b>  |
| Minderwaarde bij de realisatie van vaste activa                        | 5.6.1       | 4.588                 | 4.947                 |
| Andere uitzonderlijke kosten   | 5.6.2       | 22.236                | 26.773                |
| <b>RESULTAAT VOOR BELASTINGEN</b>                                      |             | <b>115.213</b>        | <b>183.892</b>        |
| Onttrekking aan de uitgestelde belastingen                             | 5.7         | 340                   | -                     |
| Overboeking naar de uitgestelde belastingen                            | 5.7         | -234                  | -                     |
| <b><u>BELASTINGEN</u></b>  |             | <b><u>32.224</u></b>  | <b><u>4</u></b>       |
| Belastingen op het resultaat   | 5.8         | 32.224                | 4                     |
| <b>RESULTAAT OVER DE VERSLAGPERIODE</b>                                |             | <b>83.095</b>         | <b>183.888</b>        |
| Overboeking naar de belastingvrije reserves                            | 5.9         | 454                   | -                     |
| <b>TE BESTEMMEN RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</b>                         |             | <b>82.641</b>         | <b>183.888</b>        |

## 4.2 Geaggregeerde balans

| (in duizenden EUR)                      | Toelichting | 31/12/15                | 31/12/14                |
|---|-------------|-------------------------|-------------------------|
| <b><u>VASTE ACTIVA</u></b>              |             | <b><u>3.408.007</u></b> | <b><u>3.346.166</u></b> |
| Oprichtingskosten                       | 5.10        | 205                     | 595                     |
| Immateriële vaste activa                | 5.11        | 25.572                  | 25.965                  |
| Materiële vaste activa                  | 5.12        | 3.096.450               | 3.072.371               |
| Financiële vaste activa                 | 5.13        | 105.242                 | 81.568                  |
| Verbonden ondernemingen                 |             | 11.547                  | 11.547                  |
| Ondernemingen met deelnemingsverhouding |             | 12.965                  | 12.942                  |
| Andere financiële vaste activa          |             | 80.731                  | 57.079                  |
| Vorderingen op meer dan één jaar        | 5.15        | 180.538                 | 165.666                 |
| <b><u>VLOTTENDE ACTIVA</u></b>          |             | <b><u>854.432</u></b>   | <b><u>773.522</u></b>   |
| Vorraden en werken in uitvoering        | 5.14        | 31.857                  | 36.561                  |
| Vorderingen op ten hoogste één jaar     | 5.15        | 154.228                 | 141.542                 |
| Geldbeleggingen                         | 5.16        | 37                      | 141                     |
| Liquide middelen                        | 5.16        | 22.441                  | 29.064                  |
| Overlopend actief                       | 5.17        | 645.869                 | 566.214                 |
| <b>TOTAAL ACTIVA</b>                    |             | <b>4.262.439</b>        | <b>4.119.688</b>        |

| (in duizenden EUR)   | Toelichting | 31/12/15                | 31/12/14                |
|--|-------------|-------------------------|-------------------------|
| <b><u>EIGEN VERMOGEN</u></b>                                 | <b>5.18</b> | <b><u>2.701.036</u></b> | <b><u>2.632.290</u></b> |
| Kapitaal   |             | 1.080.505               | 1.054.202               |
| Uitgiftepremies  |             | 114.583                 | 112.948                 |
| Herwaarderingsmeerwaarden                                    |             | 534.948                 | 548.080                 |
| Reserves   |             | 808.699                 | 761.269                 |
| Kapitaalsubsidies  |             | 162.302                 | 155.790                 |
| <b>Vorzieningen voor risico's en kosten</b>                  | <b>5.19</b> | <b>21.367</b>           | <b>25.245</b>           |
| <b>Uitgestelde belastingen</b>                               | <b>5.19</b> | <b>11.495</b>           | <b>0</b>                |
| <b><u>SCHULDEN</u></b>                                       |             | <b><u>1.528.541</u></b> | <b><u>1.462.153</u></b> |
| <b>Schulden op meer dan één jaar</b>                         | <b>5.20</b> | <b>976.618</b>          | <b>992.512</b>          |
| Financiële schulden  |             | 970.751                 | 986.644                 |
| Overige schulden   |             | 5.867                   | 5.867                   |
| <b>Schulden op ten hoogste één jaar</b>                      | <b>5.21</b> | <b>384.512</b>          | <b>347.192</b>          |
| Schulden > 1 jaar die binnen het jaar vervallen              |             | 74.602                  | 66.872                  |
| Financiële schulden  |             | 139.750                 | 17.500                  |
| Handelsschulden  |             | 67.465                  | 59.834                  |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen                  |             | 1.687                   | 9.510                   |
| Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten |             | 60.625                  | 18.591                  |
| Overige schulden   |             | 40.384                  | 174.885                 |
| <b>Overlopend passief</b>                                    | <b>5.22</b> | <b>167.411</b>          | <b>122.449</b>          |
| <b>TOTAAL PASSIVA</b>  |             | <b>4.262.439</b>        | <b>4.119.688</b>        |

### 4.3 Geaggregeerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

| (in duizenden EUR)                     | Kapitaal         | Uitgifte premies | HWM            | Reserves       | Overgedragen winst* | Subsidies**    | Totaal           |
|--|------------------|------------------|----------------|----------------|---------------------|----------------|------------------|
| <b>Totaal op 1 januari 2014</b>        | <b>1.054.068</b> | <b>112.948</b>   | <b>559.739</b> | <b>728.886</b> | <b>27.974</b>       | <b>132.671</b> | <b>2.616.286</b> |
| Totaalresultaat over de verslagperiode | 135              |                  | -11.659        |                | 183.888             | 23.119         | <b>195.483</b>   |
| Dotatie/afname aan reserves            |                  |                  |                | 21.537         |                     |                | <b>21.537</b>    |
| Te betalen dividenden                  |                  |                  |                |                | -201.016            |                | <b>-201.016</b>  |
| <b>Totaal op 31 december 2014</b>      | <b>1.054.203</b> | <b>112.948</b>   | <b>548.080</b> | <b>750.423</b> | <b>10.846</b>       | <b>155.790</b> | <b>2.632.290</b> |
| Totaalresultaat over de verslagperiode | 26.302           | 1.634            | -13.132        |                | 82.641              | 6.512          | <b>103.957</b>   |
| Dotatie/afname aan reserves            |                  |                  |                | 17.291         |                     |                | <b>17.291</b>    |
| Te betalen dividenden                  |                  |                  |                |                | -52.502             |                | <b>-52.502</b>   |
| <b>Totaal op 31 december 2015</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> |

\* de som van de overgedragen winst en de reserves stemt overeen met de totale reserves op de balans

\*\* in het kader van de vennootschapsbelasting, is op eindejaar een deel overgeboekt naar de uitgestelde belastingen.



#### 4.4 Geaggregeerd kasstroomoverzicht

| (in duizenden EUR)                  |   | Toelichting | 31/12/2015      | 31/12/2014      |
|-------------------------------------|---|-------------|-----------------|-----------------|
| <b>Operationele activiteiten</b>    | Resultaat over de verslagperiode                                      |             | 82.641          | 183.888         |
| bestaande uit                       | Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa               | 5.2.4       | 111.938         | 110.082         |
|                                     | Waardeverminderingen op vlottende activa (toevoeging +; terugname -)  | 5.2.5       | 1.387           | 5.443           |
|                                     | Mutatie voorzieningen (terugname -; toevoeging +)                     | 5.2.6       | 593             | -5.360          |
|                                     | Ontvangen dividenden  | 5.3.1       | -6.933          | -7.015          |
|                                     | Uitzonderlijke afschrijvingen/uitzonderlijke terugname afschrijvingen |             | -               | -1.475          |
|                                     | Min-/meerwaarde op realisatie vaste activa                            | 5.5.1/5.6.1 | 3.715           | 4.598           |
|                                     | Terugneming voorziening voor uitzonderlijke risico's en kosten        |             | -               | -98.288         |
|                                     | Wijzigingen kapitaalsubsidies   | 5.3.3       | -3.459          | -3.516          |
|                                     | <b>Cashflow uit operationele activiteiten</b>                         |             | <b>189.883</b>  | <b>188.356</b>  |
|                                     | Mutatie handels- en overige schulden                                  | 5.21        | 7.630           | -8.196          |
|                                     | Mutatie schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten  | 5.21        | 42.034          | -214            |
|                                     | Mutatie vooruitbetalingen   | 5.21        | -7.823          | 3.483           |
|                                     | Mutatie overlopend passief  | 5.22        | 44.962          | 1.122           |
|                                     | <b>Wijziging in de operationele schulden</b>                          |             | <b>86.803</b>   | <b>-3.805</b>   |
|                                     | Mutatie in de vorderingen op méér dan 1 jaar                          | 5.15        | -14.872         | -16.535         |
|                                     | Mutatie voorraad  | 5.14        | 4.704           | 3.708           |
|                                     | Mutatie handels- en overige vorderingen                               | 5.15        | -12.685         | -71             |
|                                     | Waardeverminderingen op vlottende activa (toevoeging +; terugname -)  | 5.2.5       | -1.387          | -5.443          |
|                                     | Mutatie overlopend actief   | 5.17        | -79.655         | -143.591        |
|                                     | <b>Wijziging in de operationele activa</b>                            |             | <b>-103.895</b> | <b>-161.931</b> |
|                                     | <b>Wijziging in de voorzieningen en uitgestelde belastingen</b>       |             | <b>7.023</b>    | <b>-</b>        |
|                                     | <b><u>OPERATIONELE CASHFLOW NA BELASTINGEN</u></b>                    |             | <b>179.814</b>  | <b>22.621</b>   |
| <b>Investeringsactiviteiten in</b>  | Oprichtingskosten   |             | -               | -               |
|                                     | Immateriële vaste activa  | 5.11        | -6.447          | -3.286          |
|                                     | Materiële vaste activa  | 5.12        | -128.786        | -143.018        |
|                                     | Financiële vaste activa   | 5.13        | -23.675         | -189            |
|                                     | Opbrengsten uit financiële vaste activa                               | 5.3.1       | 6.933           | 7.015           |
|                                     | Minder- en meerwaarden op realisatie vaste activa                     | 5.5.1/5.6.1 | -3.715          | -4.598          |
|                                     | <b><u>INVESTERINGSSTROOM</u></b>                                      |             | <b>-155.690</b> | <b>-144.076</b> |
|                                     | <b><u>VRIJE CASHFLOW VOOR FINANCIERING</u></b>                        |             | <b>24.124</b>   | <b>-121.455</b> |
| <b>Financieringsactiviteiten in</b> | Mutatie eigen vermogen  | 5.18        | 68.746          | 16.004          |
|                                     | Resultaat van het boekjaar  |             | -82.641         | -183.888        |
|                                     | Winstuitkering  |             | 48.504          | 201.016         |
|                                     | Wijziging subsidies   | 5.3.3       | 3.459           | 3.516           |
|                                     | <b>Eigen vermogen</b>   |             | <b>38.068</b>   | <b>36.648</b>   |
|                                     | Mutatie in financiële schulden op meer dan één jaar                   | 5.20        | -15.893         | 182.977         |
|                                     | Mutatie in financiële schulden op ten hoogste één jaar                | 5.21        | 122.250         | -33.250         |
|                                     | Mutatie in schulden op ten hoogste één jaar                           | 5.21        | 7.730           | 21.825          |
|                                     | <b>Financiële schulden</b>  |             | <b>114.086</b>  | <b>171.552</b>  |
|                                     | Mutatie in overige schulden op ten hoogste één jaar                   | 5.21        | -134.501        | 125.756         |
|                                     | Mutatie in overige schulden op meer dan één jaar                      |             | -               | -4.092          |
|                                     | Winstuitkering boekjaar   |             | -48.504         | -201.016        |
|                                     | <b>Overige schulden</b>   |             | <b>-183.005</b> | <b>-79.353</b>  |
|                                     | <b><u>FINANCIERINGSSTROOM</u></b>                                     |             | <b>-30.851</b>  | <b>128.848</b>  |
|                                     | <b><u>TOTALE CASHFLOW</u></b>   |             | <b>-6.727</b>   | <b>7.392</b>    |
|                                     | Bronnen   |             | 442.796         | 403.571         |
|                                     | Aanwendungen  |             | -449.523        | -396.179        |
|                                     | <b><u>Beweging in de liquide middelen en geldbeleggingen</u></b>      |             | <b>-6.727</b>   | <b>7.392</b>    |

## 5 Toelichtingen

### 5.1 Bedrijfsopbrengsten

#### 5.1.1 Omzet

| <b>(In duizenden EUR)</b>   |                      | <b>2015</b>    | <b>2014</b>    |
|-----------------------------|----------------------|----------------|----------------|
| Elektriciteit               | Distributie          | 414.589        | 303.446        |
|                             | Injectie             | 2.922          | 1.878          |
|                             | Transportkosten Elia | 124.341        | 143.807        |
|                             | Netbijdrage          | 15.002         |                |
|                             | Andere               | -55.385        | 79.761         |
| <b>Totaal elektriciteit</b> |                      | <b>501.469</b> | <b>528.892</b> |
| <b>70KV/36KV</b>            |                      |                |                |
|                             | Opbrengsten          | 14.482         | 14.963         |
| <b>Totaal 70KV/36KV</b>     |                      | <b>14.482</b>  | <b>14.963</b>  |
| Gas                         | Distributie          | 71.105         | 75.142         |
|                             | Andere               | 20.328         | 17.596         |
| <b>Totaal gas</b>           |                      | <b>91.433</b>  | <b>92.738</b>  |
| <b>Riolering</b>            |                      |                |                |
|                             | Rioolrecht           | 71.833         | 58.510         |
| <b>KTV</b>                  |                      |                |                |
|                             | Vergoedingen         | 10.605         | 10.096         |
| <b>Andere</b>               |                      |                |                |
|                             | Andere verkopen      | 13.417         | 2.402          |
| <b>TOTAAL</b>               |                      | <b>703.239</b> | <b>707.602</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.

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 annuïteitvergoeding 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.

## 5.1.2 Regulatorie overdrachten

| (In duizenden EUR)       | 2015           | 2014          |
|--------------------------|----------------|---------------|
| Toevoeging overdrachten  | -50.594        | 82.431        |
| Recuperatie overdrachten | -398           | -2.500        |
| <b>TOTAAL</b>            | <b>-50.992</b> | <b>79.931</b> |

Tot eind 2014 geldt het regulatorie kader volgens het (inmiddels afgeschafte) KB 2008-meerjarentarief. Dit KB voorzag in een onderscheid tussen 'beheersbare' en 'niet-beheersbare' kosten. Niet-beheersbare kosten worden hier ruim gedefinieerd en bevatten bijvoorbeeld ook de afschrijvingen en financieringskosten. Het verschil tussen de geraamde en de reële niet-beheersbare kosten wordt opgenomen als een vordering ('regulatoir actief') of schuld ('regulatoir passief') en wordt dus verrekend in een volgende tarifaire periode. Het verschil tussen de reële verkoopvolumes en het in het budget geraamde volume wordt eveneens in een volgende tarifaire periode verrekend. Deze verschillen resulteren in een verhoging dan wel een verlaging van de toekomstige tarieven. Deze vordering/schuld wordt geboekt op de overlopende rekening van het actief ('regulatoir actief')/passief ('regulatoir passief') en verhoogt/verlaagt de omzet van het jaar. De opbrengsten (m.b.t. 2014) in de rubriek "Regulatorie overdrachten" hebben betrekking op de toegestane bijkomende omzetboeking met betrekking tot het wegwerken van het verschil tussen enerzijds de geraamde en de reële niet-beheersbare kosten en anderzijds de geraamde en reële verkoopvolumes.

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) en bepaalde pensioendotaties. 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 2015 een overschot gerealiseerd op het totale exogene budget (overschot in 2015 was voornamelijk te wijten aan de correctie in de formule voor de berekening van de solidarisering voor 2015 en 2014), waardoor de omzet is afgenomen.

De VREG heeft de vergoeding voor het eigen en het vreemd vermogen voor 2015 en 2016 als volgt vastgelegd: het eigen vermogen – in bedrag beperkt tot 45 % van de Regulated Asset Base (RAB) - wordt vergoed aan 5,7 % na belastingen. Het vreemd vermogen - berekend op 55 % van RAB - en het netto-bedrijfskapitaal worden vergoed aan 4,1 %. De prefinanciering van de onverkochte GSC en WKC en de regulatorie tekorten 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 2,5 % voor 2015 en 2,25% voor 2016.

Op basis van deze nieuwe tariefmethodologie heeft de VREG op 18 december 2014 de nettarieven elektriciteit en aardgas voor 2015 goedgekeurd. Vanaf 1 januari 2015 zijn de nettarieven terug kostendekkend.

De VREG heeft tevens beslist om de tekorten en de overschotten opgelopen in de periode 2008-2009 mee te verrekenen in de tarieven 2015 en 2016. De tekorten en overschotten opgelopen in de periode 2010-2014 worden vanaf 2016 gerecupereerd over een periode van 5 jaar.

Voor gans Infrax bedraagt het toegelaten inkomen in 2015 in Vlaanderen voor distributie elektriciteit 428 miljoen euro en voor distributie aardgas 66,5 miljoen euro. Daarnaast wordt bij de bepaling van de tarieven voor elektriciteit rekening gehouden met een sterke daling van de hoeveelheden getransporteerde kWh.

De nettarieven elektriciteit bij Infrax stijgen hierdoor in 2015 gemiddeld met 41 % (uitgedrukt in euro/kWh). Voor de productie-installaties aangesloten op een 'terugdraaiende teller' ('prosumenten') wordt een netbijdrage van ca. 78 euro/kW (verschillend per DNB) voorzien als vergoeding voor de afgenomen energie en dit vanaf 1 juli 2015. De nettarieven aardgas bij Infrax dalen in 2015 gemiddeld met 17 %. Per distributienetbeheerder is de stijging of daling telkens anders.

Ingevolge de vennootschapsbelasting heeft de VREG het toegelaten inkomen 2015 elektriciteit verhoogd tot 443,5 miljoen euro (+15,4 miljoen of +4 %) en het inkomen aardgas 2015 tot 74,8 miljoen euro (+8,3 miljoen of +13 %). De tariefverhoging is ingegaan op 1 augustus 2015.

### 5.1.3 Andere bedrijfsopbrengsten

| (In duizenden EUR)                            | 2015           | 2014           |
|---|----------------|----------------|
| Wijziging in de voorraad werken in uitvoering | -7.622         | 865            |
| Geproduceerde vaste activa                    | -              | 1.384          |
| Andere bedrijfsopbrengsten                    | 193.849        | 121.313        |
| <b>TOTAAL</b>                                 | <b>186.227</b> | <b>123.562</b> |

De andere bedrijfsopbrengsten betreffen voornamelijk de ontvangen exploitatievergoeding van Telenet (20.832 k euro), de verkoop van groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (78.244 k euro), de ontvangen opbrengsten in het kader van de jaarlijkse solidariteitsoefening met betrekking tot de groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (83.763 k euro). Deze laatste opbrengsten met betrekking tot de solidariserings betreft de berekening voor 2015 en tevens de correctie van de formule zonder plafond voor 2014. Dit verklaart bijgevolg ook de stijging ten opzichte van 2014.

## 5.2 Bedrijfskosten

### 5.2.1 Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen

| (In duizenden EUR)    | 2015          | 2014          |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Aankopen energie      | 42.039        | 37.536        |
| Aankopen netverliezen | 15.134        | 15.030        |
| <b>TOTAAL</b>         | <b>57.173</b> | <b>52.566</b> |

De aankopen energie betreffen de aankopen van elektriciteit en gas voor de sociale klanten en de betaalde vergoedingen voor de gratis 100 kWh elektriciteit.

De aankopen netverliezen betreffen de betalingen van Infrax aan de energieleveranciers voor de netverliezen elektriciteit.

### 5.2.2 Diensten en diverse goederen

| (In duizenden EUR)                              | 2015           | 2014           |
|---|----------------|----------------|
| Aannemerskosten voor aanleg en onderhoud netten | 119.590        | 140.769        |
| Vergoedingen waaronder gebruik installaties     | 4.169          | 3.224          |
| Advertentie, informatie, documentatie, e.d.     | 2.121          | 2.058          |
| Openbare dienstverplichting                     | 264.755        | 216.777        |
| Contracten en beheerskosten                     | 3.954          | 5.168          |
| Consultancy en andere prestaties                | 7.655          | 8.673          |
| Personeel derden                                | 17.404         | 10.305         |
| Transportvergoeding Elia                        | 115.589        | 128.627        |
| Andere  | 88.930         | 84.214         |
| Overdracht naar vast actief                     | -202.019       | -216.824       |
| <b>TOTAAL</b>                                   | <b>422.148</b> | <b>382.992</b> |

De diensten en diverse goederen stijgen met 39.156 k euro tegenover 2014.

Deze stijging is voornamelijk het gevolg van enerzijds de stijging van de kosten met betrekking tot openbare dienstverplichting met 48 k euro en anderzijds de daling van 13 k euro in de transportvergoeding Elia.

De kosten met betrekking tot openbare dienstverplichting omvat de kosten voor rationeel energieverbruik en de kosten met betrekking tot groenestroom- en warmtekrachtcertificaten. De stijging ten aanzien van 2014 heeft te maken met zowel een toegenomen aankoop als de voorraad beweging van groenestroom- en warmtekrachtcertificaten in 2015.

### 5.2.3 Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen

| (In duizenden EUR)  | 2015           | 2014           |
|---|----------------|----------------|
| Bezoldigingen   | 106.300        | 102.387        |
| Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen                  | 33.573         | 34.623         |
| Lasten voor pensioenregelingen en bovenwettelijke verzekeringen | 71             | 82             |
| Andere personeelskosten   | 9.137          | 9.054          |
| <b>TOTAAL</b>   | <b>149.081</b> | <b>146.146</b> |

De personeelskosten bedragen 149.081 k euro in 2015, een stijging van 2,0% ten opzichte van 2014. Het gemiddeld aantal actieve personeelsleden bedraagt 1.474,46 FTE's in 2015 vergeleken met 1.506,25 FTE's in 2014.

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

| (In duizenden EUR)  | 2015           | 2014           |
|---|----------------|----------------|
| Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, IVA, MVA | 111.938        | 110.082        |
| <b>TOTAAL</b>   | <b>111.938</b> | <b>110.082</b> |

De afschrijvingen op de immateriële vaste activa dalen met 455 k euro hoofdzakelijk als gevolg van volledig afgeschreven activa in het project slimme meters.

De afschrijvingen op de materiële vaste activa stijgen met 2.311 k euro.

### 5.2.5 Waardeverminderingen op voorraden, WIU en handelsvorderingen

| (In duizenden EUR)                              | 2015         | 2014         |
|---|--------------|--------------|
| Waardeverminderingen voorraden                  | 67           | 181          |
| Waardeverminderingen handelsvorderingen < 1jaar | 1.320        | 5.261        |
| <b>TOTAAL</b>                                   | <b>1.387</b> | <b>5.443</b> |

In 2015 bedraagt de provisie waardeverminderingen voorraden 1.814 k euro en tevens is de provisie van 2014 terug genomen voor een bedrag van 1.747 k euro, hetgeen betekent dat de netto impact in de resultatenrekening slechts 67 k euro bedraagt. De waardeverminderingen op handelsvorderingen betreft de afboekingen van definitief oninbare vorderingen. Dit bedrag van de afboeking wordt voor 1.318 k euro terug genomen uit de voorziening oninbare vorderingen, zie verder.

De grote daling ten opzichte van 2014 heeft te maken met een inhaalbeweging betreffende het definitief afboeken van oninbare vorderingen tijdens 2014.

## 5.2.6 Voorzieningen voor risico's en kosten

| (In duizenden EUR)               | 2015       | 2014          |
|----------------------------------|------------|---------------|
| Voorziening anciënniteitspremie  | -14        | -28           |
| Voorziening grote herstellingen  | -          | -870          |
| Voorziening oninbare vorderingen | 669        | -2.653        |
| Andere                           | -62        | -1.809        |
| <b>TOTAAL</b>                    | <b>593</b> | <b>-5.360</b> |

De voorziening anciënniteitspremie betreft enerzijds de aanleg provisie met betrekking tot de anciënniteitspremie (jaarlijks vast bedrag) en anderzijds terugname van de provisie voor de werkelijk uitbetaalde anciënniteitspremies in 2015. In 2015 vertoont het saldo een creditbedrag aangezien er in 2015 meerdere premies zijn uitbetaald dan jaarlijks wordt voorzien. De werkelijk uitbetaalde premies maken tevens deel uit van de totale kost met betrekking tot bezoldigingen. De opbouw van de provisie met een jaarlijks vast bedrag en de terugname uit de provisie met het bedrag van de werkelijk uitbetaalde premies, is om de totale kost van de anciënniteitspremies, op basis van het bestaande personeelsbestand, te spreiden in de tijd.

De terugname in voorziening grote herstellingen in 2014 voor een bedrag van 870 k euro betrof enerzijds de aanwending van 420 k euro voor de bouw van de nieuwe kantoren in onze gebouwen in Lubbeek. Anderzijds is er een terugname van de aangelegde provisie onderhoud riolering voor een bedrag van 450 k euro.

De voorziening voor oninbare vorderingen ten bedrage van 669 k euro betreft:

- de terugname voor het bedrag van de afboeking van de definitief oninbare vorderingen voor een bedrag van -1.318 k euro in 2015 (zie hoger). Dit is een daling van 3.615 k euro ten aanzien van 2014 (zie hoger);
- bijkomende voorziening oninbare vorderingen 2015 voor een bedrag van 1.987 k euro. Dit is een afname van 293 k euro ten aanzien van vorig jaar.

De andere voorzieningen -62 k euro hebben betrekking op:

- aanleg en aanwending fonds Openbare Verlichting.

## 5.2.7 Andere bedrijfskosten

| (In duizenden EUR)  | 2015         | 2014         |
|---------------------|--------------|--------------|
| Diverse belastingen | 410          | 393          |
| Rioleringsfonds     | 5.296        | 2.820        |
| <b>TOTAAL</b>       | <b>5.706</b> | <b>3.213</b> |

De diverse belastingen omvat voornamelijk de Redevance de voiries, Fairness taks, rechtspersonenbelasting en onroerende voorheffing.

In haar omzendbrief van april 2014 stelde minister Joke Schauvliege 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 2015 hebben Inter-aqua en Riobra een rioleringsfonds aangelegd ten bedrage van 2.820 k euro voor Inter-aqua en 2.476 k euro voor Riobra. In 2015 is dit voor de eerste keer aangelegd door Riobra.

### 5.3 Financiële opbrengsten

#### 5.3.1 Opbrengsten uit financiële vaste activa

| (In duizenden EUR)                      | 2015         | 2014         |
|---|--------------|--------------|
| Opbrengsten uit financiële vaste activa | 6.933        | 7.015        |
| <b>TOTAAL</b>                           | <b>6.933</b> | <b>7.015</b> |

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

#### 5.3.2 Opbrengsten uit vlottende activa

| (In duizenden EUR)               | 2015       | 2014       |
|----------------------------------|------------|------------|
| Opbrengsten uit vlottende activa | 473        | 324        |
| <b>TOTAAL</b>                    | <b>473</b> | <b>324</b> |

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



### 5.3.3 Andere financiële opbrengsten

| (In duizenden EUR)                     | 2015          | 2014          |
|--|---------------|---------------|
| Kapitaal- en intrestsubsidies          | 3.459         | 3.516         |
| Overige diverse financiële opbrengsten | 14.998        | 13.274        |
| <b>TOTAAL</b>                          | <b>18.457</b> | <b>16.790</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.

## 5.4 Financiële kosten

### 5.4.1 Kosten van schulden

| (In duizenden EUR)                                    | 2015          | 2014          |
|---|---------------|---------------|
| Leasingschulden                                       | 680           | 694           |
| Rentelasten uit lange en korte termijn financieringen | 35.510        | 32.038        |
| <b>TOTAAL</b>   | <b>36.190</b> | <b>32.732</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 16.113 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.

### 5.4.2 Andere financiële kosten

| (In duizenden EUR)                | 2015      | 2014          |
|-----------------------------------|-----------|---------------|
| Bankkosten                        | 20        | 48            |
| Overige diverse financiële kosten | 35        | 23.242        |
| <b>TOTAAL</b>                     | <b>55</b> | <b>23.290</b> |

De overige diverse financiële kosten bevatten voornamelijk verwijlrenten. De grote daling in de overige diverse financiële kosten ten op zichte van 2014 is te verklaren door de kosten met betrekking tot het realiseren van een indekkingscontract in 2014. Deze kost bedroeg 23.201 k euro

## 5.5 Uitzonderlijke opbrengsten

### 5.5.1 Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa

| (In duizenden EUR)                               | 2015       | 2014       |
|--|------------|------------|
| Meerwaarde realisatie (im)materiële vaste activa | 873        | 349        |
| <b>TOTAAL</b>                                    | <b>873</b> | <b>349</b> |

Een groot deel van de meerwaarden heeft betrekking op de terugname van artikelen in de voorraad. Deze opbrengst wordt geneutraliseerd met eenzelfde bedrag in de bedrijfskosten (Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen). In 2015 werden er bijkomende meerwaarden gerealiseerd met betrekking tot:

- verkoop van het gebouw Vijversdijk in Brugge ter waarde van 400 k euro;
- verkoop kantoorgebouw Kampenhout PBE voor een bedrag van 288 k euro;
- Sloop/verkoop van diverse vaste activa voor een bedrag van 47 k euro.

### 5.5.2 Andere uitzonderlijke opbrengsten

| (In duizenden EUR)                        | 2015          | 2014          |
|---|---------------|---------------|
| Uitzonderlijke opbrengsten op vorderingen | 137           | 131           |
| Overige uitzonderlijke opbrengsten        | 9.970         | 179           |
| <b>TOTAAL</b>                             | <b>10.107</b> | <b>11.310</b> |

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 voor een bedrag van 8.116 k euro.

## 5.6 Uitzonderlijke kosten

### 5.6.1 Minderwaarde bij de realisatie van vaste activa

| (In duizenden EUR)                                 | 2015         | 2014         |
|--|--------------|--------------|
| Minderwaarde realisatie (im)materiële vaste activa | 4.588        | 4.947        |
| <b>TOTAAL</b>                                      | <b>4.588</b> | <b>4.947</b> |

De geboekte minderwaarde in zowel 2015 als 2014 betreft voornamelijk de gesloopte activa ter waarde van 4.536 k euro in 2015 en 4.811 k euro in 2014.

## 5.6.2 Andere uitzonderlijke kosten

| (In duizenden EUR)           | 2015          | 2014          |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Andere uitzonderlijke kosten | 22.236        | 26.773        |
| <b>TOTAAL</b>                | <b>22.236</b> | <b>26.773</b> |

De andere uitzonderlijke kosten hebben voornamelijk betrekking op de dotatie voor pensioenen voor een bedrag van 21.246 k euro en dit ten waarborg van de pensioenverplichtingen van het statutair personeel.

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

| (In duizenden EUR)                          | 2015       | 2014     |
|---|------------|----------|
| Onttrekking aan de uitgestelde belastingen  | 340        | -        |
| Overboeking naar de uitgestelde belastingen | -234       | -        |
| <b>TOTAAL</b>                               | <b>106</b> | <b>-</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 2015 betreft het stuk uitgestelde belastingen met betrekking tot de afschrijvingen op de kapitaalsubsidies.

De overboeking naar de uitgestelde belastingen in 2015 betreft de gespreide taxatie op de verkoop van 2 gebouwen.

## 5.8 Belastingen

| (In duizenden EUR) | 2015          | 2014     |
|--------------------|---------------|----------|
| Belastingen        | 32.224        | 4        |
| <b>TOTAAL</b>      | <b>32.224</b> | <b>4</b> |

De belastingen van 2015 hebben voornamelijk betrekking op de vennootschapsbelasting.

Aangezien de deelnemers binnen Infrac, met uitzondering van Inter-aqua en Riobra, sinds 2015 onderworpen zijn aan de vennootschapsbelasting, verklaart dit de stijging in 2015 ten opzichte van 2014.

## 5.9 Onttrekking en/of overboeking naar de belastingvrije reserves

| (In duizenden EUR)                          | 2015       | 2014     |
|---|------------|----------|
| Overboeking naar de belastingvrije reserves | 454        | -        |
| <b>TOTAAL</b>                               | <b>454</b> | <b>-</b> |

De overboeking naar de belastingvrije reserves betreft de gespreide taxatie op de verkoop van 2 gebouwen en wordt opgenomen als belastingvrije reserve in het eigen vermogen.

## 5.10 Oprichtingskosten

| (In duizenden EUR) | 31/12/2015 | 31/12/2014 |
|--------------------|------------|------------|
| Oprichtingskosten  | 205        | 595        |
| <b>TOTAAL</b>      | <b>205</b> | <b>595</b> |

De daling in de oprichtingskosten is te wijten aan de afschrijvingen op de herstructureringskosten.

## 5.11 Immateriële vaste activa

| 2015<br>(In duizenden EUR)                             | Concessies, octrooien,<br>licenties, merk |
|--|---|
| Aanschaffingswaarde op 1 januari 2015                  | 78.420                                    |
| Aanschaffingen   | 6.439                                     |
| Andere   | -   |
| <b>Aanschaffingswaarde op 31 december 2015</b>         | <b>84.859</b>                             |
| Gecumuleerde afschrijvingen op 1 januari 2015          | 52.455                                    |
| Afschrijvingen   | 6.832                                     |
| Andere   | -   |
| <b>Gecumuleerde afschrijvingen op 31 december 2015</b> | <b>59.287</b>                             |
| <b>Netto boekwaarde op 31 december 2015</b>            | <b>25.572</b>                             |

De investeringen voor onder meer de projecten slimme meters en netten, Meta-PV, Linear, Resilient, I-move en clearing house (Atrias) 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.

## 5.12 Materiële vaste activa

| 2015<br>(In duizenden EUR)  | Terreinen en<br>gebouwen | Installaties,<br>machines<br>en uitrustingen | Meubilair en<br>rollend<br>materieel | Overige *      | Totaal           |
|---|--------------------------|--|--------------------------------------|----------------|------------------|
| Aanschaffingswaarde op 1 januari 2015   | 148.564                  | 4.882.926                                    | 105.129                              | 233.351        | 5.369.970        |
| Aanschaffingen  | 1.917                    | 144.618                                      | 3.404                                | 4.865          | 154.804          |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen   | -1.384                   | -26.228                                      | -704                                 |                | -28.316          |
| <b>Aanschaffingswaarde op 31 december 2015</b>  | <b>149.097</b>           | <b>5.001.316</b>                             | <b>107.829</b>                       | <b>238.216</b> | <b>5.496.458</b> |
| Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 1 januari 2015          | 63.769                   | 2.127.899                                    | 94.537                               | 11.395         | 2.297.600        |
| Afschrijvingen  | 2.337                    | 116.690                                      | 3.490                                | 2.623          | 125.140          |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen   | -873                     | -21.270                                      | -590                                 | -              | -22.733          |
| <b>Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 31 december 2015</b> | <b>65.233</b>            | <b>2.223.319</b>                             | <b>97.437</b>                        | <b>14.018</b>  | <b>2.400.007</b> |
| <b>Netto boekwaarde op 31 december 2015</b>   | <b>83.864</b>            | <b>2.777.997</b>                             | <b>10.392</b>                        | <b>224.198</b> | <b>3.096.451</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.

## 5.13 Financiële vaste activa

| (In duizenden EUR)                             | 31/12/2015     | 31/12/2014    |
|--|----------------|---------------|
| <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>12.965</b>  | <b>12.942</b> |
| 1. Deelnemingen                                | 12.965         | 12.942        |
| 2. Vorderingen                                 | -              | -             |
| <b>Andere financiële vaste activa</b>          | <b>80.731</b>  | <b>57.079</b> |
| 1. Aandelen                                    | 80.402         | 56.821        |
| 2. Vorderingen en borgtochten in contanten     | 329            | 258           |
| <b>TOTAAL</b>                                  | <b>105.243</b> | <b>81.568</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) en Ecluse (23 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

Ecluse is een warmtetransportbedrijf met Indaver, SLECO, Iveg/Infrac, FINEG en Maatschappij Linkerscheldeover als aandeelhouders. Het bedrijf heeft tot doel de warmte vanuit de verbrandingsoven van Indaver/Sleco te Doel onder vorm van stoom te transporteren naar een aantal bedrijven in de Waaslandhaven. Dit project is in studiefase en een definitieve beslissing over de realisatie wordt verwacht tegen eind 2015.

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 stijging in de financiële vaste activa kan voornamelijk verklaard worden door het aankopen van bijkomende aandelen naar aanleiding van een kapitaalsverhoging bij Publi-T.

#### 5.14 Voorraden en werken in uitvoering

| (In duizenden EUR)                             | 31/12/2015    | 31/12/2014    |
|--|---------------|---------------|
| Grond- en hulpstoffen                          | 31.385        | 28.400        |
| Gecumuleerde waardeverminderingen op voorraden | -1.814        | -1.747        |
| Projecten in uitvoering                        | 2.286         | 9.908         |
| <b>TOTAAL</b>                                  | <b>31.857</b> | <b>36.561</b> |

In 2015 is er een provisie waardeverminderingen voorraden geboekt ten bedrage van 1.814 k euro en tevens is de provisie van 2014 terug genomen voor een bedrag van 1.747 k euro, hetgeen betekent dat de netto impact 67 k euro bedraagt.

De projecten in uitvoering betreffen de lopende Esco projecten en de projecten met betrekking tot openbare verlichting voor de gemeenten. De daling ten opzichte van 2014 heeft voornamelijk te maken met de inbreng van de openbare verlichting van enkele gemeenten binnen de DNB Iveg.

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

#### 5.15 Handels- en overige vorderingen

| (In duizenden EUR)                  | 31/12/2015     | 31/12/2014     |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Vorderingen op meer dan één jaar    | 180.538        | 165.666        |
| Vorderingen op ten hoogste één jaar | 154.228        | 141.542        |
| <b>TOTAAL</b>                       | <b>334.766</b> | <b>307.208</b> |

De vorderingen op meer dan één jaar betreffen voornamelijk de vorderingen op Telenet (176.670 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. Infracx 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)                            | 31/12/2015     | 31/12/2014     |
|---|----------------|----------------|
| Handelsvorderingen m.b.t. energieleveranciers | 57.979         | 50.172         |
| Handelsvorderingen - sociale leverancier      | 7.430          | 7.517          |
| Overige handelsvorderingen                    | 60.258         | 58.108         |
| Overige vorderingen                           | 28.561         | 25.745         |
| <b>TOTAAL</b>                                 | <b>154.228</b> | <b>141.542</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.

## 5.16 Geldbeleggingen en liquide middelen

| (In duizenden EUR) | 31/12/2015    | 31/12/2014    |
|--------------------|---------------|---------------|
| Geldbeleggingen    | 37            | 141           |
| Liquide middelen   | 22.441        | 29.064        |
| <b>TOTAAL</b>      | <b>22.478</b> | <b>29.205</b> |

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

## 5.17 Overlopend actief

| (In duizenden EUR)                                 | 31/12/2015     | 31/12/2014     |
|--|----------------|----------------|
| Exploitatiewerschillen (regulatoire overdrachten)  | 328.839        | 327.078        |
| Voorraad groenstroom certificaten + solidarisering | 307.987        | 234.421        |
| Diverse  | 9.043          | 4.715          |
| <b>TOTAAL</b>                                      | <b>645.869</b> | <b>566.214</b> |



Het detail van de exploitatieverschillen op 31 december 2015 is als volgt:

| (In duizenden EUR)                                | 2015         | 2007 - 2014    | Totaal         |
|---|--------------|----------------|----------------|
| Elektriciteit                                     | 4.585        | 309.519        | 314.104        |
| Recuperatie saldi elektriciteit 2008/2009 in 2015 | -12.474      |                | -12.474        |
| Saldi van federale bijdrage t.e.m. 2014           | 8.187        |                | 8.187          |
| Aardgas   | 4.151        | 14.722         | 18.873         |
| Recuperatie saldi gas 2008/2009 in 2015           | -542         |                | -542           |
| 70 KV   | -            | 691            | 691            |
| <b>TOTAAL</b>                                     | <b>3.907</b> | <b>324.932</b> | <b>328.839</b> |

We zien een lichte stijging in 2015 in de exploitatieverschillen elektriciteit hetgeen hoofdzakelijk het gevolg is van de afschaffing van het plafond op de solidarisering van de groene stroom- en warmtekrachtcertificaten in 2014 en 2015. Hierdoor is er in 2015 bij nagenoeg alle DNB's een overschot in de exogene kosten met uitzondering van Iveg.

Voor aardgas zijn er daarentegen eerder belangrijke overschotten - zie verder.

De exploitatieverschillen m.b.t. de jaren 2008 en 2009 zijn tekorten die verrekend worden met de tarieven 2015 en 2016.

De bedragen mbt de jaren 2010 tem 2014 worden gerecupereerd over een termijn van 5 jaar vanaf 2016.

#### Voorraad groenstroomcertificaten + solidarisering

Zowel voor groene stroom als voor warmtekracht was er in Vlaanderen in 2015 opnieuw een overschot aan certificaten en kon slechts een beperkt gedeelte van de certificaten door de netbeheerders verkocht worden. Eind december 2015 vertegenwoordigt de voorraad groenestroom- en warmtekrachtcertificaten 253,2 miljoen euro voor Infrac. De gebankte en niet-gebankte GSC worden gewaardeerd aan respectievelijk 93 euro en 88 euro per stuk. Voor de WKC is dit respectievelijk 27 en 20 euro.

De Vlaamse overheid heeft met haar besluit van 10 januari 2014 bepaald dat alle netbeheerders 1,5 miljoen certificaten gedurende een aantal jaren moeten immobiliseren ('banken'), m.a.w. niet aanbieden aan de markt teneinde vraag en aanbod te herstellen.

De banking voor Infrac gaat over 466.238 stuks GSC en 118.875 stuks WKC.

De Vlaamse overheid staat borg voor de gebankte certificaten (93 euro per gebankt GS-certificaat en 27 euro per gebankt WK-certificaat) voor een totaal bedrag van 46,6 miljoen euro voor Infrac en heeft voor 2015 een totaal budget van maximaal 2,5 miljoen euro voorzien voor de vergoeding van de financieringskosten.

Voor de niet-gebankte certificaten is er mogelijk een risico dat die in de toekomst niet op de markt kunnen verkocht worden aan de prijs van 88 euro, respectievelijk 20 euro, wat voor een bijkomend tekort op de exogene kosten bij de netbeheerders kan zorgen. De voorraadwaarde van de niet-gebankte certificaten bedraagt op 31 december 2015 ongeveer 206,6 miljoen euro voor Infrac.

## 5.18 Kapitaal

De diverse componenten van het eigen vermogen en de bewegingen van 1 januari 2015 tot 31 december 2015 werden weergegeven in het "Geaggregeerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen".

Het aandelenkapitaal bedraagt 1.080.505 k euro op het einde van 2015 en is toegenomen met 26.302 k euro te opzichte van jaareinde 2014. Het geplaatst kapitaal bedraagt 1.081.188 k euro en het niet opgevraagd kapitaal bedraagt -683 k euro. Onderstaande tabel geeft een overzicht van het aantal aandelen per activiteit in het kapitaal (in eenheden) van iedere DNB op eind december 2015.

|                        | Elektriciteit | Gas       | Riolering  | KTV     | OV      |
|------------------------|---------------|-----------|------------|---------|---------|
| <b>Aantal aandelen</b> |               |           |            |         |         |
| Inter-aqua             |               |           | 15.131.659 |         |         |
| Inter-Energa           | 3.342.239     | 2.185.502 |            |         | 886.318 |
| Inter-media            |               |           |            | 758.704 |         |
| Infrax Limburg         | 880.928       |           | 152.943    | 54.392  |         |
| Infrax West            | 3.116.990     | 480.000   | 5.501.149  | 529.836 |         |
| Iveg                   | 15.216        | 7.109     | 12.404     |         | 4.354   |
| Riobra                 |               |           | 5.762.632  |         |         |
| PBE                    | 4.926         |           |            | 852     |         |

Onderstaande tabel geeft een overzicht van het kapitaal in euro per activiteit in het kapitaal (in eenheden) van iedere DNB op eind december 2015.

|                         | Elektriciteit | Gas        | Riolering   | KTV        | OV         |
|-------------------------|---------------|------------|-------------|------------|------------|
| <b>Kapitaal in euro</b> |               |            |             |            |            |
| Inter-aqua              |               |            | 378.291.475 |            |            |
| Inter-Energa            | 82.854.105    | 70.918.229 |             |            | 21.971.823 |
| Inter-media             |               |            |             | 18.780.854 |            |
| Infrax Limburg          | 21.835.667    |            | 3.823.575   | 1.347.895  |            |
| Infrax West             | 77.924.750    | 12.000.000 | 137.528.725 | 13.245.900 |            |
| Iveg                    | 38.040.000    | 17.772.500 | 30.410.000  |            | 10.885.000 |
| Riobra                  |               |            | 142.855.647 |            |            |
| PBE                     | 15.786        |            |             | 2.806      |            |

In 2015 is er bij Iveg een kapitaalsverhoging gebeurd ten bedrage van 13.972 k euro door bijkomende aandelen te creëren naar aanleiding van de inbreng van de palen en de armaturen openbare verlichting.

In 2015 is er tevens een kapitaalsverhoging doorgevoerd bij Riobra naar aanleiding van de inbreng van de rioleringsnetten van Rotselaar ten bedrage van 5.113 k euro.

De uitgiftepremies zijn gestegen met 1.635 k euro ten opzichte van vorig jaar naar aanleiding van de inbreng van de rioleringsnetten van Rotselaar in Riobra.

De herwaarderingsmeerwaarden zijn afgenomen met 13.132 k euro.

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 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 2014</b>   | <b>48.369</b>       | <b>363.352</b>         | <b>-</b>                | <b>345.139</b>       | <b>756.860</b> |
| Dotatie/afname aan reserves       | 3.106               | 18.508                 | 327.935                 | -345.139             | 4.410          |
| <b>Totaal op 31 december 2014</b> | <b>51.475</b>       | <b>381.860</b>         | <b>327.935</b>          | <b>0</b>             | <b>761.270</b> |
| Dotatie/afname aan reserves       | -3.075              | 12.941                 | -327.481                | 365.045              | 47.430         |
| <b>Totaal op 31 december 2015</b> | <b>48.400</b>       | <b>394.801</b>         | <b>454</b>              | <b>365.045</b>       | <b>808.700</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.

De afname van de wettelijke reserve 2015 heeft voornamelijk te maken met een aanpassing in de waardering van de aandelen van Intergas in Inter-Energa.

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

Gelet op de bepalingen van artikel 26 van de programmawet van 19 december 2014, werd als bewarende maatregel het bedrag van 327.935 k euro toegewezen aan de vrijgestelde reserves op jaareinde 2014.

Naar aanleiding van doorgevoerde aanpassingen in 2015 in de programmawet, zijn deze vrijgestelde reserves terug opgenomen als beschikbare reserves in 2015.

## 5.19 Voorzieningen en uitgestelde belastingen

| (In duizenden EUR)              | 31/12/2015    | 31/12/2014    |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Voorziening Telenet - Belgacom  | 14.090        | 14.090        |
| Voorziening dubieuze debiteuren | 6.836         | 6.169         |
| Voorziening sociaal passief     | -             | 4.061         |
| Uitgestelde belastingen         | 11.495        | -             |
| Andere                          | 441           | 925           |
| <b>TOTAAL</b>                   | <b>32.862</b> | <b>25.245</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 Belgacom 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 de diverse kabelmaatschappijen te veroordelen tot een provisionele schadevergoeding. 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 2015 toegenomen met 667 k euro. Voor een berekening van de provisie, verwijzen we naar de waarderingsregels.

De voorziening sociaal passief betreft de niet opgenomen vakantiedagen in 2014. Vanaf 2015 is deze provisie mee opgenomen in de schulden op ten hoogste één jaar in de rubriek "Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten", zie verder.

De andere voorzieningen betreffen voornamelijk voorzieningen voor anciënniteitspremies, pensioenen en onderhoud.

## 5.20 Schulden op meer dan één jaar

| (In duizenden EUR)  | 31/12/2015     | 31/12/2014     |
|---------------------|----------------|----------------|
| Financiële schulden | 970.751        | 986.644        |
| Overige schulden    | 5.867          | 5.867          |
| <b>TOTAAL</b>       | <b>976.618</b> | <b>992.512</b> |

De financiële schulden bestaan uit:

- leasingschulden voor een bedrag van 4.568 k euro;
- obligatielening - EMTN (zie toelichting onderaan dit detail) ten bedrage van 498.525 k euro;
- achtergestelde lening aan vennoten voor een bedrag van 68.884 voor de nog uit te keren dividenden in de jaren 2017-2019;
- bankleningen met een saldo van 398.774 k euro.

De overige schulden hebben voornamelijk betrekking op de overname van de netten van Kampenhout en Steenokkerzeel van Sibelgas ten bedrage van 5.847 k euro.

### 5.20.1 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 Infracx 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 Infracx 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 Infracx 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 Infracx ook nog over een programma thesauriebewijzen (commercial paper) van maximaal 200 miljoen euro, zie schulden op ten hoogste één jaar.

## 5.21 Schulden op ten hoogste één jaar

| (In duizenden EUR)   | 31/12/2015     | 31/12/2014     |
|--|----------------|----------------|
| Schulden > 1 jaar die binnen het jaar vervallen              | 74.602         | 66.872         |
| Financiële schulden  | 139.750        | 17.500         |
| Handelsschulden  | 67.465         | 59.834         |
| Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen                  | 1.687          | 9.510          |
| Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten | 60.625         | 18.591         |
| Overige schulden   | 40.384         | 174.885        |
| <b>TOTAAL</b>  | <b>384.512</b> | <b>347.192</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.

De financiële schulden nemen toe met een bedrag van 122.250 k euro. 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.

De handelsschulden zijn gestegen met 7.630 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 toegenomen met 42.034 k euro voornamelijk omwille van de geboekte schuld met betrekking tot de te betalen vennootschapsbelasting.

De overige schulden zijn gedaald met 134.501 k euro in 2015. In 2014 hadden deze schulden voornamelijk betrekking op de toegekende dividenden voor een bedrag van 156.623 k euro.

Bij de resultaatsverwerking van 2014 zijn reeds dividenden toegekend dewelke zullen uitbetaald worden in de periode 2015 - 2019. Deze dienen om de dividendverwachtingen vanwege de gemeentelijke aandeelhouders te garanderen zodat aan deze gemeentelijke aandeelhouders de zekerheid met betrekking tot toekomstige cashflows (2015-2019) geboden kan worden.

In de eerste jaarhelft van 2015 zijn de dividenden met betrekking tot de jaren 2016-2019 geboekt als een achtergestelde lening, zie hoger (financiële schulden op meer dan één jaar). Dit verklaart gedeeltelijk de stijging in de rubriek Schulden > 1 jaar die binnen het jaar vervallen in 2015, zoals zichtbaar in de tabel bovenaan

## 5.22 Overlopend passief

| (In duizenden EUR)                                 | 31/12/2015     | 31/12/2014     |
|--|----------------|----------------|
| Exploitatiefverschillen (regulatoire overdrachten) | 114.170        | 71.126         |
| Omzet - energie in de meters                       | 17.932         | 27.862         |
| Diverse  | 35.309         | 23.461         |
| <b>TOTAAL</b>                                      | <b>167.411</b> | <b>122.449</b> |

De exploitatieverschillen bevat de overschotten, hoofdzakelijk gas en de saldi elektriciteit 2015, zie ook 5.17, dewelke zullen verrekend worden in de toekomstige tarieven.

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 nog te regelen bedragen met betrekking tot de openbare dienstverplichting 100kWh gratis en nog te betalen lasten.