

documentnummer

uitgavedatum 21-10-2016

INFRAX

Financieel rapport over de geaggregeerde jaarrekening afgesloten op 30 juni 2016

Inhoud

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

4.14	Handels- en overige vorderingen	28
4.15	Geldbeleggingen en liquide middelen	29
4.16	Overlopend actief	29
4.17	Kapitaal	30
4.18	Voorzieningen en uitgestelde belastingen	32
4.19	Schulden op meer dan één jaar	33
4.19.1	EMTN - Euro Medium Term Note	33
4.20	Schulden op ten hoogste één jaar	34
4.21	Overlopend passief	35

1 Informatie over de onderneming

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

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

- in het algemeen het leveren van management- en andere diensten en het ter beschikking stellen van de knowhow aan haar aandeelhouders;
- de voorbereiding en de uitvoering van de beslissingen van de bestuursorganen van haar aandeelhouders;
- alle operationele taken in het kader van de exploitatie, het onderhoud en de ontwikkeling van de netten en de installaties;
- het verlenen van alle diensten aan de distributienetgebruikers binnen het kader van de activiteiten van haar aandeelhouders op technisch, administratief en commercieel vlak;
- het bevorderen van de samenwerking tussen de aandeelhouders;
- de creatieve ontwikkeling van nieuwe producten en diensten.

De vennootschap staat, binnen het kader van de beleidslijnen zoals uitgezet door haar vennoten, in voor de exploitatie, het onderhoud en de ontwikkeling van de netten in de activiteiten elektriciteit, aardgas, kabeltelevisie en -communicatie en riolering.

2 Samenvatting van de belangrijkste opname- en waarderingsregels

In dit hoofdstuk worden de belangrijkste opname- en waarderingsregels toegelicht. Deze werden door de Raden van Bestuur van de verschillende DNB's¹ vastgelegd conform de Belgische boekhoudkundige regels toegelicht (BE- GAAP).

Voor de gereguleerde activiteiten worden de richtlijnen van de regulator VREG toegepast. Op 1 juli 2014 is de tariefbevoegdheid voor elektriciteit en gas overgegaan van de federale regulator CREG naar de gewestelijke regulatoren VREG (voor Vlaanderen) en CWaPE (voor Wallonië). De CWaPE heeft aangegeven dat zij voor de Waalse regio de bestaande regelgeving zal blijven hanteren voor de jaren 2015, 2016 en 2017, met als gevolg dat er geen wijzigingen zijn in de boekhoudkundige verwerking. De VREG voorziet vanaf 2015 in een nieuwe tariefmethodologie, gebaseerd op inkomstenregulering in plaats van een "cost plus" systeem. Dit leidt tot enkele aanpassingen van de boekhoudkundige verwerking zoals verder wordt toegelicht.

2.1 Criteria voor aggregatie

De geaggregeerde cijfers omvatten de volgende DNB's:

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

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

¹ Distributie Net Beheerder

De info met betrekking tot de boekhoudkundige jaren eindigend op 30 juni 2016 en 31 december 2015 zijn enerzijds gehaald uit de individuele niet geauditeerde halfjaar cijfers 2016 en anderzijds uit de individuele geauditeerde jaarrekening 2015 van elke DNB.

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

Aangezien Infrac, in het kader van de jaarlijkse verplichtingen volgens de Belgische boekhoudwetgeving, niet verplicht is om een kasstroomoverzicht op te maken, is het kasstroomoverzicht voor de jaren 2016 en 2015 zoals opgenomen in dit verslag gebaseerd op de niet geauditeerde halfjaar cijfers 2016 versus de geauditeerde cijfers 2015 van de individuele DNB's en opgesteld volgens de berekeningswijze zoals toegepast in de First software (de software gebruikt om de Belgische jaarrekeningen op te maken).

2.2 Algemene waarderingsregels

1. Oprichtingskosten

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

Deze kosten worden lineair afgeschreven over 5 jaar.

2. Immateriële vaste activa

De rubriek immateriële vaste activa omvat de kosten van softwarelicenties, kosten voor onderzoek en ontwikkeling, concessies, patenten en kosten voor inventarisatie en modellering van rioleringsnetten en worden gewaardeerd aan aanschaffingswaarde.

De kosten van softwarelicenties worden lineair afgeschreven over 5 jaar, de kosten van inventarisatie en modellering rioleringsnetten worden lineair afgeschreven over 10 jaar.

De VREG hanteert een afschrijvingspercentage van 20% (5 jaar) voor kosten van onderzoek en ontwikkeling, concessies, octrooien, licenties, knowhow, (handels)merken en soortgelijke rechten en een percentage van 0% voor vooruitbetalingen. Afschrijvingen op goodwill en oprichtingskosten zijn niet toegestaan.

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 van de DNB's d.d. 22/3/04 om, met ingang van het boekjaar 2003, de jaarlijkse herwaardering van de materiële vaste activa af te schaffen. De herwaarderingen met betrekking tot het verleden zijn behouden in de jaarrekening en worden vervolgens afgeschreven volgens de afschrijvingspercentages zoals voorzien door de regulatoren.

Waardering van de RAB voor de distributienetten elektriciteit en gas

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

De RAB waarde wordt jaarlijks berekend als volgt:

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

3.1 Afschrijvingen

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

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

Afschrijvingen worden lineair toegepast volgens onderstaande percentages.

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

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

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

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

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

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

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

Vanaf 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. 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 30 juni 2016 noch vorderingen noch schulden in vreemde munten.

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

De volgende debiteuren worden als dubieus beschouwd:

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

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

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

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

Gedropte klanten (sociale leverancier)

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

Niet gedropte klanten - overige klanten

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

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

7. Ontvangen kapitaalsubsidies

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

Het ontvangen bedrag kapitaalsubsidies, van diverse Overheden, bij investeringen in rioleringswerken bedraagt 8,8 miljoen euro gedurende de eerste 6 maanden in boekjaar 2016.

8. Financiële instrumenten

Om het renterisico van enkele langetermijnleningen af te dekken, maken de verschillende DNB's gebruik van een IRS (Interest Rate Swap) waarbij de variabele EURIBOR rente wordt omgeruild tegen een vaste IRS-rente voor de volledige looptijd van de lening. Hierbij een overzicht van de renteswaps op 30 juni 2016:

- lening Infrac (2011-2031): 70 miljoen euro – reële waarde op 30 juni 2016 bedraagt -9.904.897,98 euro;
- lening Infrac West (2012-2022): 30 miljoen euro – reële waarde op 30 juni 2016 bedraagt -923.951,32 euro;
- lening Iveg (2012-2022): 10 miljoen euro – reële waarde op 30 juni 2016 bedraagt -307.985,94 euro;
- lening PBE (2012-2022): 10 miljoen euro – reële waarde op 30 juni 2016 bedraagt -307.985,94 euro;
- lening Inter-Energa (2012-2022): 40 miljoen euro - reële waarde op 30 juni 2016 bedraagt -1.302.669,96 euro;
- lening Inter-aqua (2012-2022): 20 miljoen euro – reële waarde op 30 juni 2016 bedraagt -651.334,98 euro;
- lening Inter-aqua (2013-2036): 59 miljoen euro – reële waarde op 30 juni 2016 bedraagt -11.370.941,78 euro.

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

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

9. Rating A met stable outlook

Het ratingagentschap Fitch heeft op 8 oktober 2015 aan Infrac 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.

3 Financiële overzichten

3.1 Geaggregeerde winst- en verliesrekening

(in duizenden EUR)	Toelichting	1 ^{ste} sem 2016	1 ^{ste} sem 2015
<u>BEDRIJFSOPBRENGSTEN</u>		<u>524.468</u>	<u>452.806</u>
Omzet	4.1.1	340.091	374.030
Wijziging in de voorraad werken in uitvoering	4.1.3	525	- 1.600
Geproduceerde vaste activa	4.1.3	-	-
Andere bedrijfsopbrengsten	4.1.3	183.852	80.376
<u>BEDRIJFSKOSTEN</u>		<u>452.239</u>	<u>388.170</u>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	4.2.1	10.724	29.776
Diensten en diverse goederen	4.2.2	307.976	225.680
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	4.2.3	71.592	74.165
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, IVA, MVA	4.2.4	56.497	56.251
Waardeverminderingen op voorraden, WIU en handelsvorderingen	4.2.5	2.777	975
Voorzieningen voor risico's en kosten	4.2.6	- 159	- 336
Andere bedrijfskosten	4.2.7	2.832	1.659
<u>BEDRIJFSRESULTAAT</u>		<u>72.229</u>	<u>64.636</u>
<u>FINANCIËLE OPBRENGSTEN</u>		<u>16.594</u>	<u>12.272</u>
Opbrengsten uit financiële vaste activa	4.3.1	6.919	3.469
Opbrengsten uit vlottende activa	4.3.2	104	131
Andere financiële opbrengsten	4.3.3	9.570	8.671
<u>FINANCIËLE KOSTEN</u>		<u>17.169</u>	<u>16.990</u>
Kosten van schulden	4.4.1	17.033	16.955
Andere financiële kosten	4.4.2	135	34
<u>UITZONDERLIJKE OPBRENGSTEN</u>		<u>7.306</u>	<u>8.413</u>
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op IVA, MVA		-	-
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		-	-
Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa	4.5.1	16	116
Andere uitzonderlijke opbrengsten	4.5.2	7.290	8.297
<u>UITZONDERLIJKE KOSTEN</u>		<u>13.450</u>	<u>13.322</u>
Minderwaarde bij de realisatie van vaste activa	4.6.1	2.645	1.957
Andere uitzonderlijke kosten	4.6.2	10.805	11.364
<u>RESULTAAT VOOR BELASTINGEN</u>		<u>65.510</u>	<u>55.009</u>
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	4.7	421	-
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		-	-
<u>BELASTINGEN</u>		<u>17.492</u>	<u>12.105</u>
Belastingen op het resultaat	4.8	17.492	12.105
<u>RESULTAAT OVER DE VERSLAGPERIODE</u>		<u>48.439</u>	<u>42.904</u>
Overboeking naar de belastingvrije reserves		-	-
<u>TE BESTEMMEN RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR</u>		<u>48.439</u>	<u>42.904</u>

3.2 Geaggregeerde balans

(in duizenden EUR)	Toelichting	30/06/16	31/12/15
<u>VASTE ACTIVA</u>		<u>3.418.351</u>	<u>3.408.007</u>
Oprichtingskosten	4.9	49	205
Immateriële vaste activa	4.10	24.419	25.572
Materiële vaste activa	4.11	3.098.923	3.096.450
Financiële vaste activa	4.12	105.265	105.242
Verbonden ondernemingen		11.547	11.547
Ondernemingen met deelnemingsverhouding		12.965	12.965
Andere financiële vaste activa		80.754	80.731
Vorderingen op meer dan één jaar	4.14	189.694	180.538
<u>VLOTTENDE ACTIVA</u>		<u>779.389</u>	<u>854.432</u>
Vorraden en werken in uitvoering	4.13	34.036	31.857
Vorderingen op ten hoogste één jaar	4.14	162.844	154.228
Geldbeleggingen	4.15	13.289	37
Liquide middelen	4.15	73.718	22.441
Overlopend actief	4.16	495.502	645.869
TOTAAL ACTIVA		4.197.740	4.262.439

(in duizenden EUR)	Toelichting	30/06/16	31/12/15
<u>EIGEN VERMOGEN</u>	4.17	<u>2.757.031</u>	<u>2.701.036</u>
Kapitaal		1.081.119	1.080.505
Uitgiftepremies		115.589	114.583
Herwaarderingsmeerwaarden		534.948	534.948
Reserves		808.699	808.699
Kapitaalsubsidies		168.238	162.302
Resultaat van het boekjaar op 30/06/2016		48.439	
Voorzieningen voor risico's en kosten	4.18	21.208	21.367
Uitgestelde belastingen	4.18	11.712	11.495
<u>SCHULDEN</u>		<u>1.407.789</u>	<u>1.528.541</u>
Schulden op meer dan één jaar	4.19	947.324	976.618
Financiële schulden		941.456	970.751
Overige schulden		5.867	5.867
Schulden op ten hoogste één jaar	4.20	261.559	384.512
Schulden > 1 jaar die binnen het jaar vervallen		70.808	74.602
Financiële schulden		34.500	139.750
Handelsschulden		64.445	67.465
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		1.780	1.687
Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten		70.815	60.625
Overige schulden		19.211	40.384
Overlopend passief	4.21	198.906	167.411
TOTAAL PASSIVA		4.197.740	4.262.439

3.3 Geaggregeerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(in duizenden EUR)	Kapitaal	Uitgifte premies	HWM	Reserves	Overgedragen winst*	Subsidies	Totaal
Totaal op 1 januari 2015	1.054.203	112.948	548.080	750.423	10.846	155.790	2.632.290
Totaalresultaat over de verslagperiode	26.302	1.634	-13.132		82.641	6.512	103.957
Dotatie/afname aan reserves				17.291			17.291
Te betalen dividenden					-52.502		-52.502
Totaal op 31 december 2015	1.080.505	114.582	534.948	767.714	40.985	162.302	2.701.036
Totaalresultaat over de verslagperiode	614	1.006			48.439	5.936	55.995
Dotatie/afname aan reserves							
Te betalen dividenden							
Totaal op 30 juni 2016	1.081.119	115.588	534.948	767.714	89.424	168.238	2.757.032

* de som van de overgedragen winst en de reserves stemt overeen met de totale reserves + het resultaat eerste 6 maanden 2016 op de balans

Geaggregeerd kasstroomoverzicht

(in duizenden EUR)		Toelichting	30/06/206	30/06/2015
Operationele activiteiten	Resultaat over de verslagperiode		48.439	42.904
	Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	4.2.4	56.497	56.252
bestaande uit	Waardeverminderingen op vlottende activa (toevoeging +; terugname -)	4.2.5	2.777	975
	Mutatie voorzieningen (terugname -; toevoeging +)	4.2.6	-159	-336
	Ontvangen dividenden	4.3.1	-6.919	-3.469
	Uitzonderlijke afschrijvingen/uitzonderlijke terugname afschrijvingen		0	0
	Min-/meerwaarde op realisatie vaste activa	4.5.2/4.6.1	-4.645	1.841
	Terugneming voorziening voor uitzonderlijke risico's en kosten		0	0
	Wijzigingen kapitaalsubsidies	4.3.3	-2.247	-1.742
	Cashflow uit operationele activiteiten		93.742	96.424
	Mutatie handels- en overige schulden	4.2.0	-3.020	18.396
	Mutatie schulden mbt belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	4.2.0	10.190	19.605
	Mutatie vooruitbetalingen	4.2.0	94	-3.385
	Mutatie overlopend passief	4.2.1	31.495	25.744
	Wijziging in de operationele schulden		38.759	60.360
	Mutatie in de vorderingen op méér dan 1 jaar	4.1.4	-9.156	-21.142
	Mutatie voorraad	4.1.3	-2.179	-358
	Mutatie handels- en overige vorderingen	4.1.4	-8.617	-16.227
	Waardeverminderingen op vlottende activa (toevoeging +; terugname -)	4.2.5	-2.777	-975
	Mutatie overlopend actief	4.1.6	150.367	-25.617
	Wijziging in de operationele activa		127.638	-64.320
	Wijziging in de voorzieningen en uitgestelde belastingen		217	0
	<u>OPERATIONELE CASHFLOW NA BELASTINGEN</u>		260.356	92.465
Investeringsactiviteiten in	Oprichtingskosten		0	0
	Immateriële vaste activa	4.1.0	-2.576	-1.632
	Materiële vaste activa	4.1.1	-55.085	-50.179
	Financiële vaste activa	4.1.2	-22	-93
	Opbrengsten uit financiële vaste activa	4.3.1	6.919	3.469
	Minder- en meerwaarden op realisatie vaste activa	4.5.2/4.6.1	4.645	-1.841
	<u>INVESTERINGSSTROOM</u>		-46.119	-50.276
	<u>VRIJE CASHFLOW VOOR FINANCIERING</u>		214.237	42.188
Financieringsactiviteiten in	Mutatie eigen vermogen	4.1.7	55.995	64.950
	Resultaat van het boekjaar		-48.439	-42.904
	Winstuitkering		0	0
	Wijziging subsidies	4.3.3	2.247	1.742
	Eigen vermogen		9.804	23.788
	Mutatie in financiële schulden op meer dan één jaar	4.1.9	-29.295	27.491
	Mutatie in financiële schulden op ten hoogste één jaar	4.2.0	-105.250	-15.000
	Mutatie in schulden op ten hoogste één jaar	4.2.0	-3.793	72.929
	Financiële schulden		-138.338	85.420
	Mutatie in overige schulden op ten hoogste één jaar	4.2.0	-21.173	-158.638
	Mutatie in overige schulden op meer dan één jaar		0	0
	Winstuitkering boekjaar		0	0
	Overige schulden		-21.173	-158.638
	<u>FINANCIERINGSSTROOM</u>		-149.708	-49.430
	<u>TOTALE CASHFLOW</u>		64.530	-7.241
	Bronnen		11.103	269.461
	Aanwendungen		53.427	-276.703
	<u>Beweging in de liquide middelen en geldbeleggingen</u>		64.530	-7.241

4 Toelichtingen

4.1 Bedrijfsopbrengsten

4.1.1 Omzet

(In duizenden EUR)		1 ^{ste} sem 2016	1 ^{ste} sem 2015
Elektriciteit	Distributie	213.845	206.107
	Injectie	1.419	1.476
	Transportkosten Elia	67.729	71.150
	Netbijdrage	14.984	-
	Andere	-51.002	3.788
Totaal elektriciteit		246.975	282.521
70KV/36KV			
	Opbrengsten	6.000	8.864
Totaal 70KV/36KV		6.000	8.864
Gas	Distributie	42.755	39.671
	Andere	3.571	6.393
Totaal gas		46.326	46.064
Riolering			
	Rioolrecht	34.249	30.712
KTV			
	Vergoedingen	5.425	5.413
Andere			
	Andere verkopen	1.117	456
TOTAAL		340.091	374.030

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

Deze opbrengsten moeten samen met de regulatoire overdrachten (zie verder) worden geëvalueerd. De andere verkopen bij elektriciteit en gas omvatten enerzijds de leveringen van energie aan personen die wegens betaalmoelijkheden geen leverancier van energie vinden op de markt, en anderzijds de aanpassingen in de omzet naar aanleiding van het regulatorisch actief en passief (zie toelichting 4.1.2 Regulatoire overdrachten). De grote daling ten opzichten van de eerste 6 maanden in 2015 heeft te maken met enerzijds de recuperatie van de tekorten uit het verleden sinds 2016 en anderzijds het geboekte overschot ten aanzien van budget in de eerste 6 maanden van 2016. De opbrengsten uit de rioleringsactiviteit omvat de aanrekeningen van de gemeentelijke saneringsbijdrage door de drinkwatermaatschappijen.

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

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

De andere verkopen betreffen diverse aanrekeningen aan derden. De stijging in de eerste 6 maanden van 2016 heeft voornamelijk betrekking op de toename in de facturatie nieuwe aansluitingen.

4.1.2 Regulatorische overdrachten

(In duizenden EUR)	1 ^{ste} sem 2016	1 ^{ste} sem 2015
Toevoeging overdrachten	22.057	1.413
Recuperatie overdrachten	25.667	-1.934
TOTAAL	47.724	-521

Tot eind 2014 geldt het regulatorische 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 "Regulatorische 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 2016 een overschot gerealiseerd op het totale exogene budget (overschot in 2016 was voornamelijk het resultaat van een hoge verkoop groenestroom- en warmtekrachtcertificaten in de eerste jaarhelft van 2016), 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 regulatoire 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 Infracx bedraagt het toegelaten inkomen in 2016 in Vlaanderen voor distributie elektriciteit 451 miljoen euro en voor distributie aardgas 71,1 miljoen euro.

4.1.3 Andere bedrijfsopbrengsten

(In duizenden EUR)	1 ^{ste} sem 2016	1 ^{ste} sem 2015
Wijziging in de voorraad werken in uitvoering	525	-1.600
Geproduceerde vaste activa	-	-
Andere bedrijfsopbrengsten	183.852	80.376
TOTAAL	184.377	78.776

De andere bedrijfsopbrengsten betreffen voornamelijk de ontvangen exploitatievergoeding van Telenet (10.158 k euro), de verkoop van groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (141.944 k euro), de ontvangen opbrengsten in het kader van de jaarlijkse solidariteitsoefening met betrekking tot de groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (26.882 k euro).

4.2 Bedrijfskosten

4.2.1 Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen

(In duizenden EUR)	1 ^{ste} sem 2016	1 ^{ste} sem 2015
Aankopen energie	2.860	22.110
Aankopen netverliezen	7.864	7.666
TOTAAL	10.724	29.776

De aankopen energie betreffen de aankopen van elektriciteit en gas voor de sociale klanten. De daling ten opzichte van 2015 heeft te maken met het afschaffen van de vergoedingen voor de gratis 100 kWh elektriciteit.

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

4.2.2 Diensten en diverse goederen

(In duizenden EUR)	1 ^{ste} sem 2016	1 ^{ste} sem 2015
Aannemerskosten voor aanleg en onderhoud netten	61.613	59.878
Vergoedingen waaronder gebruik installaties	2.192	1.698
Advertentie, informatie, documentatie, e.d.	1.262	1.020
Openbare dienstverplichting	230.772	139.432
Contracten en beheerskosten	1.508	1.486
Consultancy en andere prestaties	3.100	6.266
Personeel derden	4.461	4.852
Transportvergoeding Elia	61.222	66.398
Andere	43.885	43.230
Overdracht naar vast actief	-102.039	-98.580
TOTAAL	307.976	225.680

De diensten en diverse goederen stijgen met 82.296 k euro tegenover 2015.

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

De kosten met betrekking tot openbare dienstverplichting omvat de kosten voor rationeel energieverbruik en de kosten met betrekking tot groenestroom- en warmtekrachtcertificaten. De stijging ten aanzien van de eerste 6 maanden van 2015 heeft voornamelijk te maken met een afname van de voorraad van groenestroom- en warmtekrachtcertificaten ten gevolge van de verkoop van certificaten.

4.2.3 Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen

(In duizenden EUR)	1 ^{ste} sem 2016	1 ^{ste} sem 2015
Bezoldigingen	49.459	52.057
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	17.211	17.196
Lasten voor pensioenregelingen en bovenwettelijke verzekeringen	1.602	18
Andere personeelskosten	3.321	4.894
TOTAAL	71.592	74.165

De personeelskosten bedragen 71.592 k euro in de eerste jaarhelft van 2016, een daling van 3,5% ten opzichte van de eerste 6 maanden van 2015. Het gemiddeld aantal actieve personeelsleden

bedraagt 1.462,42 FTE's in de eerste jaarhelft van 2016 vergeleken met 1.475,75 FTE's in de eerste jaarhelft van 2015.

4.2.4 Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, IVA, MVA

(In duizenden EUR)	1 ^{ste} sem 2016	1 ^{ste} sem 2015
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, IVA, MVA	56.497	56.251
TOTAAL	56.497	56.251

De afschrijvingen op de immateriële vaste activa stijgen met 334 k euro hoofdzakelijk als gevolg van de toegenomen afschrijvingen op de activa in het project Atrias, zijde het clearing-house in oprichting..

De afschrijvingen op de materiële vaste activa dalen met 89 k euro.

4.2.5 Waardeverminderingen op voorraden, WIU en handelsvorderingen

(In duizenden EUR)	1 ^{ste} sem 2016	1 ^{ste} sem 2015
Waardeverminderingen voorraden	1.030	-
Waardeverminderingen handelsvorderingen < 1jaar	1.747	975
TOTAAL	2.777	975

Er is in de eerste 6 maanden van 2015 geen waardevermindering voorraden geboekt. In de eerste maanden van 2016 bedraagt de provisie waardeverminderingen voorraden 2.844 k euro en tevens is de provisie van 2015 terug genomen voor een bedrag van 1.814 k euro, hetgeen betekent dat de netto impact in de resultatenrekening 1.031 k euro bedraagt. De waardeverminderingen op handelsvorderingen betreft de afboekingen van definitief oninbare vorderingen. Dit bedrag van de afboeking wordt voor 1.747 k euro terug genomen uit de voorziening oninbare vorderingen, zie verder.

De grote stijging ten opzichte van 2015 heeft te maken met een inhaalbeweging betreffende het definitief afboeken van oninbare vorderingen tijdens de eerste 6 maanden van 2016.

4.2.6 Voorzieningen voor risico's en kosten

(In duizenden EUR)	1 ^{ste} sem 2016	1 ^{ste} sem 2015
Voorziening anciënniteitspremie	-	-120
Voorziening oninbare vorderingen	-159	153
Andere	-	-369
TOTAAL	-159	-336

Tot einde 2015 werd de voorziening anciënniteitspremie mee geboekt in de rubriek "Voorzieningen voor risico's en kosten", vanaf 2016 wordt deze mee geboekt in bij de "Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen". Deze 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 het desbetreffende jaar. In 2015 vertoonde het saldo een creditbedrag aangezien er in 2015 meerdere premies werden uitbetaald dan jaarlijks werd 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 voorziening voor oninbare vorderingen ten bedrage van -159 k euro betreft:

- de terugname voor het bedrag van de afboeking van de definitief oninbare vorderingen voor een bedrag van -1.747 k euro in de eerste jaarhelft van 2016 (zie hoger). Dit is een stijging van 772 k euro ten aanzien van de eerste 6 maanden van 2015 (zie hoger);
- bijkomende voorziening oninbare vorderingen voor de eerste 6 maanden van 2016 voor een bedrag van 1.588 k euro. Dit is een toename van 461 k euro ten aanzien van de eerste 6 maanden van vorig jaar.

De andere voorzieningen in de eerste 6 maanden van 2015 hadden voornamelijk betrekking op de voorziening (aanleg en terugname) niet opgenomen vakantiedagen. Vanaf 2016 wordt deze provisie mee opgenomen in de totale kost met betrekking tot bezoldigingen.

4.2.7 Andere bedrijfskosten

(In duizenden EUR)	1 ^{ste} sem 2016	1 ^{ste} sem 2015
Diverse belastingen	184	249
Rioleringsfonds	2.648	1.410
TOTAAL	2.832	1.659

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

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

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

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

In de eerste 6 maanden van 2016 hebben Inter-aqua en Riobra een rioleringsfonds aangelegd ten bedrage van 1.410 k euro voor Inter-aqua en 1.238 k euro voor Riobra. In de eerste jaarhelft van 2015 is dit enkel aangelegd geweest door Inter-aqua.

4.3 Financiële opbrengsten

4.3.1 Opbrengsten uit financiële vaste activa

(In duizenden EUR)	1 ^{ste} sem 2016	1 ^{ste} sem 2015
Opbrengsten uit financiële vaste activa	6.919	3.469
TOTAAL	6.919	3.469

De opbrengsten uit financiële vaste activa betreft de ontvangen dividenden uit diverse deelnemingen in andere ondernemingen waaronder Interkabel Vlaanderen en Publi-T. De stijging in de eerste 6 maanden 2016 ten opzichte van eerste jaarhalf van 2015 heeft te maken met het feit dat in 2015 de uitbetaalde dividenden van Publi-T slechts voor 50% in het resultaat werden meegenomen.

4.3.2 Opbrengsten uit vlottende activa

(In duizenden EUR)	1 ^{ste} sem 2016	1 ^{ste} sem 2015
Opbrengsten uit vlottende activa	104	131
TOTAAL	104	131

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

4.3.3 Andere financiële opbrengsten

(In duizenden EUR)	1 ^{ste} sem 2016	1 ^{ste} sem 2015
Kapitaal- en intrestsubsidies	2.247	1.742
Overige diverse financiële opbrengsten	7.323	6.929
TOTAAL	9.570	8.671

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 Infrax een billijke winstvergoeding (6,25%) op de waarde van het kabelnet dat tot 2046 in erfpacht gegeven werd aan Telenet.

4.4 Financiële kosten

4.4.1 Kosten van schulden

(In duizenden EUR)	1 ^{ste} sem 2016	1 ^{ste} sem 2015
Leasingschulden	357	318
Rentelasten uit lange en korte termijn financieringen	16.676	16.637
TOTAAL	17.033	16.955

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

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

4.4.2 Andere financiële kosten

(In duizenden EUR)	1 ^{ste} sem 2016	1 ^{ste} sem 2015
Bankkosten	7	7
Overige diverse financiële kosten	128	27
TOTAAL	135	34

De overige diverse financiële kosten bevatten voornamelijk verwijlrenten.

4.5 Uitzonderlijke opbrengsten

4.5.1 Meerwaarden bij de realisatie van vaste activa

(In duizenden EUR)	1 ^{ste} sem 2016	1 ^{ste} sem 2015
Meerwaarde realisatie (im)materiële vaste activa	16	116
TOTAAL	16	116

De meerwaarde heeft enerzijds betrekking op de terugname van artikelen in de voorraad. Deze opbrengst wordt geneutraliseerd met een eenzelfde bedrag in de bedrijfskosten (Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen). Anderzijds heeft de meerwaarde betrekking op opbrengsten verkregen voor recuperatie van duurzame producten bij het verschromen van materiaal.

4.5.2 Andere uitzonderlijke opbrengsten

(In duizenden EUR)	1 ^{ste} sem 2016	1 ^{ste} sem 2015
Uitzonderlijke opbrengsten op vorderingen	59	79
Overige uitzonderlijke opbrengsten	7.231	8.218
TOTAAL	7.290	8.297

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

De overige uitzonderlijke opbrengsten hebben voornamelijk betrekking op de financiële reconciliatie (afrekening reële getransporteerde volumes elektriciteit en gas via FERESO) voor een bedrag van 7.031 k euro.

4.6 Uitzonderlijke kosten

4.6.1 Minderwaarde bij de realisatie van vaste activa

(In duizenden EUR)	1 ^{ste} sem 2016	1 ^{ste} sem 2015
Minderwaarde realisatie (im)materiële vaste activa	2.645	1.957
TOTAAL	2.645	1.957

De geboekte minderwaarde in zowel de eerste jaarhelft van 2016 als 2015 betreft voornamelijk de gesloopte activa.

4.6.2 Andere uitzonderlijke kosten

(In duizenden EUR)	1 ^{ste} sem 2016	1 ^{ste} sem 2015
Andere uitzonderlijke kosten	10.805	11.364
TOTAAL	10.805	11.364

De andere uitzonderlijke kosten hebben voornamelijk betrekking op de dotatie voor pensioenen voor een bedrag van 10.742 k euro en dit ten waarborg van de pensioenverplichtingen van het statutair personeel.

4.7 Onttrekking en/of overboeking naar de uitgestelde belastingen

(In duizenden EUR)	1 ^{ste} sem 2016	1 ^{ste} sem 2015
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	421	-
Overboeking naar de uitgestelde belastingen	-	-
TOTAAL	421	-

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 2016 betreft het stuk uitgestelde belastingen met betrekking tot de afschrijvingen op de kapitaalsubsidies.

4.8 Belastingen

(In duizenden EUR)	1 ^{ste} sem 2016	1 ^{ste} sem 2015
Belastingen	17.492	12.105
TOTAAL	17.492	12.105

De belastingen in de eerste 6 maanden van 2016 hebben voornamelijk betrekking op de voorziening vennootschapsbelasting.

4.9 Oprichtingskosten

(In duizenden EUR)	30/06/2016	31/12/2015
Oprichtingskosten	49	205
TOTAAL	49	205

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

4.10 Immateriële vaste activa

2016 (In duizenden EUR)	Concessies, octrooien, licenties, merk
Aanschaffingswaarde op 1 januari 2016	84.859
Aanschaffingen	3.485
Andere	-1.171
Aanschaffingswaarde op 30 juni 2016	87.173
Gecumuleerde afschrijvingen op 1 januari 2016	59.287
Afschrijvingen	3.728
Andere	-261
Gecumuleerde afschrijvingen op 30 juni 2016	62.754
Netto boekwaarde op 30 juni 2016	24.419

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

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

4.11 Materiële vaste activa

2016 (In duizenden EUR)	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrustingen	Meubilair en rollend materieel	Overige *	Totaal
Aanschaffingswaarde op 1 januari 2016	149.097	5.001.316	107.829	238.216	5.496.458
Aanschaffingen	377	62.161	460	9.928	72.926
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-5	-4.526	-445	-16.095	-21.071
Aanschaffingswaarde op 30 juni 2016	149.469	5.058.951	107.844	232.049	5.548.313
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 1 januari 2016	65.233	2.223.319	97.437	14.018	2.400.007
Afschrijvingen	1.141	48.763	1.616	1.093	52.613
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-	-2.786	-444	-	-3.230
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 30 juni 2016	66.374	2.269.296	98.609	15.111	2.449.390
Netto boekwaarde op 30 juni 2016	83.095	2.789.655	9.235	216.938	3.098.923

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

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

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

4.12 Financiële vaste activa

(In duizenden EUR)	30/06/2016	31/12/2015
Verbonden ondernemingen	11.547	11.547
1. Deelnemingen	11.547	11.547
2. Vorderingen	-	-
Ondernemingen met deelnemingsverhouding	12.965	12.965
1. Deelnemingen	12.965	12.965
2. Vorderingen	-	-
Andere financiële vaste activa	80.754	80.731
1. Aandelen	80.412	80.402
2. Vorderingen en borgtochten in contanten	342	329
TOTAAL	105.265	105.243

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 in september 2016.

De **andere financiële vaste activa** betreffen voornamelijk aandelen Publi-T (79.926 k euro) en de aandelen in warmte@vlaanderen (9 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.

Voor de ontwikkeling van warmtenetten in Vlaanderen hebben Eandis en Infrac het nieuw warmtebedrijf warmte@vlaanderen opgericht in 2016. Doel is de sterktes van de partners te bundelen om zo het potentieel van deze energie-efficiënte, duurzame technologie te maximaliseren. Beide energiedistributiebedrijven werken vandaag al op verschillende domeinen samen. Schaalgrootte en uniforme werkwijzen drukken de kosten en komen de dienstverlening ten goede. Er is voorzien dat het warmtebedrijf de volledige ketting van productie, distributie tot levering van warmte kan verzorgen, naast de bouw en het onderhoud van de installaties.

De stijging in de financiële vaste activa kan voornamelijk verklaard worden door de bijkomende aandelen naar aanleiding van de oprichting van warmte@vlaanderen.

4.13 Voorraden en werken in uitvoering

(In duizenden EUR)	30/06/2016	31/12/2015
Grond- en hulpstoffen	34.069	31.385
Gecumuleerde waardeverminderingen op voorraden	-2.844	-1.814
Projecten in uitvoering	2.811	2.286
TOTAAL	34.036	31.857

In de eerste 6 maanden van 2016 is er een provisie waardeverminderingen voorraden geboekt ten bedrage van 2.844 k euro en tevens is de provisie van 2015 terug genomen voor een bedrag van 1.814 k euro, hetgeen betekent dat de netto impact 1.030 k euro bedraagt.

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

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

4.14 Handels- en overige vorderingen

(In duizenden EUR)	30/06/2016	31/12/2015
Vorderingen op meer dan één jaar	189.694	180.538
Vorderingen op ten hoogste één jaar	162.844	154.228
TOTAAL	352.538	334.766

De vorderingen op meer dan één jaar betreffen voornamelijk de vorderingen op Telenet (185.751 k euro) in het kader van de erfpachtovereenkomst afgesloten in 2008 waarbij de volledige bandbreedte (exclusief bandbreedte gereserveerd voor Infra-X-net) van het kabelnet exclusief aan Telenet in erfpacht gegeven werd tot het jaar 2046. Infrac behoudt de "naakte" eigendom van het kabelnet; Telenet heeft het vruchtgebruik op het kabelnet bekomen.

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

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

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

(In duizenden EUR)	30/06/2016	31/12/2015
Handelsvorderingen m.b.t. energieleveranciers	63.517	57.979
Handelsvorderingen - sociale leverancier	6.860	7.430
Overige handelsvorderingen	62.494	60.258
Overige vorderingen	29.973	28.561
TOTAAL	162.844	154.228

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

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

4.15 Geldbeleggingen en liquide middelen

(In duizenden EUR)	30/06/2016	31/12/2015
Geldbeleggingen	13.289	37
Liquide middelen	73.718	22.441
TOTAAL	87.007	22.478

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

4.16 Overlopend actief

(In duizenden EUR)	30/06/2016	31/12/2015
Regulatoir actief (regulatoire overdrachten)	294.544	328.839
Voorraad groenstroom certificaten + solidarisering	159.590	307.987
Diverse	41.368	9.043
TOTAAL	495.502	645.869

Het detail van het regulatoir actief op 30 juni 2016 is als volgt:

(In duizenden EUR)	2016	2007 – 2015	Totaal
Elektriciteit (inclusief Voeren)	2.776	322.291	325.067
Recuperatie saldi elektriciteit 2008-2014 (inclusief hoogspanning)	-35.436	-12.474	-47.910
Aardgas		18.873	18.873
Recuperatie saldi gas 2008-2014	-1.635	-542	-2.177
Hoogspanning		691	691
TOTAAL	-34.295	328.839	294.544

We zien een daling in het regulatoir actief in de eerste 6 maanden van 2016 hetgeen hoofdzakelijk het gevolg is van de recuperatie van de saldi uit het verleden (2008 – 2014) vanaf 2016.

Het regulatoir actief m.b.t. de jaren 2008 en 2009 zijn tekorten die sinds 2015 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

De voorraad groene stroom- en warmtekrachtcertificaten is sterk afgenomen naar aanleiding van de verkopen van certificaten in de eerste jaarhelft van 2016. Eind juni 2016 vertegenwoordigt de voorraad groenestroom- en warmtekrachtcertificaten 159,1 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 tot 1 juli 2016 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 2016 een totaal budget van maximaal 662 k 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 30 juni 2016 ongeveer 112,5 miljoen euro voor Infrac.

4.17 Kapitaal

De diverse componenten van het eigen vermogen en de bewegingen van 31 december 2015 tot 30 juni 2016 werden weergegeven in het "Geaggregeerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen".

Het aandelenkapitaal bedraagt 1.081.119 k euro op het einde van juni 2016 en is toegenomen met 614 k euro ten opzichte van jaareinde 2015. Het geplaatst kapitaal bedraagt 1.081.802 k euro en het niet opgevraagd kapitaal bedraagt -683 k euro.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van het kapitaal in euro per activiteit in het kapitaal (in eenheden) van iedere DNB op eind juni 2016.

	Elektriciteit	Gas	Riolering	KTV	OV
Kapitaal in euro					
Inter-aqua			378.291.475		
Inter-Energa	83.216.213	70.918.229			22.165.929
Inter-media				18.780.854	
Infrac Limburg	21.839.311		3.823.575	1.347.895	
Infrac 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	70.061			2.806	
TOTAAL	221.090.335	100.690.729	692.909.422	33.377.455	33.050.929

In de eerste 6 maanden 2016 is er bij Inter-Energa en Infrac Limburg een kapitaalsverhoging gebeurd ten bedrage van 560 k euro naar aanleiding van de toetreding van de gemeente Voeren en tevens voor de inbreng van de palen en de armaturen openbare verlichting van Voeren.

In de eerste 6 maanden van 2016 is er tevens een kapitaalsverhoging doorgevoerd bij PBE naar aanleiding van de creatie van nieuwe aandelen voor de gemeenten ten bedrage van 54 k euro.

De uitgiftepremies zijn gestegen met 1.006 k euro ten opzichte van vorig jaar naar aanleiding van de toetreding van de gemeente Voeren.

De herwaarderingsmeerwaarden zijn onveranderd gebleven.

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

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

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

Het overzicht van de reserves is als volgt:

(in duizenden EUR)	Wettelijke reserves	Onbeschikbare reserves	Belastingvrije reserves	Beschikbare reserves	Totaal
Totaal op 1 januari 2015	51.475	381.860	327.935	0	761.270
Dotatie/afname aan reserves	-3.075	12.941	-327.481	365.045	47.430
Totaal op 31 december 2015	48.400	394.801	454	365.045	808.700
Dotatie/afname aan reserves	-	-	-	-	-
Totaal op 30 juni 2016	48.400	394.801	454	365.045	808.700

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.

4.18 Voorzieningen en uitgestelde belastingen

(In duizenden EUR)	30/06/2016	31/12/2015
Voorziening Telenet - Proximus	14.090	14.090
Voorziening dubieuze debiteuren	6.598	6.836
Uitgestelde belastingen	11.712	11.495
Andere	520	441
TOTAAL	32.920	32.862

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 de eerste 6 maanden van 2016 afgenomen met 238 k euro. Voor een berekening van de provisie, verwijzen we naar de waarderingsregels.

De andere voorzieningen betreffen voornamelijk voorzieningen voor pensioenen en onderhoud.

4.19 Schulden op meer dan één jaar

(In duizenden EUR)	30/06/2016	31/12/2015
Financiële schulden	941.456	970.751
Overige schulden	5.867	5.867
TOTAAL	947.324	976.618

De financiële schulden bestaan uit:

- leasingschulden voor een bedrag van 4.668 k euro;
- obligatielening - EMTN (zie toelichting onderaan dit detail) ten bedrage van 498.613 k euro;
- achtergestelde lening aan vennoten voor een bedrag van 53.259 voor de nog uit te keren dividenden in de jaren 2017-2019;
- bankleningen met een saldo van 384.916 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.

4.19.1 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.

4.20 Schulden op ten hoogste één jaar

(In duizenden EUR)	30/06/2016	31/12/2015
Schulden > 1 jaar die binnen het jaar vervallen	70.808	74.602
Financiële schulden	34.500	139.750
Handelsschulden	64.445	67.465
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	1.780	1.687
Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	70.815	60.625
Overige schulden	19.211	40.384
TOTAAL	261.559	384.512

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 af met een bedrag van 102.250 k euro in de eerste 6 maanden van 2016. 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 gedaald met 3.020 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 de eerste jaarhelft met 10.190 k euro voornamelijk omwille van de geboekte provisie met betrekking tot de te betalen vennootschapsbelasting voor het jaar 2016.

De overige schulden zijn gedaald met 21.173 k euro in de eerste 6 maanden van 2016. Op einde 2015 hadden deze schulden voornamelijk betrekking op de toegekende dividenden voor een bedrag van 17.264 k euro dewelke uitbetaald zijn in de eerste jaarhelft van 2016.

4.21 Overlopend passief

(In duizenden EUR)	30/06/2016	31/12/2015
Regulatoir passief (regulatoire overdrachten)	123.563	114.170
Omzet - energie in de meters	27.601	17.932
Diverse	47.742	35.309
TOTAAL	198.906	167.411

Het detail van het regulatoir passief op 30 juni 2016 is als volgt:

(In duizenden EUR)	2016	2007 - 2015	Totaal
Elektriciteit	13.883	62.896	76.779
Recuperatie saldi elektriciteit 2008-2014	-1.080	-2.213	-3.293
Aardgas	7.263	63.750	71.013
Recuperatie saldi gas 2008-2014	-9.735	-11.201	-20.936
Hoogspanning	-938	938	0
TOTAAL	9.393	114.170	123.563

Het regulatoir passief bevat enerzijds de overschotten gas en elektriciteit uit het verleden en deze geboekt in de eerste 6 maanden van 2016 voor een bedrag van 138 miljoen euro, zie ook 5.17, dewelke zullen verrekend worden in de toekomstige tarieven. Anderzijds is er de recuperatie van de saldi uit het verleden voor een bedrag van 15 miljoen euro.

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 nog te betalen lasten.