

Verslag van de Raad van Bestuur van Infrax cvba over het boekjaar 2012

aan de Algemene Vergadering van 27 maart 2013

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen brengen wij verslag uit over de activiteiten van Infrax cvba tijdens het voorbije boekjaar en leggen wij de jaarrekeningen van 2012 ter goedkeuring voor.

Infrax cvba werd op 7 juli 2006 opgericht en telt inmiddels vijf vennoten : Infrax Limburg, Infrax West, Iveg, PBE en Riobra.

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

Uitbreidingen en wijzigingen bij onze vennoten

Op 1 januari 2012 werd AGEM (autonoom gemeentebedrijf elektriciteitsvoorziening Merksplas) door onze vennoot Iveg overgenomen.

Vanaf 1 januari 2012 heeft vennoot Infrax West de elektriciteitsexploitatie en het personeel van Etiz (autonoom gemeentebedrijf van de stad Izegem) overgenomen. Deze stad blijft eigenaar van de installaties.

Voor de rioleringsactiviteit zijn de gemeenten Rotselaar en Ingelmunster toegetreden tot respectievelijk Riobra en Infrax West.

Infrax is nu aanwezig in 126 gemeenten.

Programma Excellent

Ingevolge een snel veranderende energielandschap werd eind 2011 door de raad van bestuur een strategische plan goedgekeurd onder de naam "Excellent".

Met dit plan wenst Infrac zich te profileren als "beste leerling van de klas". Aan onze gemeenten en onze klanten willen we voor alle activiteiten de best mogelijke dienstverlening aanbieden tegen de best mogelijke prijzen. Een klantgerichte focus en operationele excellentie gaan hierbij hand in hand met het behalen van onze kostendoelstellingen.

Het programma Excellent is in volle uitvoering. Tientallen projecten zijn lopende. Enkele voorbeelden :

- samenvoeging van klantdiensten en operaties. Hierbij worden volgende doelstellingen beoogd : een meer klantgerichte organisatie, een uniforme werkwijze binnen Infrac, het versterken van de lokale aanwezigheid van leidinggevenden en het ontwikkelen van een maximale flexibiliteit in de organisatie.
- reorganisatie van de logistieke diensten waarbij de magazijnactiviteiten zullen gecentraliseerd worden bij een externe logistieke partner.
- invoering van state-of-the art "Asset Management"-principes.
- opstarten van talrijke transformatieprojecten over alle afdelingen heen waarbij de "lean" principes worden ingevoerd. Al onze medewerkers worden gemobiliseerd en gericht op het creëren van toegevoegde waarde in de processen en het elimineren van verspillingen.

Het programma Excellent loopt nog tot eind 2014.

Slimme meters

Infrac werkt voluit aan de nieuwe uitdagingen die voor het elektriciteitsnet voor de deur staan : ontwikkeling van slimme netten met slimme meters.

Wat de slimme meters betreft werd, na een succesvolle "proof of concept" (project waarbij de technische haalbaarheid van slimme meters werd onderzocht), gestart met een pilootproject : in een aantal testgebieden worden 10 000 "slimme" meters geplaatst. De door de VREG vooropgestelde deadline om van start te gaan op 1 oktober 2012 werd behaald.

Infra-X-net

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

In dit kader heeft Infrac beslist om via het kabelnetwerk volgende diensten voor de gemeenten uit te bouwen:

- Infra-LAN-net: dit is het verbinden van verschillende gebouwen van de gemeenten/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 2012 zijn 77 gemeenten toetreden tot deze activiteit, wat een succesfactor betekent van 85% van de voor de kabel aangesloten gemeenten.

Riolering

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

In 2012 werd voor 82,4 mio geïnvesteerd in het rioleringsstelsel.

Volgens VMM zou voor de 83 rioleringsgemeenten van Infrac nog 1,48 miljard euro moeten geïnvesteerd worden tegen uiterlijk 2027, wat gemiddeld ca 99 miljoen per jaar betekent. Het is duidelijk dat het huidige subsidiebeleid van Vlaanderen en de saneringsbijdrage onvoldoende zijn om dit ritme aan te houden. Infrac werkt momenteel diverse nieuwe scenario's uit om hiervoor oplossingen aan te reiken. Dit gaat van vermindering van de investeringsbehoeften (bv door behoud van gemengde netten, verder spreiden in de tijd van saneringsdoelstellingen, enz...) en het mogelijk maken van bijkomende opbrengsten (saneringsbijdrage, alternatieve inkomsten, ..).

Pensioenregeling : toetreding tot RSZPPO

Tot nu toe hadden de meeste bij Infrax aangesloten DNB's een eigen pensioenfonds (kapitalisatiefonds). Infrax West, Iveg en Infrax Limburg hebben beslist om per 1 januari 2012 toe te treden tot de RSZ-PPO (repartitie-systeem). Ethias blijft de financieel en administratief beheerder. Door de toetreding wordt het basispensioen gesolidariseerd over talrijke openbare besturen en is voor de toegetreden Infrax-DNB's wat financiering betreft gunstig. De lopende pensioenen worden grotendeels overgenomen door de RSZ-PPO en de nieuwe pensioenen zijn sowieso ten laste van de RSZ-PPO. De te betalen patronale bijdragen volgen voortaan de basisbijdrage bepaald door RSZPPO, aangevuld met een responsabiliseringsbijdrage. De bestaande reserves in de eigen pensioenfondsen blijven eigendom van de DNB's en zullen worden aangewend om de verwachte stijging van de basisbijdrage en de responsabiliseringsbijdrage mee te financieren.

Bevriezing van de nettarieven elektriciteit en aardgas in 2013 en 2014

Het federaal regeerakkoord van eind 2011 voorziet dat de bevoegdheid m.b.t. de distributienettarieven wordt overgeheveld van het federale niveau naar de gewesten. In afwachting hiervan en op verzoek van de gewestelijke regulatoren heeft de CREG in maart 2012 beslist om de tarieven 2012 te verlengen voor de jaren 2013 en 2014.

Ingevolge de aangepaste elektriciteitswet van januari 2012 (omzetting van de 3° Europese energierichtlijn in Belgische wetgeving) diende de CREG na overleg met de stakeholders een nieuwe tariefmethodologie te ontwikkelen. Gelet op de geplande overheveling van de bevoegdheden had Infrax de CREG gevraagd om de tariefmethodologie te bevriezen.

Het succes van de PV-installaties

Vanaf het 2° semester 2011 is een spectaculaire toename vast te stellen van het aantal PV-installaties. In het Infrax-gebied tellen we per 31/12/2012 : 66 963 PV-installaties met een totaalvermogen van 631 890 kW. Dit is een toename van 124% op één jaar tijd. Ca. 31 % van de Vlaamse PV-installaties bevindt zich in Infrax-gebied daar waar Infrax normaal een marktaandeel heeft in de activiteit elektriciteit van ca. 22 %. M.a.w. in het Infrax-gebied zijn er, verhoudingsgewijs, de helft meer PV-installaties dan in andere gebieden.

Het succes van PV-installaties leidt tot een toename van niet beheersbare kosten

De niet-voorzien toename van PV-installaties leidt voor de activiteit elektriciteit tot belangrijke tekorten op de niet-beheersbare kosten : ingevolge de opkoopverplichting moeten de netbeheerders meer groenestroomcertificaten (GSC) opkopen dan voorzien bij het opmaken van de budgetten die aan de basis lagen van de huidige tarieven. Door de toenemende zelfproductie transporteren de netbeheerders bovendien minder energie waardoor de inkomsten dalen.

Niet beheersbare kosten zijn deze waarover de netbeheerder geen rechtstreekse controle heeft. Het verschil tussen de geraamde en de reële kosten worden opgenomen als een vordering of schuld en dus verrekend in een volgende tarifaire periode. Het verschil tussen de reële verkoopvolumes en het in het budget geraamde volume wordt eveneens in een volgende tarifaire periode verrekend. Deze verschillen resulteren in een verhoging dan wel een verlaging van de toekomstige tarieven.

Onderstaande tabel toont de tekorten voor elektriciteit voornamelijk als gevolg van de toename van het aantal PV-installaties. Voor aardgas – die niet te kampen heeft met stijgende openbare dienstverplichtingen - zijn er daarentegen belangrijke overschotten.

| Saldi exploitatieverschillen | 2008-2011 | 2012 | 2008-2012 |
|-------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| elektriciteit | --78.186.263 | -65.403.412 | -143.589.675 |
| Aardgas | +44.120.499 | +6.134.932 | +50.255.430 |
| Totaal | -34.065.765 | -59.268.480 | -93.334.245 |

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

Bovenvermelde verschillen resulteren in een toekomstige verhoging van de tarieven elektriciteit en een verlaging van de tarieven aardgas.

Provisies

Zoals vermeld worden de tekorten op de niet-beheersbare kosten elektriciteit (inclusief de tekorten op de ontvangsten) bij de netbeheerders geboekt als een vordering op de aangesloten klanten (met name door een toekomstige tariefstijging). Deze vordering wordt geboekt op overlopende rekening van het actief ("regulatoir actief") en verhogen de omzet van het jaar.

Tot 2011 werden als compensatie van het regulatorisch actief provisie aangelegd. De waarderingmethodiek wordt in 2012 gewijzigd waarbij er geen bijkomende provisie meer worden aangelegd. Hiermee plaatst Infrax zich in lijn met de marktconforme boekhoudkundige praktijk van de gereguleerde energiesector. De wetgeving voorziet immers dat de tekorten op niet-beheersbare kosten, na goedkeuring door de regulator, gecompenseerd worden bij het cliënteel.

Zonder wijziging van de waarderingregels zou in 2012 39,1 mio bijkomend aan provisie zijn aangelegd met als gevolg dat de boekhoudkundige winst in dezelfde mate zou dalen. De in het verleden aangelegde provisie elektriciteit ter compensatie van het regulatorisch actief worden behouden en bedragen per 31/12/2012 57,7 mio euro. De raad van bestuur is ervan overtuigd dat de aangelegde provisie het mogelijke risico van het niet volledig recupereren van de deze tekorten ruim indekken.

Beheersbare kosten

De beheersbare kosten zijn kosten waarover de netbeheerder rechtstreekse controle heeft. Het verschil tussen de geraamde (gebudgetteerde) en werkelijke beheersbare kosten maken deel uit van het boekhoudkundig resultaat en worden integraal (als bonus dan wel als malus) toegeschreven aan de netbeheerder.

Zowel voor de activiteit elektriciteit als aardgas realiseert de groep Infrax overschotten op de beheersbare kosten.

| Saldi beheersbare kosten | 2008-2011 | 2012 | 2008-2012 |
|---------------------------------|------------------|-------------|------------------|
| elektriciteit | +48.411.767 | +15.390.039 | +63.801.806 |
| Aardgas | +18.496.512 | +7.186.446 | +25.682.958 |
| Totaal | +66.908.278 | +22.576.485 | +89.484.764 |

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

Waardering groene stroomcertificaten

Zowel voor groene stroom als voor WKK was er in 2012 een overschot aan certificaten, waardoor de marktprijs van de certificaten gedaald is en slechts een beperkt gedeelte van de certificaten door de netbeheerders verkocht konden worden.

Eind 2012 bedraagt de voorraad groene stroom- en warmtekrachtcertificaten 72,8 mio eur. De GSC werden gewaardeerd aan 93 euro per stuk (98,57 euro eind 2011) en de WKC aan 27 euro (30,91 euro eind 2011). De voorraad certificaten is in de jaarrekening van de netbeheerders opgenomen onder de overlopende rekeningen van het actief .

| | 2011 | | 2012 | | toename | |
|---------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|
| | Aantal | Waarde | Aantal | Waarde | Aantal | waarde |
| GSC | 378.879 | 37.346.103 | 725.871 | 67.506.003 | 346.992 | 30.159.900 |
| WKC | 23.330 | 721.130 | 194.355 | 5.247.585 | 171.025 | 4.526.455 |
| totaal | 402.209 | 38.067.233 | 920.226 | 72.753.588 | 518.017 | 34.686.355 |

De Vlaamse overheid heeft met haar hervorming van de certificaten van augustus 2012 aan de netbeheerders gevraagd een aantal certificaten gedurende een aantal jaren te "bankeren", m.a.w. niet aan te bieden aan de markt teneinde vraag en aanbod te herstellen. De banking voor Infrax gaat over 478.885 stuks GSC en 70.654 stuks WKC. De Vlaamse overheid staat borg voor de gebankte certificaten (93 euro per gebankte GS-certificaat en 27 euro per gebankte WK-certificaat of in totaal 46,4 mio euro) en zal de financieringskosten vergoeden. Voor de niet-gebankte certificaten is er mogelijk een risico dat deze niet op de markt kunnen verkocht worden in de toekomst aan de prijs van 93 euro, respectievelijk 27 euro wat voor een bijkomend tekort op de niet beheersbare kosten bij de netbeheerders kan zorgen.

Juridisch kader

In 2012 waren de Infrax-DNB's betrokken in een aantal gerechtelijke procedures met betrekking tot de distributienettarieven.

Tariefaanpassing mei 2011: In april 2011 had de CREG de distributietarieven van Inter-energa en Iveg aangepast, met ingang van 1 mei 2011, wegens de onvoorziene stijging van de kosten van aankoop van groenestroomcertificaten alsook van de REG-kosten. Die beslissingen werden door twee natuurlijke personen bij het Hof van Beroep te Brussel aangevochten. In juni 2012 heeft dit Hof geoordeeld dat de tariefaanpassing ten gronde verantwoord was, maar dat de CREG deze op de verkeerde wettelijke bepaling gebaseerd had. Het Hof gaat echter nog niet over tot vernietiging van de beslissingen van de CREG. Het geeft immers aan dat het aangewezen zou kunnen zijn om de gevolgen van die beslissingen tijdelijk te handhaven, in afwachting van nieuwe (herstel)beslissingen (met de correcte wettelijke basis). Het Hof stelt evenwel dat de Elektriciteitswet hem niet de bevoegdheid verleent om de gevolgen van een (te vernietigen) beslissing te handhaven. De Raad van State heeft die bevoegdheid wel. Het Hof van Beroep legt daarom aan het Grondwettelijk Hof de vraag voor of dit niet discriminerend is. De procedure bij het Grondwettelijk Hof is nog hangende.

Boonen e.a. /Electrabel: De heer Boonen en meer dan 1600 anderen vorderen voor de Vrederechter te Deurne de terugbetaling van de distributiebutievergoedingen die ze sinds 2009 betaald hebben, alsook een verbod voor de toekomst om distributievergoedingen aan te rekenen. Hun vordering is gericht tegen Electrabel, die bijna alle Belgische distributienetbeheerders in vrijwaring heeft gedagvaard. Hun vordering is gebaseerd op het arrest van het Grondwettelijk Hof van 31 mei 2011 dat de wettelijke bekrachtiging van enkele artikelen uit de tariefwetgeving vernietigt. Volgens eisers zou die vernietiging iedere rechtsbasis doen verdwijnen om distributievergoedingen aan te rekenen. Zowel de Belgische Staat als de CREG zijn in de zaak betrokken. De zaak is vastgesteld voor pleidooien eind 2013.

Wet 8 januari 2012: Een wet van 8 januari 2012 zet de aspecten van de Derde Europese Elektriciteits- en Gasrichtlijnen die onder de bevoegdheid van de federale overheid vallen, in Belgisch recht om. De CREG heeft bij het Grondwettelijk Hof een beroep ingesteld tot nietigverklaring van een groot aantal bepalingen uit die wet. Twee Infrax-DNB's zijn in die zaak tussengekomen, deels ter ondersteuning van de CREG, deels ter ondersteuning van de Wet. De zaak is nog hangende voor het Grondwettelijk Hof.

Twee ontwikkelingen in 2013 dienen volledigheidshalve vermeld te worden:

Netvergoeding: Op 6 december 2012 had de CREG voor onder meer de Infrax-DNB's een "netvergoeding" goedgekeurd. Deze is van toepassing in geval van decentrale productie-installaties met een geïnstalleerd vermogen kleiner dan of gelijk aan 10 kW met een terugdraaiende teller. Een

aantal partijen, waaronder PV-Vlaanderen, hebben die beslissingen in januari 2013 aangevochten bij het Hof van Beroep te Brussel. De Infrax-DNB's zijn in dat beroep tussengekomen. De zaak is vastgesteld voor pleidooien in juni 2013.

Transmissietarieven: Op 6 februari 2013 heeft het Hof van Beroep te Brussel de beslissing van de CREG tot goedkeuring van de tarieven van Elia voor de periode 2012-2015 vernietigd. De Infrax-DNB's waren geen partij in die procedure, die echter de hele elektriciteitsmarkt aanbelangt.

Investerings

De groep Infrax heeft in 2012 investeringen verricht voor in totaal 281,4 mio bruto.

Investerings per activiteit in mio euro

| Elektriciteit | Aardgas | Riolering | KTV | Diverse | totaal |
|---------------|---------|-----------|------|---------|--------|
| 96,7 | 49,0 | 82,4 | 30,5 | 22,8 | 281,4 |

Lange termijn kredieten

Zowel de belangrijke investeringen als het niet voorziene succes van PV-installaties wegen op de liquiditeit van de groep. Daarom heeft Infrax een aanbesteding uitgeschreven voor leningen voor een totaal van 150 mio euro. Dit werd als volgt door de Raad van bestuur gegund

- Infrax cvba : 40 mio
- Inter-energa 40 mio
- Infrax West : 30 mio
- Inter-aqua 20 mio
- Iveg : 10 mio
- PBE : 10 mio

De Raad van Bestuur besliste tevens de opnamecapaciteit van het programma thesauriebewijzen te verhogen van 100 naar 200 miljoen euro, de looptijd ervan uit te breiden van maximum 5 jaar naar een onbeperkte termijn en het programma open te stellen naar andere banken. Alle vennoten gingen hiermee akkoord en stelden zich borg.

Financiële instrumenten

Infrac maakt gebruik van financiële instrumenten zoals bedoeld in artikel 96,8 van het wetboek van vennootschappen. Ter (volledige) indekking van zijn langetermijn leningen werd een IRS aangegaan voor een bedrag van 70 miljoen voor een periode tot 2013 en voor 40 miljoen tot 2015. Voor verdere toelichting wordt verwezen naar de toelichting bij de jaarrekening.

Resultaat

Infrac cvba opereert als "kosten- en opbrengstencentrum". Infrac verzorgt de exploitatie in naam en voor rekening van zijn vennoten. Dit heeft tot gevolg dat de kosten en opbrengsten die Infrac realiseert namens zijn vennoten verrekend worden via de balans. Op de resultatenrekening komen enkel de eigen kosten van Infrac zelf. Dit zijn hoofdzakelijk eigen personeelskosten, kosten gerelateerd aan het hoofdkantoor en ICT-kosten. Ook de kosten van het pilootproject "slimme meters" worden geboekt binnen Infrac cvba.

Het resultaat van Infrac bedraagt 178.802 euro. Er is geen financieel resultaat noch een uitzonderlijk resultaat.

Aan de Algemene Vergadering wordt voorgesteld een bedrag van 8.940,10 euro toe te voegen aan de wettelijke reserves en het saldo, 169.861,90 euro, als dividend uit te keren aan de vennoten.

Belangrijke gebeurtenissen na de sluiting van de jaarrekening 2012

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

Commentaar en toelichting bij de balans en de exploitatierekening van 2012

Wij verwijzen hierbij naar de commentaar opgenomen in de jaarrekening en de bijlagen bij de jaarrekening.

De Raad van Bestuur stelt aan de gewone Algemene Vergadering van aandeelhouders voor om:

- a) de jaarrekening en de daarin opgenomen resultaatverwerking zoals voorgesteld goed te keuren;
- b) en kwijting te verlenen aan de bestuurders en de commissaris voor de uitoefening van hun mandaat.

De Raad van bestuur dankt ten slotte de medewerkers voor de inzet en de toewijding, alsook de aandeelhouders voor het sterke en blijvende vertrouwen.

Paul De fauw

Algemeen directeur