

documentnummer

uitgavedatum 19-05-2017

INFRAX

Financieel rapport over de geaggregeerde jaarrekening afgesloten op 31 december 2016

Inhoud

1	Managementverslag	4
1.1	Oprichting Fluvius en verregaande samenwerking met Eandis	4
1.2	Fusie distributienetbeheerders (DNB's) en eenheid van leiding	4
1.3	Toetreding gemeente Voeren voor elektriciteit	4
1.4	Oprichting Warmte@Vlaanderen	5
1.5	Besparingsplan	5
1.6	Nettarieven elektriciteit en aardgas 2016	5
1.7	Regulatoire saldi per 31 december 2016	6
1.8	Voorraad groenestroomcertificaten (GSC) en warmtekrachtcertificaten (WKC)	7
1.9	Kwaliteitsregulering VREG	8
1.10	VREG-rapporten kwaliteit dienstverlening elektriciteit en aardgas	8
1.11	Infra-X-net	8
1.12	Infra-Gis	9
1.13	Project Roadrunner	9
1.14	Public Wifi	9
1.15	Datacenter voor gemeenten	10
1.16	Status Knex en Loket Groenestroom	10
1.17	Riolering	10
1.18	Nieuwe tariefstructuur van de saneringsbijdrage vanaf 2016	11
1.19	Handhaving riolering	11
1.20	Toetreding Synductis	12
1.21	Clean Power for Transport : uitrol laadpalen voor elektrische voertuigen	12
1.22	Samenaankoop CNG-voertuigen	12
1.23	Samenaankoop gemeenten	12
1.24	Pensioenfondsen: overgang van tak 21 naar tak 23	13
1.25	Juridisch kader	14
1.26	Rating A met stable outlook	16
1.27	Financiële instrumenten	16
1.28	Investerings	16
1.29	Belangrijke gebeurtenissen na de sluiting van de jaarrekening 2016	16
2	Informatie over de onderneming	17
3	Samenvatting van de belangrijkste opname- en waarderingsregels	17
3.1	Criteria voor aggregatie	17
3.2	Algemene waarderingsregels	18
4	Financiële overzichten	23
4.1	Geaggregeerde winst- en verliesrekening	23
4.2	Geaggregeerde balans	24
4.3	Geaggregeerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	25
4.4	Geaggregeerd kasstroomoverzicht	26
5	Toelichtingen	27

5.1	Bedrijfsopbrengsten	27
5.1.1	Omzet	27
5.1.2	Regulatoire overdrachten	28
5.1.3	Andere bedrijfsopbrengsten	29
5.1.4	Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	29
5.2	Bedrijfskosten	30
5.2.1	Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	30
5.2.2	Diensten en diverse goederen	30
5.2.3	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	31
5.2.4	Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, IVA, MVA	31
5.2.5	Waardeverminderingen op voorraden, WIU en handelsvorderingen	31
5.2.6	Voorzieningen voor risico's en kosten	32
5.2.7	Andere bedrijfskosten	32
5.2.8	Niet-recurrente kosten	33
5.3	Financiële opbrengsten	33
5.3.1	Opbrengsten uit financiële vaste activa	33
5.3.2	Opbrengsten uit vlottende activa	33
5.3.3	Andere financiële opbrengsten	34
5.4	Financiële kosten	34
5.4.1	Kosten van schulden	34
5.4.2	Andere financiële kosten	34
5.5	Onttrekking en/of overboeking naar de uitgestelde belastingen	35
5.6	Belastingen	35
5.7	Onttrekking en/of overboeking naar de belastingvrije reserves	35
5.8	Oprichtingskosten	36
5.9	Immateriële vaste activa	36
5.10	Materiële vaste activa	37
5.11	Financiële vaste activa	37
5.12	Vorraden en werken in uitvoering	38
5.13	Handels- en overige vorderingen	39
5.14	Geldbeleggingen en liquide middelen	40
5.15	Overlopend actief	40
5.16	Kapitaal	41
5.17	Voorzieningen en uitgestelde belastingen	43
5.18	Schulden op meer dan één jaar	44
5.18.1	EMTN - Euro Medium Term Note	44
5.19	Schulden op ten hoogste één jaar	45
5.20	Overlopend passief	46

1 Managementverslag

1.1 Oprichting Fluvius en verregaande samenwerking met Eandis

Eind 2015 werden gesprekken opgestart met Eandis over een mogelijke samenwerking en over de problematiek van de verlenging van de opdrachthoudende verenigingen in 2019.

De gesprekken hebben finaal geleid tot een “memorandum of understanding” (MOU) dat door de Raad van Bestuur van 7 juli 2016 werd goedgekeurd. Deze MOU beoogt het kader en de algemene beginselen vast te leggen van een toekomstige samenwerking en bevat volgende aspecten :

- Oprichting van een gemeenschappelijk bedrijf (filiaal) in een 50/50-verhouding en een paritair samengestelde raad van bestuur. Er wordt onmiddellijk gestart met een eerste gemeenschappelijk project nl. de voorbereiding van de uitrol van de slimme meters. Tevens wordt opdracht gegeven aan een consultant om samenwerkingsmogelijkheden op andere terreinen te onderzoeken.
- Gebiedsuitwisseling: er wordt een voorstel uitgewerkt tot een beperkte gebiedsuitwisseling in het kader van de operationele efficiëntie en organisatie van het werkingsgebied van beide maatschappijen. Het principe wordt gehanteerd dat alle gemeenten waar 2 DNB's actief zijn, naar Infrax komen. In totaal betekent dit een beperkte groei voor Infrax van ca 75.000 EAN' s. Uiteraard wordt de gemeentelijke autonomie gerespecteerd en moeten de betrokken gemeenten akkoord gaan.
- Continuïteit na 2019: er wordt voorgesteld aan alle gemeenten in Vlaanderen om na 9 november 2019 te blijven bij de bestaande netbeheerder.

Op 27 december 2016 werd dit filiaal onder de naam Fluvius opgericht.

1.2 Fusie distributienetbeheerders (DNB's) en eenheid van leiding

Aan de vennoten van Infrax werd voorgesteld om nog tijdens deze legislatuur een fusie van de Infrax-DNB's te overwegen met inwerkingtreding in 2019. Het project voor een eventuele fusie is het gevolg van de noodzaak om “eenheid van leiding” te creëren (m.a.w. het samenvoegen van het personeel in één vennootschap) en meer efficiëntie te realiseren.

Tijdens de besprekingen en na het mislukken van de fusie van de Eandis-DNB's heeft de stad Antwerpen gemeld niet akkoord te gaan met een fusie binnen Infrax van de assets. Alle vennoten zijn het daarentegen wel eens om het personeel onder te brengen in één vennootschap. Het dossier “eenheid van leiding” wordt nu voorbereid en zal in de loop van 2017 aan de bestuursorganen voorgesteld worden.

1.3 Toetreding gemeente Voeren voor elektriciteit

Ingevolge de gemeenteraadsbeslissing van 25 juni 2015 is de gemeente Voeren op 1 januari 2016 toegetreden tot Inter-energa voor de elektriciteitsdistributie. Met de komst van Voeren zijn nu alle Limburgse gemeenten voor elektriciteit bij Infrax aangesloten.

1.4 Oprichting Warmte@Vlaanderen

Op 18 mei 2016 werd met Eandis in een 50/50-verhouding een warmtebedrijf Warmte@Vlaanderen opgericht. Het warmtebedrijf zal instaan voor het prospecteren, ontwerpen, ontwikkelen, uitbouwen, onderhouden van warmte- en geothermie-installaties en infrastructuur incl. productie (enkel klassieke warmte), transport, distributie, levering, metering en facturatie van warmte. De zetel van de vennootschap is gevestigd te Antwerpen.

De beslissing om samen te werken met Eandis steunt op de vaststelling dat het aanleggen van warmtenetten zeer zware investeringen vergt met beperkte rendabiliteit en dat het samenbundelen van de krachten en knowhow de beste garantie inhoudt om deze projecten succesvol uit te voeren.

Het is de bedoeling om alle bestaande of toegewezen warmteprojecten in de vennootschap in te brengen.

Warmte@Vlaanderen is nog niet operationeel. De aanmelding van deze concentratie bij de mededingingsautoriteit is in voorbereiding.

1.5 Besparingsplan

Gelet op de wijziging van de tariefmethodologie in 2015 (overgang van “cost plus” naar “price cap” of “toegelaten inkomen”) werd aan McKinsey gevraagd een analyse te doen van de toekomstige evolutie van de kosten van Infrac. Hieruit bleek dat er bij een ongewijzigd beleid belangrijke tekorten ontstonden op het toegelaten inkomen waardoor de uit te keren dividenden onder druk kwamen te staan. Om hieraan te verhelpen werd een besparingsplan opgemaakt (ca. 14 mio euro) en goedgekeurd door de Raad van Bestuur. De doelstelling is om ten laatste tegen 2020 met het toegelaten inkomen de door de regulator berekende “billijke winst” effectief te realiseren om de overeengekomen dividenden aan de aandeelhouders te kunnen uitkeren.

1.6 Nettarieven elektriciteit en aardgas 2016

Op 27 november 2015 werd het Energiedecreet aangepast waarbij de “gratis kWh” werd afgeschaft evenals het plafond op de solidarisering van de groenestroom- en warmtekrachtcertificaten.

Op 7 oktober 2015 besliste de VREG dat het “regulatoir actief of passief” (de zogenaamde tekorten of overschotten) van de periode 2010-2014 konden gerecupereerd worden over een periode van vijf jaar, te beginnen in 2016.

Beide beslissingen hebben aanleiding gegeven tot een aanpassing van het toegelaten inkomen voor 2016.

Het gemiddeld nettatarief is daardoor in 2016 voor elektriciteit gestegen met 1,15 % en voor aardgas gedaald met 4,9 %.

Voor gans Infrac (exclusief de overgenomen gemeente Voeren) bedraagt het toegelaten inkomen in 2016 voor distributie elektriciteit 448,6 miljoen euro (dit is een toename van 5,1 miljoen euro t.o.v. 2015), en voor distributie aardgas 71,1 miljoen euro (afname van 3,6 miljoen euro).

Elektriciteit	2015	2016
Budget van het jaar	433.457.283	425.216.924
Recuperatie verleden	10.011.448	70.567.480
Impact decreet		-47.217.623
Toegelaten inkomen	443.468.731	448.566.781

Aardgas	2015	2016
Budget van het jaar	85.415.351	87.322.551
Recuperatie verleden	-10.659.297	-16.201.339
Toegelaten inkomen	74.756.054	71.121.212

1.7 Regulatorie saldi per 31 december 2016

Tot eind 2014 gold het regulatorie kader volgens de cost-plus methodologie toegepast door de CREG. Hierbij wordt een onderscheid gemaakt tussen 'beheersbare' en 'niet-beheersbare' kosten.

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 dan in een verhoging dan wel een verlaging van de toekomstige tarieven.

De VREG heeft 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.

Vanaf 2015 geldt de inkomensregulering van de VREG ("price cap") waar een onderscheid wordt gemaakt tussen exogene kosten en niet-exogene kosten. Exogene kosten zijn kosten waarop de netbeheerders volgens de VREG geen enkele impact hebben. Zij zijn door de VREG limitatief opgesomd.

In de tariefmethodologie 2017-2020 werd door de Vreg de richtlijnen vastgelegd mbt de saldi ontstaan vanaf 2015. Er wordt een onderscheid gemaakt tussen de saldi mbt exogene kosten (reële exogene kosten hoger of lager dan het budget) en de saldi ontstaan door volumeverschillen (afwijking reële verkoopvolumes en geraamde volumes). Deze saldi mbt de exogene kosten kunnen voor 60 % verrekend worden vanaf 2017. De saldi mbt volumeverschillen kunnen vanaf 2017 voor 75 % verrekend worden voor de activiteit elektriciteit en voor 40 % voor de activiteit gas.

Onderstaande tabel toont de status van de saldi per 31 december 2016 voor de gereguleerde activiteit elektriciteit, zoals deze ook werden verwerkt in de jaarrekeningen 2016 van de betrokken Infrac distributienetbedrijven (- tekort en geboekt als vordering, + overschot en geboekt als schuld).

Saldi elektriciteit - distributie		
Saldi exogene kosten per 31/12/2015	(1)	-252.772.488
Recuperatie 50% van saldi 2008/2009 in 2016	(2)	+10.194.590
Recuperatie 20% saldi 2010/2014 in 2016	(3)	+58.345.436
Saldi exogene kosten en volumeverschillen 2016	(4)	+12.432.901
Totaal	(5)	-171.799.561

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

Opmerking: bij de CWaPE mochten de saldi 2008/2013 slechts voor 10 % opgenomen worden in 2016.

Onderstaande tabel toont het overschot per 31/12/2016 voor de gereguleerde activiteit aardgas, zoals deze ook werden verwerkt in de jaarrekeningen 2016 van de betrokken Infrax distributienetbedrijven (tekort en geboekt als vordering, + overschot en geboekt als schuld).

Saldi aardgas - distributie		
Saldi exogene kosten per 31/12/2015	(1)	34.218.511
Teruggave 50 % van saldi 2008/2009 in 2016	(2)	-10.659.297
Teruggave 20 % van saldi 2010/2014 in 2016	(3)	- 5.542.042
Saldi exogene kosten en volumeverschillen 2016	(4)	5.400.829
Totaal	(5)	23.418.001

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

Deze tabellen moeten met het nodige voorbehoud behandeld worden vermits de VREG de saldi 2010-2014 en de saldi van 2016 nog niet definitief bevestigd heeft. De integrale recuperatie is derhalve pas zeker bij de definitieve bevestiging van de regulator.

1.8 Voorraad groenestroomcertificaten (GSC) en warmtekrachtcertificaten (WKC)

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

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

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

De DAEB-regeling komt in de plaats van het "banking"-systeem. M.a.w. de waarborg van de Vlaamse regering ten belope van 466.238 stuks GSC aan 93 euro per certificaat en 118.875 stuks WKC aan 27 euro per certificaat vervalft.

Daarnaast hebben we vastgesteld dat de reguliere verkopen via aanbesteding op de markt dit jaar succesvol zijn geweest voor GSC. De WKC daarentegen geraken omzeggens niet verkocht.

Eind 2016 vertegenwoordigt de voorraad groenestroom- en warmtekrachtcertificaten 109,4 miljoen euro, of een afname van 144,2 miljoen euro. De voorraad certificaten is in de jaarrekening van de netbeheerders opgenomen onder de overlopende rekeningen van het actief.

Voorraad	31/12/2015		31/12/2016		Toename(+) / afname(-)	
	Aantal	Waarde	Aantal	Waarde		
GSC	2.694.659	239.461.182	927.136	81.699.923	-1.767.523	-157.761.259
WKC	663.800	14.094.601	1.384.508	27.690.160	+720.708	+13.595.559
Totaal	3.358.459	253.555.783	2.311.644	109.390.083	-1.046.815	-144.165.700

1.9 Kwaliteitsregulering VREG

De VREG heeft haar tariefmethodologie aangepast teneinde in de toekomst het toegelaten inkomen van een DNB afhankelijk te maken van o.a. een kwaliteitsfactor q_i , bepaald op basis van de score die de DNB behaalt inzake de kwaliteit van de dienstverlening. Hierbij gelden volgende principes:

- hoe hoger de kwaliteit van de dienstverlening is, hoe hoger het toegelaten inkomen en hoe hoger het nettatarief (en omgekeerd) is.
- Zero-sum principe: stijging van het toegelaten inkomen bij een DNB wordt gecompenseerd door een daling van het toegelaten inkomen bij een andere DNB.

Volgende kwaliteitsindicatoren zullen gemeten worden:

- Stroomonderbrekingen
- Klachten
- Laattijdige (her)aansluitingen
- Klantentevredenheid en betrekken van belanghebbenden.

Reeds vanaf 2017 moet er gestart worden met de registratie van de kwaliteit volgens de nieuwe richtlijnen van de VREG. In 2021 zal de q-factor voor het eerst impact hebben op het toegelaten inkomen. De omvang van de financiële impact is voorlopig beperkt. Infrax is inmiddels gestart met de nodige implementatie.

1.10 VREG-rapporten kwaliteit dienstverlening elektriciteit en aardgas

Jaarlijks vóór 1 april bezorgen de netbeheerders aan de VREG een verslag over de kwaliteit van de dienstverlening (volgens "oude" richtlijnen). De VREG verwerkt de resultaten tot één rapport voor elektriciteit en één rapport voor aardgas. De rapporten geven een indicatie van (de evolutie van) de kwaliteit van de dienstverlening van de distributienetbeheerders. De kwaliteit van de dienstverlening van de Infrax-DNB's is goed. Infrax scoort over het algemeen beter dan het gemiddelde in Vlaanderen.

1.11 Infra-X-net

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

In dit kader biedt Infrax 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 2016 zijn 85 gemeenten, de provincie Limburg en provincie West Vlaanderen toegetreden tot deze activiteit, wat een succesfactor betekent van 93 % van de voor de kabel aangesloten gemeenten.

1.12 Infra-Gis

Infra-GIS is een zeer uitgebreid geo-informatiesysteem waar de gemeenten onder andere hun voordeel mee kunnen doen op het vlak van ruimtelijke ordening. Deze toepassing stelt gemeenten in staat om op basis van grondige geografische analyses de juiste beslissingen op het openbaar domein te nemen. Met Infra-GIS stelt Infrac zijn expertise, data, software en hardware voluit ten dienste van de gemeenten.

Steeds meer gemeenten maken kennis met deze dienst en sluiten hiervoor een samenwerkingsovereenkomst met Infrac.

In 2016 hebben 6 gemeenten beslist toe te treden tot deze activiteit. Eind 2016 zijn er 36 gemeenten die van deze dienst gebruik maken. Zij vertegenwoordigen ongeveer 398.000 inwoners.

1.13 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 datavolume, snelheid, interactieve diensten, HQ video, ... Om aan deze vraag te blijven voldoen wordt het kabeltelevisienetwerk continu uitgebreid. In 2016 werden 16 % van alle materialen die niet 1GHz compatibel zijn (hoofdlijnversterkers, distributieversterkers, splitters, aftakdozen en connectoren) vervangen. Eind 2017 zal 50 % van het kabeltelevisienetwerk omgebouwd zijn. De uitrol zal lopen tot begin 2019.

De kostprijs van Roadrunner wordt voor gans Infrac geraamd op 61 miljoen euro, hetzij ca. €110/aansluitpunt.

1.14 Public Wifi

In 2015 gaf de Raad van Bestuur zijn akkoord om aan de kabelgemeenten "Infrac-Wifi" als nieuwe dienst aan te bieden en werden de 6 proefprojecten opgestart: Genk, Hasselt, Neerpelt, Diest, Diksmuide en Torhout.

Tijdens de eerste helft van 2016 werd gefocust op de praktische ervaring, potentiële toepassingen en big data aspect bij deze 6 proefprojecten. Gezien het succes werden vervolgens alle voorbereidingen opgestart voor een grootschalige lancering tegen eind 2017. 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 bij de DNB.

1.15 Datacenter voor gemeenten

Vanuit een aantal gemeenten is de vraag ontstaan of Infrac een datacenter kon ter beschikking stellen. Reden hiervoor is enerzijds de steeds toenemende complexiteit, maar ook het aspect veiligheid en garantie waar de data zich bevinden speelt een rol. Na akkoord van de Raad van Bestuur werd dan ook een onderzoek gestart naar de economische haalbaarheid.

Naast de voornoemde voordelen is het ook financieel gezien interessant gebleken voor de gemeenten. Vermits het aanbieden van een datacenter past in de strategie van Infrac heeft de raad van Bestuur dan ook haar akkoord verleend om het project op te starten.

1.16 Status Knex en Loket Groenestroom

Met het Knex-project heeft Infrac zijn aansluitingsproces volledig herzien en gedigitaliseerd. Het project werd inmiddels afgerond en sinds 14 november 2016 heeft Infrac dan ook een gloednieuwe online-toepassing: 'Mijn Infrac'.

Via deze toepassing, die uniek is in Europa, kunnen de klanten van thuis uit in 20 minuten tijd een aansluiting voor elektriciteit, aardgas, kabeltelevisie en riolering aanvragen, meteen een offerte en een op maat gemaakt stappenplan van de vooraf uit te voeren werken krijgen en ook nog eens zelf de datum kiezen waarop onze technici de aansluitingen komen realiseren. Enkel het betalen van de factuur gebeurt achteraf.

Dit digitale aansluitingsproces heeft dan ook zeer veel voordelen, zowel voor de klanten als voor Infrac.

Ook fungeert Infrac als distributienetbeheerder sinds 23 november 2016 als uniek loket voor de behandeling van groenestroomcertificaten voor zonnepanelen via Mijn Infrac.

1.17 Riolering

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

In 2016 werd voor 43,4 miljoen euro geïnvesteerd in het rioleringsstelsel. Dit is 0,7 miljoen meer dan in 2015.

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.

De Raden van Bestuur van Inter-aqua, Riobra, Infrac West en Iveg leggen rioleringsfondsen aan per gemeente. Via deze rioleringsfondsen kunnen gemeenten volgende activiteiten financieren :

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 deze rioleringsfondsen worden belangrijke impulsen gegeven voor bijkomende investeringen in infrastructuur.

1.18 Nieuwe tariefstructuur van de saneringsbijdrage vanaf 2016

De Vlaamse Regering heeft op 12 juni 2015 een akkoord bereikt over een nieuwe uniforme tariefstructuur de waterfactuur en de saneringsbijdrage vanaf 1 januari 2016.

Er wordt een vaste component met gezinscorrectie ingevoerd. Voor het verbruik worden twee tarieven toegepast: een basistarief voor het verbruik beperkt tot 30 m³ per wooneenheid en verhoogd met 30 euro per gedomicilieerde. Voor het verbruik daarboven ("comforttarief") wordt het tarief verdubbeld.

De maximumtarieven 2016 zijn:

- Vast recht per wooneenheid : 30 euro/jaar min 5 euro per inwoner (max 5)
- basistarief : 1,3033 euro/m³
- comforttarief : 2,6066 euro/m³

In alle gemeenten bij Infrac aangesloten voor de riolering geldt de maximum toegelaten saneringsbijdrage. Enkel de gemeenten Essen en Lille, bij Iveg aangesloten, hebben geopteerd voor een lagere bijdrage.

Bij individuele sanering (IBA) bedraagt het basistarief € 2,2342/m³ en het comforttarief € 4,4684/m³.

1.19 Handhaving riolering

Infrac staat in voor de organisatie van de keuring van de privéwaterafvoer bij afkoppelingen in het kader van rioleringsprojecten en bij nieuwbouw. Het al dan niet bekomen van subsidies bij rioleringsprojecten wordt door de Vlaamse Milieumaatschappij (VMM) gekoppeld aan de afkoppeling op privé domein. Over de keuringen bij nieuwbouw dient eveneens gerapporteerd te worden aan de VMM (als regulator).

Niettegenstaande de vele inspanningen die Infrac levert op het vlak van communicatie en begeleiding om de afkoppeling op privé-domein en de keuring bij rioleringsprojecten en bij nieuwbouw in orde te krijgen, blijkt een kader voor handhaving noodzakelijk. Gelet op de diverse onderzochte pistes wordt voorgesteld dat de vennoten van Infrac kunnen kiezen uit twee oplossingen:

- de invoering van een belastingreglement
- het opstellen van milieu-PV's.

Indien de gemeente geen van beide doet, is het voorstel om de financieringskost van de niet-geïnde subsidie aan te rekenen teneinde de solidariteit binnen het IGS te bewaren.

1.20 Toetreding Synductis

Synductis is een samenwerkingsverband tussen verschillende nutsbedrijven. Door de infrastructuurwerken van verschillende nutsbedrijven op elkaar af te stemmen, wil Synductis zorgen voor minder hinder en een snellere, goedkopere dienstverlening.

Infrax is tot Synductis toegetreden voor gemeenten waar we enkel voor riolering netbeheerder zijn en dit enkel voor wat het aspect planning betreft.

1.21 Clean Power for Transport : uitrol laadpalen voor elektrische voertuigen

Ingevolge de Europese richtlijn 2014/94/EU moeten alle lidstaten een actieplan "Clean Power for Transport" opstellen, gericht op de doorbraak van elektrische voertuigen. In het kader hiervan moet Vlaanderen tegen december 2020 een aantal publiekelijk toegankelijke laadpunten installeren. De Vlaamse regering heeft dan ook op 25 maart 2016 een besluit goedgekeurd met betrekking tot de oplaadpunten op basis van de conceptnota "Clean power for transport".

Belangrijkste aspecten van dit besluit:

- De uitrol van de laadpunten is een openbaredienstverplichting voor de DNB's in Vlaanderen.
- De DNB moet in overleg met de gemeente waar het oplaadpunt zal geïnstalleerd worden, een lokaal situeringsplan voor de oplaadpunten opstellen. Tegen 2020 moeten er 2.500 laadpalen (= 5.000 laadpunten) geïnstalleerd worden in Vlaanderen, waarvan 526 laadpalen door Infrax.
- De DNB's moeten een aanbesteding uitschrijven en de gunning doen voor de installatie, het onderhoud en de commerciële exploitatie van de laadpalen. Indien gewenst kunnen de gemeenten zelf een aanbesteding uitschrijven. Belangrijk is dat er enkel wordt gegund op voorwaarde dat de kosten de opbrengsten niet overtreffen. Indien er geen kandidaten zijn voor voornoemde gunning, dan moet de DNB de installatie en het onderhoud van de laadpalen op zich nemen en wordt er enkel een gunning gedaan voor de commerciële exploitatie.
- De Vlaamse DNB's leggen gezamenlijk een databank aan met de gegevens van de exploitanten van de laadpalen. Voor de bestaande en nieuwe semi-publieke laadpalen is er een meldingsplicht.
- Er moet een loket komen voor de functie paal-volgt-wagen.

Infrax en Eandis werken ook hier samen omwille van het schaalvoordeel en de kostenbesparingen

1.22 Samenaankoop CNG-voertuigen

De grote voordelen van CNG-wagens zijn uiteraard de milieuvriendelijkheid en de brandstofkosten. De nadelen zijn het aantal publieke tankstations dat momenteel nog eerder beperkt is en de aankoopprijs die iets hoger ligt dan bij een gewoon voertuig. Door de door Infrax georganiseerde samenaankoop van CNG-voertuigen konden aanzienlijke kortingen bekomen worden op de catalogusprijs. Daarnaast biedt Infrax aan de gemeenten een premie van 2 000 euro aan bij bestelling van een CNG-voertuig (max. 3 premies per gemeente). Door het plaatsen van een slow fill-installatie kan de gemeente in eigen beheer tanken aan zeer gunstige tarieven.

1.23 Samenaankoop gemeenten

Infrax biedt aan zijn gemeenten mogelijkheden tot 'samenaankoop'. Infrax 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 hebben 74 gemeenten, de provincie Limburg, een aantal politie- en hulpverleningszones deze samenwerkingsovereenkomst ondertekend.

Volgende samenaankoopdossiers voor de gemeenten werden gerealiseerd of zijn lopende :

- onkruidbeheer verhardingen + monitoring (nulmeting)
- elektronische maaltijdcheques
- externe dienst voor preventie en bescherming op het werk (EDPBW)
- medische controle
- CNG-voertuigen
- Slow-fill installaties

1.24 Pensioenfondsen: overgang van tak 21 naar tak 23

Alle Infrac-DNB's hebben een pensioenovereenkomst afgesloten met Ethias voor het statutair personeel. Deze fondsen werden beheerd in tak 21 – behalve bij Infrac West waar reeds meer dan 2/3de van de fondsen in tak 23 beheerd wordt met KBC en Candriam als fondsbeheerders. Bij tak 21 is er een jaarlijkse waarborg op het kapitaal en op het rendement. Bij tak 23 wordt geen waarborg gegeven.

31/12/2015	Infrac Limburg	Infrac West	Iveg	PBE	Totaal
Pensioenreserves	207.930.617	171.423.844	31.937.401	30.210.242	441.502.104

Met de nieuwe controlewet van 2016 wordt het specifieke voorrecht op de afgezonderde activa van de tak 21-fondsen bij faillissement van de verzekeraar geschrapt en wordt dit vervangen door een algemeen voorrecht, samen met alle gewone en bevoorrechte schuldeisers. Dit specifieke voorrecht wordt wel behouden per beleggingsfonds onder tak 23. Bijkomend zijn er ook nog een aantal financiële voordelen die een overstap naar tak 23 rechtvaardigen.

De Raad van Bestuur is dan ook akkoord gegaan met de overgang van tak 21 naar tak 23. Aan Ethias werd gevraagd een marktbevraging te organiseren voor het aanduiden van drie vermogensbeheerders en dit volgens een “conservatief” beleggingsprofiel. De keuze is gevallen op KBC Asset Management, Candriam en Bank Degroof Petercam. Eind 2016 werd al 44 miljoen overgeheveld naar tak 23. Het is de bedoeling de rest te transfereren tijdens het eerste semester van 2017.

1.25 Juridisch kader

In 2016 waren de Infrax-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. Het is echter weinig waarschijnlijk dat dit nog zal gebeuren gelet op het feit dat de tariefbevoegdheid nu bij de gewesten ligt.

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. Op 17 mei 2016 hebben de Infrax-DNB’s hun laatste memorie ingediend.

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 5 februari 2016 heeft Lampiris afstand van geding gedaan.

5. Proximus activering claim: Op 28 juni 2008 werd de inbreng van de bedrijfstak van de digitale en analoge kabelklanten en de kabeltelevisieproducten met Telenet overeengekomen en werd een erfpacht op het kabelnet gevestigd voor 38 jaar. Dit werd effectief gerealiseerd op 1 oktober 2008 door het verlijden van de notariële aktes. Naar aanleiding van de overname van de kabeltelevisieklanten en de vestiging van een erfpacht op het kabelnet door Telenet, heeft Belgacom, nu Proximus, een vordering ingesteld bij de Rechtbank van Eerste Aanleg tot vernietiging van de contracten en tot het bekomen van een schadevergoeding. In eerste aanleg werd deze vordering verworpen (vonnis van 6/4/2009). Hierop heeft Proximus hoger beroep ingesteld bij het Hof van Beroep te Antwerpen. Maar de zaak is dan naar de rol verwezen. Naar aanleiding van een arrest van de Raad van State in deze zaak (dd. 26 mei 2014), heeft Proximus conclusie neergelegd vergezeld van een rapport van Frontier Economics. Proximus vraagt in haar conclusie om de volledige documenten met betrekking tot het akkoord tussen Telenet, Interkabel en de kabelmaatschappijen over te maken. Tevens vraagt zij om deze akkoorden nietig te verklaren en op basis van een door haar besteld expertenrapport een schadevergoeding van 1.4 miljard euro. De voormelde overeenkomsten bevatten via een vrijwaringsmechanisme ten laste van Telenet wel een aansprakelijkheidsbeperking

voor de Kabelmaatschappijen. De Raad van Bestuur heeft daarom uit voorzichtigheidsoverwegingen beslist om een voorziening aan te leggen die functie is van die contractuele regeling.

De Raad van Bestuur is ervan overtuigd dat de risico's en gelieerde onzekerheden, rekening houdende met alle gekende huidige elementen, in voldoende mate geprovisioneerd zijn in Interkabel en/of de jaarrekeningen van de betrokken DNB's.

1.26 Rating A met stable outlook

Het ratingagentschap Fitch heeft op 13 december 2016 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.

1.27 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 2016 investeringen verricht voor in totaal 211,6 miljoen euro bruto. Dit is 8,9 miljoen euro meer dan in 2015.

Investerings per activiteit in miljoenen euro					
Elektriciteit	Aardgas	Riolering	KTV	Diverse	Totaal
82,1	36,2	43,4	38,2	11,6	211,6
(-2,5)	(+0,2)	(+0,7)	(+14,4)	(-3,9)	(+8,9)

(x): toename of afname t.o.v. 2015

1.29 Belangrijke gebeurtenissen na de sluiting van de jaarrekening 2016

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

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.

3 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.

3.1 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

¹ Distributie Net Beheerder

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 2016 en 2015 zijn gehaald uit de individuele geauditeerde jaarrekening 2016 en 2015 van elke DNB.

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

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

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

3.2 Kostprijs bestanddelen

De geactiveerde kosten van aannemers, directe personeelskosten en materialen worden verhoogd met een forfaitaire toeslag voor indirecte kosten. Deze indirecte kosten omvatten het gedeelte van de algemene administratie- en exploitatiekosten die niet rechtstreeks kunnen aangerekend worden op geïdentificeerde investeringsuitgaven.

4. Financiële vaste activa

Die zijn geboekt tegen hun aanschaffingswaarde.

In geval van een blijvende minderwaarde wordt een waardevermindering doorgevoerd.

5. Voorraden - werken in uitvoering

De voorraden in de magazijnen worden in de balans opgenomen tegen de voortschrijdend gemiddelde prijzen.

De werken in uitvoering worden opgenomen tegen kostprijs. Vooruitbetalingen worden opgenomen in de balans in de rubriek 46.

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

De berekening wordt als volgt gedaan:

Voorraad items niet bewogen gedurende de afgelopen 12 maanden:

een provisie wordt voorzien van 33% op de waarde zoals opgenomen in de voorraad.

Voorraad items niet bewogen gedurende de afgelopen 24 maanden:

een provisie wordt voorzien van 66% op de waarde zoals opgenomen in de voorraad.

Voorraad items niet bewogen gedurende de afgelopen 36 maanden:

een provisie wordt voorzien van 100% op de waarde zoals opgenomen in de voorraad.

Vanaf boekjaar 2016 wordt in de berekeningsbasis voor de obsoleete stock geen rekening gehouden met strategische wissel(reserve)stukken .

Deze wijziging van methodiek heeft een resultaatsimpact van circa 600 k euro.

6. Vorderingen en schulden

De vorderingen en schulden worden geboekt tegen hun oorspronkelijke waarde. Er waren op 31 december 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 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 rekening van de verschillende DNB's).

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

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

Gedropte klanten (sociale leverancier)

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

Niet gedropte klanten - overige klanten

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

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

7. Ontvangen kapitaalsubsidies

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

Het ontvangen bedrag kapitaalsubsidies, van diverse Overheden, bij investeringen in rioleringswerken bedraagt 16,1 miljoen euro 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 31 december 2016:

- lening Infracx (2011-2031): 70 miljoen euro – reële waarde op 31 december 2016 bedraagt -7.975.121,56 euro;
- lening Infracx West (2012-2022): 30 miljoen euro – reële waarde op 31 december 2016 bedraagt -682.320,66 euro;
- lening Iveg (2012-2022): 10 miljoen euro – reële waarde op 31 december 2016 bedraagt -227.441,91 euro;
- lening PBE (2012-2022): 10 miljoen euro – reële waarde op 31 december 2016 bedraagt -227.441,91 euro;
- lening Inter-energa (2012-2022): 40 miljoen euro - reële waarde op 31 december 2016 bedraagt -972.526,87 euro;
- lening Inter-aqua (2012-2022): 20 miljoen euro – reële waarde op 31 december 2016 bedraagt -486.263,44 euro;
- lening Inter-aqua (2016-2036): 58,6 miljoen euro – reële waarde op 31 december 2016 bedraagt -10.544.416,54 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.

4 Financiële overzichten

4.1 Geaggregeerde winst- en verliesrekening

(in duizenden EUR)	Toelichting	31/12/2016	31/12/2015
<u>BEDRIJFSOPBRENGSTEN</u>		<u>977.745</u>	<u>900.446</u>
Omzet	5.1.1	696.048	703.239
Wijziging in de voorraad werken in uitvoering	5.1.3	653	-7.622
Andere bedrijfsopbrengsten	5.1.3	268.727	193.849
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	5.1.4	12.316	10.980
<u>BEDRIJFSKOSTEN</u>		<u>848.976</u>	<u>774.850</u>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	5.2.1	19.064	57.173
Diensten en diverse goederen	5.2.2	536.046	422.148
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	5.2.3	145.926	149.081
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, IVA, MVA	5.2.4	112.600	111.938
Waardeverminderingen op voorraden, WIU en handelsvorderingen	5.2.5	3.177	1.387
Voorzieningen voor risico's en kosten	5.2.6	-114	593
Andere bedrijfskosten	5.2.7	5.628	5.706
Niet-recurrente bedrijfskosten	5.2.8	26.650	26.824
BEDRIJFSRESULTAAT		128.769	125.596
<u>FINANCIËLE OPBRENGSTEN</u>		<u>26.084</u>	<u>25.862</u>
Opbrengsten uit financiële vaste activa	5.3.1	7.362	6.933
Opbrengsten uit vlottende activa	5.3.2	517	473
Andere financiële opbrengsten	5.3.3	18.204	18.457
<u>FINANCIËLE KOSTEN</u>		<u>34.381</u>	<u>36.246</u>
Kosten van schulden	5.4.1	34.234	36.190
Andere financiële kosten	5.4.2	147	55
RESULTAAT VOOR BELASTINGEN		120.472	115.213
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	5.5	587	340
Overboeking naar de uitgestelde belastingen	5.5	-120	-234
<u>BELASTINGEN</u>		<u>36.198</u>	<u>32.224</u>
Belastingen op het resultaat	5.6	36.198	32.224
RESULTAAT OVER DE VERSLAGPERIODE		84.740	83.095
Overboeking naar de belastingvrije reserves	5.7	233	454
TE BESTEMMEN RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR		84.508	82.641

4.2 Geaggregeerde balans

(in duizenden EUR)	Toelichting	31/12/16	31/12/15
<u>VASTE ACTIVA</u>		<u>3.447.881</u>	<u>3.408.007</u>
Oprichtingskosten	5.8	5	205
Immateriële vaste activa	5.9	23.330	25.572
Materiële vaste activa	5.10	3.137.635	3.096.450
Financiële vaste activa	5.11	105.254	105.242
Verbonden ondernemingen		11.547	11.547
Ondernemingen met deelnemingsverhouding		12.942	12.965
Andere financiële vaste activa		80.765	80.731
Vorderingen op meer dan één jaar	5.13	181.658	180.538
<u>VLOTTENDE ACTIVA</u>		<u>687.207</u>	<u>854.432</u>
Vorraden en werken in uitvoering	5.12	35.198	31.857
Vorderingen op ten hoogste één jaar	5.13	168.165	154.228
Geldbeleggingen	5.14	12.011	37
Liquide middelen	5.14	45.307	22.441
Overlopend actief	5.15	426.526	645.869
TOTAAL ACTIVA		4.135.088	4.262.439

(in duizenden EUR)	Toelichting	31/12/16	31/12/15
<u>EIGEN VERMOGEN</u>	5.16	<u>2.752.906</u>	<u>2.701.036</u>
Kapitaal		1.081.360	1.080.505
Uitgiftepremies		115.589	114.583
Herwaarderingsmeerwaarden		523.084	534.948
Reserves		859.667	808.699
Kapitaalsubsidies		173.206	162.302
Voorzieningen voor risico's en kosten	5.17	21.280	21.367
Uitgestelde belastingen	5.17	12.182	11.495
<u>SCHULDEN</u>		<u>1.348.720</u>	<u>1.528.541</u>
Schulden op meer dan één jaar	5.18	881.708	976.618
Financiële schulden		873.790	970.751
Overige schulden		7.918	5.867
Schulden op ten hoogste één jaar	5.19	299.395	384.512
Schulden > 1 jaar die binnen het jaar vervallen		75.290	74.602
Financiële schulden		25.250	139.750
Handelsschulden		69.904	67.465
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen		1.636	1.687
Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten		79.701	60.625
Overige schulden		47.613	40.384
Overlopend passief	5.20	167.617	167.411
TOTAAL PASSIVA		4.135.088	4.262.439

4.3 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	855	1.006	-11.864		84.508	10.904	85.409
Dotatie/afname aan reserves				15.006			15.006
Te betalen dividenden					-48.546		-48.546
Totaal op 31 december 2016	1.081.360	115.588	523.084	782.720	76.947	173.206	2.752.906

* 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	31/12/2016	31/12/2015
Operationele activiteiten	Resultaat over de verslagperiode		84.508	82.641
bestaande uit	Afschrijvingen op immateriële en materiële vaste activa	5.2.4	112.600	111.938
	Waardeverminderingen op vlottende activa (toevoeging +; terugname -)	5.2.5	3.177	1.387
	Mutatie voorzieningen (terugname -; toevoeging +)	5.2.6	-114	.593
	Ontvangen dividenden	5.3.1	-7.362	-6.933
	Uitzonderlijke afschrijvingen/uitzonderlijke terugname afschrijvingen	5.1.4	-151	.0
	Min-/meerwaarde op realisatie vaste activa	5.1.4/5.2.8	4.098	3.715
	Terugneming voorziening voor uitzonderlijke risico's en kosten		0	.0
	Wijzigingen kapitaalsubsidies	5.3.3	-4.228	-3.459
	Cashflow uit operationele activiteiten		192.528	189.883
	Mutatie handels- en overige schulden	5.19	2.439	7.630
	Mutatie schulden mbt belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	5.19	19.077	42.034
	Mutatie vooruitbetalingen	5.19	-.50	-7.823
	Mutatie overlopend passief	5.20	.206	44.962
	Wijziging in de operationele schulden		21.672	86.803
	Mutatie in de vorderingen op méér dan 1 jaar	5.13	-1.119	-14.872
	Mutatie voorraad	5.12	-3.341	4.704
	Mutatie handels- en overige vorderingen	5.13	-13.938	-12.685
	Waardeverminderingen op vlottende activa (toevoeging +; terugname -)	5.2.5	-3.177	-1.387
	Mutatie overlopend actief	5.15	219.343	-79.655
	Wijziging in de operationele activa		197.768	-103.895
	Wijziging in de voorzieningen en uitgestelde belastingen	5.17	715	7.023
	OPERATIONELE CASHFLOW NA BELASTINGEN		412.682	179.814
Investeringsactiviteiten in	Oprichtingskosten		0	0
	Immateriële vaste activa	5.9	-5.178	-6.447
	Materiële vaste activa	5.10	-146.015	-128.786
	Financiële vaste activa	5.11	-11	-23.675
	Opbrengsten uit financiële vaste activa	5.3.1	7.362	6.933
	Minder- en meerwaarden op realisatie vaste activa	5.1.4/5.2.8	-4.098	-3.715
	INVESTERINGSSTROOM		-147.940	-155.690
	VRIJE CASHFLOW VOOR FINANCIERING		264.742	24.124
Financieringsactiviteiten in	Mutatie eigen vermogen	5.16	51.870	68.746
	Resultaat van het boekjaar	4.3	-84.508	-82.641
	Winstuitkering	4.3	48.546	48.504
	Wijziging subsidies	5.3.3	4.228	3.459
	Eigen vermogen		20.136	38.068
	Mutatie in financiële schulden op meer dan één jaar	5.18	-96.961	-15.893
	Mutatie in financiële schulden op ten hoogste één jaar	5.19	-114.500	122.250
	Mutatie in schulden op ten hoogste één jaar	5.19	.689	7.730
	Financiële schulden		-210.772	114.086
	Mutatie in overige schulden op ten hoogste één jaar	5.19	7.229	-134.501
	Mutatie in overige schulden op meer dan één jaar	5.18	2.051	.0
	Winstuitkering boekjaar	4.3	-48.546	-48.504
	Overige schulden		-39.266	-183.005
	FINANCIERINGSSTROOM		-229.903	-30.851
	TOTALE CASHFLOW		34.840	-6.727
	Bronnen		440.181	442.796
	Aanwendungen		-405.341	-449.523
	Beweging in de liquide middelen en geldbeleggingen		34.840	-6.727

5 Toelichtingen

5.1 Bedrijfsopbrengsten

5.1.1 Omzet

(In duizenden EUR)		2016	2015
Elektriciteit	Distributie	415.481	414.589
	Injectie	2.919	2.922
	Transportkosten Elia	118.989	124.341
	Netbijdrage	30.414	15.002
	Andere	-67.790	-55.385
Totaal elektriciteit		500.013	501.469
70KV/36KV	Opbrengsten	11.669	14.482
	Totaal 70KV/36KV	11.669	14.482
Gas	Distributie	77.265	71.105
	Andere	15.490	20.328
Totaal gas		92.755	91.433
Riolering	Rioolrecht	71.409	71.833
KTV	Vergoedingen	10.930	10.605
Andere	Andere verkopen	9.272	13.417
TOTAAL		696.048	703.239

Infrax 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 betaalmoeilijkheden 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)	2016	2015
Toevoeging overdrachten	-18.481	-50.594
Recuperatie overdrachten	-51.971	-398
TOTAAL	-70.452	-50.992

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

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

Zoals je bovenaan kan zien is er voor 2016 een overschot gerealiseerd op het totale exogene budget (overschot in 2016 was voornamelijk het resultaat van een lagere netto kost van de groenestroom- en warmtekrachtcertificaten), dit overschot leidt tot een lagere omzet.

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 2016 in Vlaanderen voor distributie elektriciteit 451 miljoen euro en voor distributie aardgas 71,1 miljoen euro.

5.1.3 Andere bedrijfsopbrengsten

(In duizenden EUR)	2016	2015
Wijziging in de voorraad werken in uitvoering	653	-7.622
Andere bedrijfsopbrengsten	268.727	193.849
TOTAAL	269.380	186.227

De andere bedrijfsopbrengsten betreffen voornamelijk de ontvangen exploitatievergoeding van Telenet (22.607 k euro), de verkoop van groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (183.388 k euro), de ontvangen opbrengsten in het kader van de jaarlijkse solidariteitsoefening met betrekking tot de groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (54.144 k euro). De stijging ten opzichte van 2015 kan voornamelijk verklaard worden door een stijging in de verkoop van groenestroom- en warmtekrachtcertificaten.

5.1.4 Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten

(In duizenden EUR)	2016	2015
Meerwaarde realisatie (im)materiële vaste activa	650	873
Uitzonderlijke opbrengsten op vorderingen	119	137
Overige uitzonderlijke opbrengsten	11.547	9.970
TOTAAL	12.316	10.980

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.

In 2016 werden er tevens een bijkomende meerwaarde gerealiseerd met betrekking tot de verkoop van het gebouw te Harelbeke ter waarde van 353 k euro;

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 9.315 k euro.

5.2 Bedrijfskosten

5.2.1 Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen

(In duizenden EUR)	2016	2015
Aankopen energie	3.658	42.039
Aankopen netverliezen	15.406	15.134
TOTAAL	19.064	57.173

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

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

5.2.2 Diensten en diverse goederen

(In duizenden EUR)	2016	2015
Aannemerskosten voor aanleg en onderhoud netten	135.335	119.590
Vergoedingen waaronder gebruik installaties	8.031	4.169
Advertentie, informatie, documentatie, e.d.	2.257	2.121
Openbare dienstverplichting	373.592	264.755
Contracten en beheerskosten	3.874	3.954
Consultancy en andere prestaties	5.696	7.655
Personeel derden	15.976	17.404
Transportvergoeding Elia	119.117	115.589
Andere	83.714	88.930
Overdracht naar vast actief	-211.546	-202.019
TOTAAL	536.046	422.148

De diensten en diverse goederen stijgen met 113.898 k euro tegenover 2015.

Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de stijging van de kosten met betrekking tot openbare dienstverplichting met 109 k euro.

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 2015 heeft te maken met de voorraadbeweging (afname) van de groenestroom- en warmtekrachtcertificaten in 2016.

5.2.3 Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen

(In duizenden EUR)	2016	2015
Bezoldigingen	102.147	106.300
Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen	34.065	33.573
Andere personeelskosten (oa. lasten voor pensioenregelingen, bovenwettelijke verzekeringen, maaltijdcheques,....)	9.714	9.208
TOTAAL	145.926	149.081

De personeelskosten bedragen 145.926 k euro in 2016, een daling van 2,1% ten opzichte van 2015. Het gemiddeld aantal actieve personeelsleden bedraagt 1.444,59 FTE's in 2016 vergeleken met 1.474,46 FTE's in 2015.

5.2.4 Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, IVA, MVA

(In duizenden EUR)	2016	2015
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, IVA, MVA	112.600	111.938
TOTAAL	112.600	111.938

De afschrijvingen op de immateriële vaste activa stijgen met 578 k euro hoofdzakelijk als gevolg van de toegenomen afschrijvingen op de activa in het project Atrias, zijnde het clearing-house in oprichting.

De afschrijvingen op de materiële vaste activa stijgen met 275 k euro.

De afschrijvingen op de oprichtingskosten dalen met 191 k euro.

5.2.5 Waardeverminderingen op voorraden, WIU en handelsvorderingen

(In duizenden EUR)	2016	2015
Waardeverminderingen voorraden	1.143	67
Waardeverminderingen handelsvorderingen < 1jaar	2.034	1.320
TOTAAL	3.177	1.387

In 2016 bedraagt de provisie waardeverminderingen voorraden 2.957 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 1.143 k euro bedraagt. De waardeverminderingen op handelsvorderingen betreft de afboekingen van definitief oninbare vorderingen.

5.2.6 Voorzieningen voor risico's en kosten

(In duizenden EUR)	2016	2015
Voorziening anciënniteitspremie	-	-14
Voorziening oninbare vorderingen	43	669
Andere	-157	-62
TOTAAL	-114	593

Tot einde 2015 werd de voorziening anciënniteitspremie mee geboekt in de rubriek "Voorzieningen voor risico's en kosten", vanaf 2016 wordt deze mee geboekt bij de "Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen". Deze voorziening 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 vertoont het saldo een creditbedrag aangezien er in 2015 meer 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. Sinds 2016 nemen we de afboeking van de definitief oninbare vorderingen niet meer terug uit de voorziening. Op jaareinde 2016 hebben we 43 k euro bijgeboekt in de provisie voor oninbare vorderingen.

De andere voorzieningen in 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. In 2016 hebben de andere voorzieningen voor een bedrag van -157 k euro betrekking op de aanleg en de aanwending van het fonds Openbare Verlichting.

5.2.7 Andere bedrijfskosten

(In duizenden EUR)	2016	2015
Diverse belastingen	332	410
Rioleringsfonds	5.296	5.296
TOTAAL	5.628	5.706

De diverse belastingen omvat voornamelijk de redevance de voirie, 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 2016 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.

5.2.8 Niet-recurrente kosten

(In duizenden EUR)	2016	2015
Minderwaarde realisatie (im)materiële vaste activa	4.749	4.588
Andere uitzonderlijke kosten	21.901	22.236
TOTAAL	26.650	26.824

De geboekte minderwaarde in zowel 2016 als 2015 betreft voornamelijk de gesloopte activa ter waarde van 3.802 k euro in 2016 en 4.536 k euro in 2015.

De andere uitzonderlijke kosten hebben voornamelijk betrekking op de dotatie voor pensioenen voor een bedrag van 21.258 k euro en dit ten waarborg van de pensioenverplichtingen van het statutair personeel.

5.3 Financiële opbrengsten

5.3.1 Opbrengsten uit financiële vaste activa

(In duizenden EUR)	2016	2015
Opbrengsten uit financiële vaste activa	7.362	6.933
TOTAAL	7.362	6.933

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)	2016	2015
Opbrengsten uit vlottende activa	517	473
TOTAAL	517	473

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

5.3.3 Andere financiële opbrengsten

(In duizenden EUR)	2016	2015
Kapitaal- en intrestsubsidies	4.228	3.459
Overige diverse financiële opbrengsten	13.976	14.998
TOTAAL	18.204	18.457

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)	2016	2015
Leasingschulden	694	680
Rentelasten uit lange en korte termijn financieringen	33.540	35.510
TOTAAL	34.234	36.190

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)	2016	2015
Bankkosten	13	20
Overige diverse financiële kosten	134	35
TOTAAL	147	55

De overige diverse financiële kosten bevatten voornamelijk verwijlntresten.

5.5 Onttrekking en/of overboeking naar de uitgestelde belastingen

(In duizenden EUR)	2016	2015
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen	587	340
Overboeking naar de uitgestelde belastingen	-120	-234
TOTAAL	467	106

Sinds 1 januari 2015 zijn de opdrachthoudende 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.

De overboeking naar de uitgestelde belastingen in 2016 betreft de gespreide taxatie op de verkoop van het gebouw te Harelbeke.

5.6 Belastingen

(In duizenden EUR)	2016	2015
Belastingen	36.198	32.224
TOTAAL	36.198	32.224

De belastingen van 2016 hebben voornamelijk betrekking op de vennootschapsbelasting.

5.7 Onttrekking en/of overboeking naar de belastingvrije reserves

(In duizenden EUR)	2016	2015
Overboeking naar de belastingvrije reserves	233	454
TOTAAL	233	454

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

5.8 Oprichtingskosten

(In duizenden EUR)	31/12/2016	31/12/2015
Oprichtingskosten	5	205
TOTAAL	5	205

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

5.9 Immateriële vaste activa

2016 (In duizenden EUR)	Concessies, octrooien, licenties, merk
Aanschaffingswaarde op 1 januari 2016	84.859
Aanschaffingen	6.408
Andere	-1.795
Aanschaffingswaarde op 31 december 2016	89.472
Gecumuleerde afschrijvingen op 1 januari 2016	59.287
Afschrijvingen	7.419
Andere	-564
Gecumuleerde afschrijvingen op 31 december 2016	66.142
Netto boekwaarde op 31 december 2016	23.330

De investeringen voor onder meer de projecten slimme meters en netten, 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.

5.10 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	2.040	165.899	1.651	11.737	181.327
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-388	-14.751	-1.586	-21.466	-38.191
Aanschaffingswaarde op 31 december 2016	150.749	5.152.464	107.894	228.487	5.639.594
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 1 januari 2016	65.233	2.223.319	97.437	14.018	2.400.007
Afschrijvingen	2.275	97.662	3.086	1.958	104.981
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-287	-1.165	-1.577	-	-3.029
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 31 december 2016	67.221	2.319.816	98.946	15.976	2.501.959
Netto boekwaarde op 31 december 2016	83.528	2.832.648	8.948	212.511	3.137.635

* 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.

5.11 Financiële vaste activa

(In duizenden EUR)	31/12/2016	31/12/2015
Verbonden ondernemingen	11.547	11.547
1. Deelnemingen	11.547	11.547
2. Vorderingen	-	-
Ondernemingen met deelnemingsverhouding	12.942	12.965
1. Deelnemingen	12.942	12.965
2. Vorderingen	-	-
Andere financiële vaste activa	80.765	80.731
1. Aandelen	80.421	80.402
2. Vorderingen en borgtochten in contanten	344	329
TOTAAL	105.254	105.242

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) en Inter-regies (3 k euro)

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

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

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

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

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

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

De aandelen van Infrac in warmte@vlaanderen en Fluvius, vertegenwoordigen telkens 9 k euro, hetgeen ook de stijging verklaart in de andere financiële vaste activa.

5.12 Voorraden en werken in uitvoering

(In duizenden EUR)	31/12/2016	31/12/2015
Grond- en hulpstoffen	35.216	31.385
Gecumuleerde waardeverminderingen op voorraden	-2.957	-1.814
Projecten in uitvoering	2.939	2.286
TOTAAL	35.198	31.857

In 2016 is er een provisie waardeverminderingen voorraden geboekt ten bedrage van 2.957 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 1.143 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.

5.13 Handels- en overige vorderingen

(In duizenden EUR)	31/12/2016	31/12/2015
Vorderingen op meer dan één jaar	181.658	180.538
Vorderingen op ten hoogste één jaar	168.165	154.228
TOTAAL	349.823	334.766

De vorderingen op meer dan één jaar betreffen voornamelijk de vorderingen op Telenet (177.765 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)	31/12/2016	31/12/2015
Handelsvorderingen m.b.t. energieleveranciers	69.964	57.979
Handelsvorderingen - sociale leverancier	7.817	7.430
Overige handelsvorderingen	63.551	60.258
Overige vorderingen	26.833	28.561
TOTAAL	168.165	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.

5.14 Geldbeleggingen en liquide middelen

(In duizenden EUR)	31/12/2016	31/12/2015
Geldbeleggingen	12.011	37
Liquide middelen	45.307	22.441
TOTAAL	57.318	22.478

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

5.15 Overlopend actief

(In duizenden EUR)	31/12/2016	31/12/2015
Exploitatiewerschillen (regulatoire overdrachten)	257.417	328.839
Voorraad groenstroom certificaten + solidarisering	164.056	307.987
Diverse	5.053	9.043
TOTAAL	426.526	645.869

Het detail van de exploitatiewerschillen op 31 december 2016 is als volgt:

(In duizenden EUR)	2016	2007 – 2015	Totaal
Elektriciteit (inclusief Voeren)	3.092	322.291	325.383
Recuperatie saldi elektriciteit 2008-2014 (inclusief hoogspanning)	-71.244	-12.474	-83.718
Aardgas		18.873	18.873
Recuperatie saldi gas 2008-2014	-3.270	-542	-3.812
Hoogspanning	-	691	691
TOTAAL	-71.422	328.839	257.417

We zien een daling in 2016 in de exploitatiewerschillen elektriciteit en gas hetgeen hoofdzakelijk het gevolg is van de recuperatie van de saldi 2008-2014.

De exploitatiewerschillen 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

De voorraad groene stroom- en warmtekrachtcertificaten is sterk afgenomen naar aanleiding van de verkopen van certificaten in 2016 voor een bedrag van 183,4 miljoen euro. Eind 2016 vertegenwoordigt de voorraad groenestroom- en warmtekrachtcertificaten 109,4 miljoen euro, of een afname van 144,2 miljoen euro.

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

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

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

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

De DAEB-regeling komt in de plaats van het "banking"-systeem. M.a.w. de waarborg van de Vlaamse regering ten belope van 466.238 stuks GSC aan 93 euro per certificaat en 118.875 stuks WKC aan 27 euro per certificaat vervalt.

5.16 Kapitaal

De diverse componenten van het eigen vermogen en de bewegingen van 1 januari 2016 tot 31 december 2016 werden weergegeven in het "Geaggregeerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen".

Het aandelenkapitaal bedraagt 1.081.360 k euro op het einde van 2016 en is toegenomen met 855 k euro te opzichte van jaareinde 2015. Het geplaatst kapitaal bedraagt 1.081.843 k euro en het niet opgevraagd kapitaal bedraagt -483 k euro.

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

	Elektriciteit	Gas	Riolering	KTV	OV
Kapitaal in euro					
Inter-aqua			378.291.475		
Inter-energa	83.216.634	70.918.229			22.165.929
Inter-media				18.780.854	
Infrax Limburg	21.839.733		3.823.575	1.347.895	
Infrax West	77.963.175	12.000.000	137.528.725	13.247.450	
Iveg	38.040.000	17.772.500	30.610.000		10.885.000
Riobra			142.855.647		
PBE	70.061			2.806	
TOTAAL	221.129.603	100.690.729	693.109.422	33.379.005	33.050.929

In 2016 is er bij Iveg een kapitaalsverhoging gebeurd ten bedrage van 200 k euro voor de activiteit riolering.

Bij Inter-energa en Infrax Limburg is er in 2016 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 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.

In 2016 is er tevens een kapitaalsverhoging doorgevoerd bij Infrax West naar aanleiding van het ondergronds brengen van de netten voor een bedrag van 40 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 afgenomen met 11.864 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 herwaardeerde 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	2.139	11.824	233	36.772	50.968
Totaal op 31 december 2016	50.539	406.625	687	401.817	859.668

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.

5.17 Voorzieningen en uitgestelde belastingen

(In duizenden EUR)	31/12/2016	31/12/2015
Voorziening Telenet - Proximus	14.090	14.090
Voorziening dubieuze debiteuren	6.801	6.836
Uitgestelde belastingen	12.182	11.495
Andere	389	441
TOTAAL	33.462	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 van 1,4 miljard euro. 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 2016 afgenomen met 35 k euro. Voor een berekening van de provisie, verwijzen we naar de waarderingsregels.

De andere voorzieningen betreft onder andere voorziening voor overlijdensverzekering.

5.18 Schulden op meer dan één jaar

(In duizenden EUR)	31/12/2016	31/12/2015
Financiële schulden	873.790	970.751
Overige schulden	7.918	5.867
TOTAAL	881.708	976.618

De financiële schulden bestaan uit:

- leasingschulden voor een bedrag van 3.021 k euro;
- obligatielening - EMTN (zie toelichting onderaan dit detail) ten bedrage van 498.701 k euro;
- achtergestelde lening aan vennoten voor een bedrag van 40.685 voor de nog uit te keren dividenden in de jaren 2017-2019;
- bankleningen met een saldo van 331.383 k euro.

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

5.18.1 EMTN - Euro Medium Term Note

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

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

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

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

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

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

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

5.19 Schulden op ten hoogste één jaar

(In duizenden EUR)	31/12/2016	31/12/2015
Schulden > 1 jaar die binnen het jaar vervallen	75.290	74.602
Financiële schulden	25.250	139.750
Handelsschulden	69.904	67.465
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	1.636	1.687
Schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	79.702	60.625
Overige schulden	47.613	40.384
TOTAAL	299.395	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 dalen met een bedrag van 114.500 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. Dit zijn MTN notes (Medium Term Notes) met een oorspronkelijke looptijd van 5 jaar.

De handelsschulden zijn gestegen met 2.439 k euro.

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

De schulden m.b.t. belastingen, bezoldigingen en sociale lasten zijn toegenomen met 19.077 k euro voornamelijk omwille van de geboekte schuld met betrekking tot de te betalen vennootschapsbelasting.

De overige schulden zijn gestegen met 7.229 k euro in 2016. Deze schulden hebben voornamelijk betrekking op te betalen dividenden voor een bedrag van 16.762 k euro en het rioleringsfonds voor een bedrag van 12.793 k euro.

5.20 Overlopend passief

(In duizenden EUR)	31/12/2016	31/12/2015
Exploitatiewerschillen (regulatoire overdrachten)	109.164	114.170
Omzet - energie in de meters	32.765	17.932
Diverse	25.688	35.309
TOTAAL	167.617	167.411

Het detail van de exploitatieverschillen op 31 december 2016 is als volgt:

(In duizenden EUR)	2016	2007 – 2015	Totaal
Elektriciteit (inclusief Voeren)	11.887	62.896	74.783
Teruggave saldi elektriciteit 2008-2014 (inclusief hoogspanning)	-3.470	-2.213	-5.683
Aardgas	5.401	63.750	69.151
Teruggave gas 2008-2014	-19.471	-11.201	-30.672
Hoogspanning	647	938	1.585
TOTAAL	-5.006	114.170	109.164

De exploitatieverschillen bevat de overschotten gas en elektriciteit, zie ook 5.17, dewelke zullen verrekend worden in de toekomstige tarieven. De daling is voornamelijk te wijten aan de teruggave van de overschotten mbt 2008-2014.

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

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