



## **ECONOMISCHE GROEP EANDIS**

### **Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde IFRS Financiële Staten**

**30 juni 2017**

# Inhoud

## Tussentijdse Financiële Overzichten

Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

Verkort geconsolideerd overzicht van niet-gerealiseerde resultaten

Verkorte geconsolideerde balans

Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

Geselecteerde toelichtingen

- Basisinformatie
- Gesegmenteerde informatie
- Resultaat van de periode
- Activa
- Passiva
- Financiële instrumenten
- Andere informatie
- Werken in een gereguleerde omgeving

## Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2017	30 juni 2016
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>		<b>1.514.039</b>	<b>1.409.838</b>
Opbrengsten	4	1.340.124	1.249.707
Overige operationele bedrijfsopbrengsten		28.115	26.910
Geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden		145.800	133.221
<b>Bedrijfskosten</b>		<b>-1.234.425</b>	<b>-1.122.924</b>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	5	-504.982	-490.349
Diensten en diverse goederen	6	-152.593	-160.810
Personeelsbeloningen	7	-203.146	-206.529
Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen	8	-162.322	-163.052
Overige operationele bedrijfskosten		-21.761	-24.866
Regulatoire overdrachten	9	-189.621	-77.318
<b>Bedrijfswinst</b>		<b>279.614</b>	<b>286.914</b>
Financiële baten	10	11.815	1.278
Financiële lasten	11	-80.418	-116.371
<b>Winst vóór belastingen</b>		<b>211.011</b>	<b>171.821</b>
Belastingen op het resultaat	12	-81.586	-53.284
<b>Winst over de verslagperiode</b>		<b>129.425</b>	<b>118.537</b>

## Verkort geconsolideerd overzicht van niet-gerealiseerde resultaten

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2017	30 juni 2016
<b>Winst over de verslagperiode</b>		<b>129.425</b>	<b>118.537</b>
<b>Baten en lasten rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>			
<b>Elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening</b>			
Actuariële winsten (verliezen) op voorzieningen voor personeelsbeloningen	20	37.099	-43.530
Uitgestelde belastingopbrengsten (kosten)	12	-5.741	21.580
<b>Netto elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening</b>		<b>31.268</b>	<b>-21.950</b>
<b>Totaalresultaat over de verslagperiode</b>		<b>160.693</b>	<b>96.587</b>

## Verkorte geconsolideerde balans

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2017	31 december 2016
<b>Vaste activa</b>		<b>7.922.945</b>	<b>7.902.818</b>
Immateriële activa	13	93.589	96.776
Materiële vaste activa	14	7.827.461	7.804.089
Deelnemingen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	15	30	30
Overige beleggingen	16	832	832
Langetermijnvorderingen, andere		1.033	1.091
<b>Vlottende activa</b>		<b>1.366.891</b>	<b>1.715.003</b>
Voorraden		34.941	35.295
Handels- en overige vorderingen	17	1.329.303	1.677.000
Geldmiddelen en kasequivalenten		2.647	2.708
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>9.289.836</b>	<b>9.617.821</b>
<b>EIGEN VERMOGEN</b>		<b>2.203.267</b>	<b>2.063.972</b>
<b>Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap</b>	<b>18</b>	<b>2.203.174</b>	<b>2.063.879</b>
Aandelenkapitaal		1.262.948	1.262.948
Reserves		784.156	811.641
Niet-gerealiseerde resultaten		-609.910	-641.178
Ingehouden winsten		765.980	630.468
<b>Minderheidsbelangen</b>	<b>18</b>	<b>93</b>	<b>93</b>
<b>VERPLICHTINGEN</b>		<b>7.086.569</b>	<b>7.553.849</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>		<b>6.096.089</b>	<b>5.994.950</b>
Leningen en overige financieringsverplichtingen	19	5.388.902	5.244.409
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	20	207.388	259.363
Afgeleide financiële instrumenten	21	119.512	131.067
Voorzieningen, andere	22	12.544	14.936
Uitgestelde belastingverplichting	12	366.387	343.819
Kapitaalsubsidies		1.356	1.356
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		<b>990.480</b>	<b>1.558.899</b>
Leningen en overige financieringsverplichtingen	19	224.601	766.697
Handels- en overige schulden	23	630.502	589.936
Actuele belastingverplichtingen	24	135.377	202.266
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<b>9.289.836</b>	<b>9.617.821</b>

## Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(In duizenden EUR)	Aandelen- kapitaal	Reserves	Niet gerealiseerde resultaten	Overge- dragen winst	Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap	Minder- heidsbe- langen	Totaal
<b>Totaal op 1 januari 2016</b>	<b>1.278.688</b>	<b>759.548</b>	<b>-651.430</b>	<b>589.313</b>	<b>1.976.119</b>	<b>1.079</b>	<b>1.977.198</b>
Totaalresultaat over de verslagperiode	0	0	-21.951	118.537	<b>96.586</b>	0	<b>96.586</b>
Terugbetaling minderheidsbelang	0	0	0	0	<b>0</b>	-986	<b>-986</b>
Terugbetaling aandeel in het eigen vermogen	-15.740	-23.928	0	36	<b>-39.632</b>	0	<b>-39.632</b>
Dotatie/afname aan reserves	0	19.530	0	-19.530	<b>0</b>	0	<b>0</b>
Betaalde dividenden	0	0	0	-1.758	<b>-1.758</b>	0	<b>-1.758</b>
<b>Totaal op 30 juni 2016</b>	<b>1.262.948</b>	<b>755.150</b>	<b>-673.381</b>	<b>686.598</b>	<b>2.031.315</b>	<b>93</b>	<b>2.031.408</b>
<b>Totaal op 1 januari 2017</b>	<b>1.262.948</b>	<b>811.641</b>	<b>-641.178</b>	<b>630.468</b>	<b>2.063.879</b>	<b>93</b>	<b>2.063.972</b>
Totaalresultaat over de verslagperiode	0	0	31.268	129.425	<b>160.693</b>	0	<b>160.693</b>
Dotatie/afname aan reserves	0	-27.485	0	27.485	<b>0</b>	0	<b>0</b>
Betaalde dividenden	0	0	0	-21.398	<b>-21.398</b>	0	<b>-21.398</b>
<b>Totaal op 30 juni 2017</b>	<b>1.262.948</b>	<b>784.156</b>	<b>-609.910</b>	<b>765.980</b>	<b>2.203.174</b>	<b>93</b>	<b>2.203.267</b>

Bovenstaande informatie werd opgenomen in de toelichting 'Eigen vermogen' en voor wat betreft de niet-gerealiseerde resultaten werden de bewegingen opgenomen in de toelichtingen 'Belastingen op het resultaat' en in 'Voorzieningen voor personeelsbeloningen'.

## Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2017	30 juni 2016
Resultaat over de verslagperiode		129.425	118.537
Afschrijvingen immateriële activa	8	19.937	22.092
Afschrijvingen materiële vaste activa	8	141.795	141.815
Mutatie voorzieningen (terugname -; toevoeging +)	8	-2.392	-1.965
Waardevermindering op vlottende activa (terugname -; toevoeging +)	8	2.982	1.110
Min-/meerwaarde op realisatie handelsvorderingen		1.095	3.315
Netto financieringslasten		80.966	93.225
Waardering naar reële waarde afgeleide financiële instrumenten	21	-11.555	21.868
Winst en verlies op vaste activa		19.203	19.161
Belastingkosten	12	81.586	53.284
<b>Bedrijfskasstroom vóór wijziging in bedrijfskapitaal en in voorzieningen voor personeelsbeloningen</b>		<b>463.042</b>	<b>472.442</b>
Mutatie voorraden		354	2.070
Mutatie handels- en overige vorderingen	17	343.671	-27.638
Mutatie handels- en overige schulden	23	9.391	50.958
Mutatie personeelsbeloningen	20	-14.966	-4.043
<b>Netto bedrijfskasstroom</b>		<b>338.450</b>	<b>21.347</b>
Betaalde financiële lasten		-48.860	-54.477
Ontvangen financiële baten		49	81
Financiële korting op inkomende facturen		200	236
Betaalde (ontvangen) winstbelastingen	24	-131.648	-1.500
<b>Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>		<b>621.233</b>	<b>438.129</b>
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		1.084	9.254
Verwerving van immateriële activa	13	-16.751	-18.203
Verwerving van materiële vaste activa	14	-185.454	-157.486
Verwerving van overige beleggingen, investeringen in ondernemingen		0	-9
Ontvangsten uit verkoop van overige beleggingen		0	156
Ontvangsten (verwerving) langetermijnvorderingen		18	-143
<b>Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b>-201.103</b>	<b>-166.431</b>
Terugbetaling aandelenkapitaal		0	-40.618
Aflossing van leningen	19	-204.291	-116.072
Uitgifte obligatieleningen/leningen	19	199.737	0
Mutatie financiële kortetermijnschulden	19	-394.239	-113.918
Betaalde dividenden	18	-21.398	-1.758
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>-420.191</b>	<b>-272.366</b>
<b>Netto beweging geldmiddelen</b>		<b>-61</b>	<b>-668</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten - begin van de verslagperiode</b>		<b>2.708</b>	<b>3.656</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten - einde van de verslagperiode</b>		<b>2.647</b>	<b>2.988</b>

# Geselecteerde toelichtingen

## Basisinformatie

### 1. Informatie over de onderneming

De geconsolideerde jaarrekening van de Economische Groep Eandis omvat naast de rekeningen van de zeven distributienetbeheerders (DNB's) in het Vlaamse Gewest, Gaselwest, IMEA, Imewo, Intergem, Iveka, Iverlek en Sibelgas, ook de rekeningen van hun dochter- en tevens werkmaatschappij Eandis System Operator cvba (voorheen Eandis cvba), en diens dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen. Het totaal van de rekeningen vormt samen de 'Economische Groep'.

De exploitatie van de DNB's wordt centraal aangestuurd door de werkmaatschappij Eandis System Operator.

De DNB's hebben als statutair doel het distributienetbeheer in de zin van het elektriciteits- en gasdecreet en hun uitvoeringsbesluiten alsook het uitoefenen van elke nevenactiviteit, zoals de openbare verlichting.

De hoofdactiviteiten worden gereguleerd door de Vlaamse regulator van de elektriciteits- en gasmarkt (VREG). Voor meer informatie hieromtrent, zie jaarrekening IFRS van 31 december 2016 via de website [www.eandis.be](http://www.eandis.be).

De Groep levert eveneens activiteiten voor Energie Diensten voor Lokale Besturen (EDLB) waarbij aan de aangesloten openbare besturen (gemeenten, steden, ...) een aanbod aan kostprijs gedaan wordt ter ondersteuning van het lokale energiebeleid.

Een activiteit voor de ontwikkeling, het aanleggen, de exploitatie van warmtenetten en de levering van al dan niet zelf geproduceerde warmte werd toegevoegd. Eveneens kan de Groep elke aanverwante dienst of activiteit verzekeren die kadert binnen haar doelstelling.

De DNB's zijn opdrachthoudende verenigingen volgens de bepalingen van het Vlaamse decreet houdende de intergemeentelijke samenwerking (6 juli 2001 zoals geamendeerd).

Alle ondernemingen van de Groep zijn gevestigd in België.

Eandis System Operator heeft sinds oktober 2011 een A1 (negatieve vooruitzichte –'outlook') rating bekomen van 'Moody's Investors Service Ltd.' (Moody's). Op 14 december 2016 werd deze rating verlaagd naar A3 met stabiele vooruitzichten als gevolg van de niet-realiserende fusie van de zeven DNB's in Eandis Assets waardoor eveneens het aantrekken van een private partner voor deze fusie-onderneming werd stopgezet. Ondanks de ratingverlaging blijft Eandis System Operator een solide emittent met een rating die in lijn ligt met vele van haar Europese sectorgenoten. Zie de persberichten van Eandis System Operator van 3 oktober 2016 (Aangekondigde fusie gaat niet door) en van 14 december 2016 (Moody's verlaagt rating van Eandis System Operator naar A3) op [www.eandis.be](http://www.eandis.be).

Op 18 januari 2017 heeft Eandis System Operator een tweede rating bekomen. Het Duitse ratingbureau Creditreform Rating AG heeft aan Eandis System Operator een A+ rating met stabiele vooruitzichten toegekend. Zie ook overeenstemmend persbericht op [www.eandis.be](http://www.eandis.be).

Eandis System Operator cvba is actief in 229 steden en gemeenten in het Vlaamse Gewest en bedient eveneens 4 Waalse gemeenten. Samen met haar dochterondernemingen stelde ze gedurende 2016 gemiddeld 4.210 personen tewerk.

Op **27 maart 2017** berichtte de pers over enkele beleidsinitiatieven van Vlaams Energieminister Tommelein met betrekking tot de toekomstige structuur van de Vlaamse energiedistributie en van Eandis System Operator, en meer in het bijzonder over een integratie van de



werkmaatschappijen Eandis System Operator en Infrac. De Raad van Bestuur van Eandis System Operator heeft hier kennis van genomen en stelt vast dat de ideeën die de minister naar voren heeft gebracht, passen in de visie van Eandis en de stappen die ze zelf al had gezet met de oprichting van Fluvius als gemeenschappelijk filiaal van Eandis System Operator en Infrac. Daarom kijkt Eandis System Operator er naar uit om in overleg met de Vlaamse regering verder te werken aan de toekomst van de sector.

Na de ontmanteling van de federale entiteit Intermixt, die momenteel belast is met het beheer van de openbare participaties in de elektriciteitstransmissie en het gastransport, wordt een eventuele partiële integratie van de intergemeentelijke financieringsverenigingen in de DNB's onderzocht.

Verdere informatie omtrent de gebeurtenissen gedurende de verslagperiode, zijn opgenomen in het managementverslag van Eandis System Operator Groep van 30 juni 2017.

Dit tussentijds verkort financieel verslag voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2017 werd geauditeerd.

## **2. Belangrijkste opname- en waarderingsregels**

### **2.1. Conformiteitsverklaring**

Deze tussentijdse verkorte financiële verslaggeving over de zes maanden eindigend op 30 juni 2017 is opgesteld overeenkomstig IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Ze bevat niet alle informatie die vereist is voor een volledige jaarrekening, en moet dan ook gelezen worden samen met de IFRS geconsolideerde jaarrekening van de Economische Groep Eandis voor het jaar eindigend op 31 december 2016.

### **2.2. Samenvatting van de voornaamste boekhoudprincipes**

De grondslagen voor de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële verslaggeving die gehanteerd werden, komen overeen met deze van 31 december 2016 met uitzondering van de nieuwe IFRS standaarden of interpretaties die van kracht zijn sinds 1 januari 2017.

De nieuwe standaarden en interpretaties die van kracht zijn vanaf 1 januari 2017 hebben geen belangrijke invloed op de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van de Groep. Deze standaarden en interpretaties die toepasbaar zijn voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2017 waren de volgende:

- Wijzigingen in IAS 7 *Kasstroomoverzicht* – Initiatief op het gebied van de informatieverschaffing, van toepassing per 1 januari 2017  
De wijzigingen maken deel uit van het Initiatief op het gebied van de informatieverschaffing van de IASB en vereisen dat een entiteit informatie verschaft waarmee gebruikers van jaarrekeningen wijzigingen in uit financieringsactiviteiten voortvloeiende verplichtingen beoordelen, inclusief wijzigingen die uit veranderingen in de kasstromen en niet-geldelijke middelen voortvloeien. Bij eerste toepassing van de wijziging hoeven entiteiten geen vergelijkende informatie voor voorafgaande periodes te verstrekken.
- Wijzigingen in IAS 12 *Winstbelastingen* – Opname van uitgestelde belastingvorderingen voor niet-gerealiseerde verliezen, van toepassing per 1 januari 2017

De wijzigingen verduidelijken dat een entiteit moet beoordelen of er op grond van de belastingwetgeving een beperkt aantal bronnen van belastbare winst is waartegen zij verrekeningen kan verrichten op de afwikkeling van dat verrekenbare tijdelijke verschil. Verder bieden de wijzigingen richtlijnen voor de wijze waarop een entiteit toekomstige belastbare winsten moet vaststellen, en verschaffen zij uitleg over de omstandigheden waaronder belastbare winst de realisatie van bepaalde activa voor meer dan hun boekwaarde kan omvatten.

- Jaarlijkse verbeteringen van IFRS - cyclus 2014–2016 (gepubliceerd december 2016), van toepassing per 1 januari 2017 en 1 januari 2018

De nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties die op de datum van publicatie van de tussentijdse financiële staten van de Groep waren gepubliceerd maar nog niet van toepassing waren, worden in het onderstaande toegelicht. De Groep is van plan deze nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties toe te passen zodra deze van toepassing worden.

Binnen de Groep loopt een project om de impact van de nieuwe standaarden IFRS 9, IFRS 15 en IFRS 16 te evalueren en eventuele systeemaanpassingen door te voeren.

- IFRS 9 *Financiële Instrumenten*, van toepassing per 1 januari 2018  
Deze standaard werd uitgevaardigd in het kader van een breder project ter vervanging van IAS 39 *Financiële instrumenten: Opname en waardering*. IFRS 9 brengt alle drie aspecten van het project met betrekking tot de verantwoording van financiële instrumenten samen: classificatie en waardering, bijzondere waardeverminderingen en hedge accounting. IFRS 9 is van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2018. De Groep is voornemens de nieuwe standaard op de vereiste ingangsdatum in te voeren en zal de standaard niet vervroegd toepassen.

De Groep heeft een voorlopige impactanalyse uitgevoerd voor de drie aspecten van IFRS 9:

- **Classificatie en waardering:** de voornaamste financiële activa van de Groep betreffen enerzijds het regulatorisch actief en anderzijds de aangehouden groenestroom- en warmtekrachtcertificaten. De certificaten worden aangehouden door de Groep voor handelsdoeleinden en bijgevolg kan de huidige boekhoudkundige verwerking tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening behouden worden onder de nieuwe standaard. De classificatie en waardering van het regulatorisch actief of passief wordt verder besproken onder de samenvatting van de IFRS 15 voorlopige impactanalyse.
- **Bijzondere waardeverminderingen:** de Groep heeft vorderingen resulterend uit haar gewone activiteiten en uit haar rol als sociale leverancier. De vorderingen resulterend uit de gewone activiteiten zijn kortetermijnvorderingen waardoor een toepassing van de verwachte kredietverliezen berekening geen impact zal hebben. De huidige toegepaste waarderingsregels voor bijzondere waardeverminderingen kunnen behouden blijven onder de nieuwe standaard. De vorderingen resulterend uit de rol van de Groep als sociale leverancier worden verder besproken onder de samenvatting van de IFRS 15 voorlopige impactanalyse.
- ✓ **Hedge accounting:** de Groep verwerkt haar derivaten aan reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening. De nieuwe standaard zal geen impact hebben op de huidige boekhoudkundige verwerking.

Bovenstaande voorlopige analyse is gebaseerd op thans beschikbare informatie en kan wijzigen als gevolg van nadere gedetailleerde analyses of aanvullende informatie die in de toekomst ter beschikking wordt gesteld aan de Groep.

- IFRS 15 *Opbrengsten uit contracten met klanten*, van toepassing per 1 januari 2018  
In IFRS 15 wordt een vijfstappenmodel voor de verantwoording van omzet uit contracten met klanten geïntroduceerd. Onder IFRS 15 worden opbrengsten uit hoofde van de overdracht van goederen of diensten verantwoord tegen de vergoeding waarop de onderneming verwacht recht te hebben. De nieuwe standaard vervangt alle bestaande IFRS-vereisten voor opbrengsterkenning. IFRS 15 is van toepassing op boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2018. De Groep is voornemens de nieuwe standaard op de vereiste ingangsdatum aangepast retrospectief toe te passen en zal de standaard niet vervroegd toepassen.

De Groep heeft een voorlopige impactanalyse uitgevoerd die resulteert in volgende eerste bevindingen:

- ✓ Distributie- en transportnetvergoeding (inclusief het regulatorisch actief of passief): er is momenteel geen IFRS standaard die in de Europese Unie mag toegepast worden die voorschrijft hoe men gereguleerde opbrengstenstromen en het hieruit voortvloeiend regulatorisch actief of passief dient te verwerken. In het verleden heeft de Groep een analyse uitgevoerd naar de gepaste boekhoudkundige verwerking. De Groep is van mening dat IFRS 15 geen impact heeft op de vorige analyse en dat de huidige boekhoudkundige verwerking aanvaardbaar blijft.
- ✓ Sociale leverancier: de Groep had voor het boekjaar 2016 een waardevermindering geboekt op de vorderingen resulterend uit haar rol als sociale leverancier die meer dan 50 % bedraagt van de totaal openstaande vorderingen uit sociale leveringen. Door de specifieke regelgeving waarin de Groep opereert (zie toelichting Werken in een gereguleerde omgeving), bestaat, voor de huidige regulatorische periode, de mogelijkheid dat op basis van het aandeel van deze kosten in het toegelaten inkomen (zoals toegestaan door de Regulator) een overeenkomstige reële recuperatie kan toegepast worden. Een verdere analyse is nodig en zal volgen in de tweede helft van 2017. De ontvangen voorafbetalingen kan de Groep nog steeds erkennen als opbrengst met toepassing van artikel 15 van de standaard. De resterende opbrengsterkenning zal uitgesteld worden tot het moment van de jaarlijkse afrekening wanneer het werkelijke energieverbruik van de klanten gekend is.

Bovenstaande voorlopige analyse is gebaseerd op thans beschikbare informatie en kan wijzigen als gevolg van nadere gedetailleerde analyses of aanvullende informatie die in de toekomst ter beschikking worden gesteld aan de Groep.

- IFRS 16 *Leases*, van toepassing per 1 januari 2019  
In IFRS 16 worden de beginselen uiteengezet voor de opname, waardering, presentatie en toelichting van leases en worden lessees verplicht alle leases onder één model, in de balans te verantwoorden, op soortgelijke wijze als de verantwoording van financiële leases onder IAS 17 *Leases*. De standaard omvat twee vrijstellingen van opname voor lessees - leases van activa met een geringe waarde (bv. personal computers) en leases met een korte looptijd (d.w.z. leases met een leasetermijn van ten hoogste 12 maanden). Op de aanvangsdatum van een lease verantwoordt een lessee een verplichting om leasebetalingen te verrichten (d.w.z. de leaseverplichting) en een actief dat het recht vertegenwoordigt om het onderliggende actief gedurende de leasetermijn te gebruiken (d.w.z. het actief waarover gebruiksrecht wordt verkregen). Lessees moeten de rente op de leaseverplichting en de afschrijving op het actief waarover gebruiksrecht wordt verkregen, afzonderlijk verantwoorden.

Lessees moeten tevens de leaseverplichting opnieuw inschatten wanneer zich bepaalde gebeurtenissen voordoen (bv. een wijziging in de leasetermijn, een wijziging in toekomstige leasebetalingen als gevolg van een verandering in een index of cijfer aan de hand waarvan deze betalingen worden vastgesteld). Doorgaans zal de lessee het bedrag van de herwaardering van de leaseverplichting verantwoorden als een aanpassing van het actief waarover het gebruiksrecht wordt verkregen.

De Groep werkt in 2017 aan een analyse van de mogelijke effecten van deze nieuwe standaard op haar geconsolideerde jaarrekening.

### 2.3. Gebruik van ramingen en veronderstellingen

Het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening in overeenstemming met IFRS vereist dat het management beoordelingen, inschattingen en veronderstellingen maakt die een invloed kunnen hebben op de gerapporteerde cijfers, zowel in de balans als de winst- en verliesrekening.

De uiteindelijke resultaten kunnen afwijken van de gemaakte inschattingen.

Bij het opstellen van deze tussentijdse geconsolideerde financiële staten zijn de voornaamste beoordelingen van het management bij de toepassing van de waarderingsregels van de onderneming alsook de belangrijkste bronnen om onzekerheid in te schatten dezelfde als deze die van toepassing waren op de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar eindigend op 31 december 2016.

## Gesegmenteerde informatie

### 3. Gesegmenteerde informatie

Het Managementcomité dat belast is met het dagelijks bestuur en de operationele werking van Eandis System Operator, haar dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen en de Vlaamse distributienetbeheerders wordt geïnformeerd over de financiële data op basis van een rapportering volgens de Belgische boekhoudnormen.

Deze rapportering is voor de DNB's opgesteld **per energiecomponent** elektriciteit en gas, aangezien dit de beste voorstelling is om de aard en het financiële profiel van de activiteiten te duiden. Deze segmentatie reflecteert eveneens het kader waarbinnen gerapporteerd dient te worden naar de regulator VREG en vormt tevens de basis voor de bepaling van de distributienettarieven voor de activiteiten elektriciteit en gas. Hierdoor onderscheiden ze zich duidelijk van elkaar en hebben ze ieder hun eigen costdrivers en ook ander accenten en risico's. De DNB's rapporteren eveneens een segment '**Andere**' waarin de niet-gereguleerde activiteiten zijn opgenomen zoals de activiteiten die hun oorsprong vonden vóór de vrijmaking van de energiemarkt (2003); de activiteiten voor de Energiediensten voor Lokale Besturen (EDLB); de activiteit warmte en eventuele andere deelactiviteiten.

De 7 DNB's opereren elk in een afzonderlijk grondgebied (op basis van de aangesloten gemeenten) en passen elk een afzonderlijk netwerktarief toe voor hun gereguleerde activiteit. Deze informatie per juridische entiteit, kan geconsulteerd worden in de afzonderlijke jaarrekening van de DNB's via de balanscentrale bij de Nationale Bank van België.

De activiteiten van de werkmaatschappij Eandis System Operator, haar dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen worden afzonderlijk en geconsolideerd gerapporteerd maar er wordt geen segmentatie per energiecomponent opgemaakt. Alle kosten van deze ondernemingen worden doorgerekend aan kostprijs aan voornamelijk de DNB's waar een uitsplitsing per activiteit op basis van een allocatiesysteem wordt uitgevoerd. De resultaten van de werkmaatschappijen (ESO Groep) is steeds 'nul'.

Op 30 juni 2017 rapporteerde de Groep in overeenstemming met IFRS8 de volgende financiële informatie gegroepeerd per segment en op basis van de Belgische GAAP.

Voor de resultatenrekeningen

(In duizenden EUR) - Belgische GAAP	Elektriciteit	Gas	Andere	ESO, gecon- solideerd	Geaggre- geerd totaal
Omzet	919.677	220.593	8.955	520.473	1.669.698
Andere opbrengsten	35.786	9.316	-252	20.492	65.341
Bedrijfskosten	792.507	141.717	8.779	533.875	1.476.878
<b>Bedrijfswinst (verlies)</b>	<b>162.956</b>	<b>88.192</b>	<b>-76</b>	<b>7.090</b>	<b>258.161</b>
Financiële opbrengsten	20	0	39	54.021	54.080
Financiële kosten	57.565	27.523	-23	56.120	141.185
<b>Winst/(verlies) van het boekjaar voor belastingen</b>	<b>105.411</b>	<b>60.669</b>	<b>-14</b>	<b>4.991</b>	<b>171.057</b>
Belastingen op het resultaat	38.191	21.639	-61	4.991	64.760
<b>Te bestemmen winst/(verlies) van de periode</b>	<b>67.220</b>	<b>39.030</b>	<b>47</b>	<b>0</b>	<b>106.297</b>

Voor de balansen

(In duizenden EUR) - Belgische GAAP	Elektriciteit	Gas	Andere	ESO, gecon- solideerd	Geaggre- geerd totaal
Immateriële & materiële vaste activa	4.805.330	3.103.355	9.608	2.758	7.921.051
Financiële vaste activa	642	365	0	1.234	2.241
<b>VASTE ACTIVA</b>	<b>4.805.972</b>	<b>3.103.720</b>	<b>9.608</b>	<b>3.992</b>	<b>7.923.292</b>
Vorderingen op lange termijn	0	0	660	3.470.500	3.471.160
Voorraden	43.695	130	7.071	34.941	85.837
Vorderingen op korte termijn	549.897	28.238	14.064	322.699	914.898
Geldbeleggingen & liquide middelen	56.544	-10.951	40.389	3.594	89.576
Overlopende rekeningen	885.730	141.707	40	316.677	1.344.154
<b>VLOTTENDE ACTIVA</b>	<b>1.535.866</b>	<b>159.124</b>	<b>62.224</b>	<b>4.148.411</b>	<b>5.905.626</b>
<b>Totaal Activa</b>	<b>6.341.838</b>	<b>3.262.844</b>	<b>71.832</b>	<b>4.152.405</b>	<b>13.828.918</b>
Kapitaal	770.323	492.625	0	915	1.263.863
Uitgiftepremies	0	0	0	68	68
Herwaarderingsmeerwaarden	497.004	315.592	0	0	812.596
Reserves	465.397	297.801	20.958	4	784.160
Overgedragen resultaat	22.950	11.137	33.848	20	67.955
Resultaat van de periode	67.220	39.030	47	0	106.297
Kapitaalsubsidies	0	0	895	0	895
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>1.822.895</b>	<b>1.156.186</b>	<b>55.748</b>	<b>1.007</b>	<b>3.035.835</b>
<b>BELANG VAN DERDEN</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>93</b>	<b>93</b>
<b>VOORZIENINGEN</b>	<b>5.433</b>	<b>11.727</b>	<b>461</b>	<b>249.874</b>	<b>267.494</b>
Schulden op lange termijn	3.671.089	1.740.222	0	3.448.091	8.859.402
Schulden op korte termijn	571.979	196.293	10.354	353.076	1.131.702
Overlopende rekeningen	270.443	158.416	5.269	100.264	534.392
<b>SCHULDEN</b>	<b>4.513.511</b>	<b>2.094.931</b>	<b>15.623</b>	<b>3.901.431</b>	<b>10.525.496</b>
<b>Totaal Passiva</b>	<b>6.341.838</b>	<b>3.262.844</b>	<b>71.832</b>	<b>4.152.405</b>	<b>13.828.918</b>

De reconciliatie van bovenvermelde gegevens volgens Belgische GAAP naar de IFRS geeft volgende verschillen:

(In duizenden EUR)	Geaggregeerd totaal	IFRS	Vershil
Omzet	1.669.698	1.340.124	329.574
Winst van het boekjaar voor belastingen	171.057	208.033	-36.976
Totaal Activa	13.828.918	9.289.836	4.539.082
Totaal Passiva	13.828.918	9.289.836	4.539.082
Eigen vermogen	3.035.835	2.175.129	-860.706

Deze verschillen kunnen verklaard worden door voornamelijk:

- De transacties en de balansen tussen de leden van de Economische Groep Eandis worden volledig geëlimineerd als gevolg van de consolidatie
- Er worden herclassificaties en nettingen/verrekeningen uitgevoerd
- De provisie voor personeelsverplichtingen wordt verwerkt in het IFRS resultaat
- De in BE-GAAP overgedragen pensioenkapitalen worden in IFRS volledig opgenomen
- Er worden aanpassingen opgenomen voor de provisies die niet voldoen aan de IFRS criteria evenals aanpassingen aan bestaande provisies
- De afgeleide financiële instrumenten worden uitgedrukt aan reële waarde en er wordt een correctie genomen voor de verlopen intresten
- Er worden uitgestelde belastingen opgenomen.

Informatie omtrent de grootste klanten waaraan ten minste 10 % van de distributienetvergoedingen worden doorgerekend

Voor het segment elektriciteit zijn er twee klanten aan wie respectievelijk 40 % en 17 % werd gefactureerd; voor het segment gas zijn er drie klanten aan wie respectievelijk 40 %, 13 % en 15 % werd gefactureerd.

## Resultaten van de periode

### 4. Bedrijfsopbrengsten

De opbrengsten stijgen van 1.249.707 k euro in juni 2016 tot 1.340.124 k euro in juni 2017.

Vanaf 1 januari 2017 werd de nieuwe tariefmethodologie van de VREG toegepast, waardoor de distributie- en transportnetvergoeding steeg met 97.476 k euro (zie toelichting ‘Werken in een gereguleerde omgeving’).

De geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden stijgen van 133.221 k euro op 30 juni 2016 naar 145.800 k euro als gevolg van de investeringswerken van de netactiviteiten die een hoger volume kenden in vergelijking met vorig jaar.

### 5. Handelsgoederen

De handelsgoederen, grond- en hulpstoffen stijgen met 14.633 k euro in vergelijking met 30 juni 2016 tot 504.982 k euro.

Deze stijging betreft voornamelijk de kosten voor de transportnetvergoeding (van elektriciteit aan Elia) gedeeltelijk gecompenseerd door de daling van de kosten voor aankoop van energie elektriciteit en gas voor de sociale klanten. De kosten voor de opkoop van de certificaten (groenestroomcertificaten (GSC) en warmtekrachtcertificaten (WKC)) blijven op hetzelfde niveau van 2016 en bedragen 188.896 k euro voor de periode tot 30 juni 2017.

### 6. Diensten en diverse goederen

De diensten en diverse goederen bedragen 152.593 k euro, een daling van 8.217 k euro in vergelijking met 30 juni 2016.

De kosten voor rationeel energiegebruik (REG) dalen van 39.674 k euro op 30 juni 2016 tot 32.409 k euro op 30 juni 2017.

### 7. Personeelsbeloningen

Voor de eerste zes maanden van 2017 bedragen de kosten voor personeelsbeloningen 203.146 k euro, nagenoeg onveranderd tegenover 30 juni 2016 waar 206.529 k euro werd opgenomen.

## 8. Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen

De afschrijvingen op de immateriële en materiële vaste activa bedragen 161.732 k euro op eind juni 2017 en 163.907 k euro op eind juni 2016.

De geboekte waardeverminderingen op handelsvorderingen bedragen 2.982 k euro (2016: 1.110 k euro) en de wijzigingen in voorzieningen betreffen terugnames voor 2.392 k euro op eind juni 2017 en 1.965 k euro op eind juni 2016.

## 9. Regulatorische saldi en overdrachten

Vanaf 2011 rapporteert de Groep de toevoegingen, recuperaties en regularisaties van regulatorische overdrachten in deze afzonderlijke rubriek onder de 'Bedrijfskosten' waar deze voorheen werden opgenomen in de rubriek 'Opbrengsten'.

De Groep is van mening dat het saldo tussen de werkelijke kosten/opbrengsten en de gebudgetteerde kosten/opbrengsten geen deel uitmaakt van de opbrengsten, aangezien de recuperatie via de tarieven in een latere periode zal gebeuren.

In 2017 kan 20,00 % van het regulatorisch actief/passief opgebouwd gedurende de periode 2010 tot en met 2014 gerecupereerd worden. Op eind juni 2017 werd hiervoor een bedrag van 39.355 k euro verrekend.

De regulatorische saldi opgebouwd gedurende 2015, kunnen gerecupereerd worden volgens de vastgelegde percentages in de tariefmethodologie van 2017-2020 (zie toelichting 'Werken in een gereguleerde omgeving'). Voor de periode tot 30 juni 2017 werd een bedrag van 83.034 k euro gerecupereerd.

De regulatorische saldi opgebouwd gedurende 2016 werden goedgekeurd door de VREG op het Directieteam van 9 augustus 2017 en kunnen volgens de tariefmethodologie van 2017-2020 gerecupereerd worden vanaf 1 januari 2018.

Bijkomende te recupereren regulatorische saldi (teruggave) worden opgenomen voor de periode tot eind juni 2017 ten bedrage van 67.224 k euro - (zie toelichting 'Werken in een gereguleerde omgeving').

## 10. Financiële baten

De financiële baten stijgen van 1.278 k euro in juni 2016 tot 11.815 k euro in juni 2017.

Op eind juni 2017 werd een bedrag van 11.555 k euro opgenomen als gevolg van de reële waarde aanpassing van de afgeleide financiële instrumenten. Op eind juni 2016 werd hiervoor een verlies opgenomen van 21.868 k euro (zie toelichting 'Financiële lasten').

De andere financiële baten bevatten voornamelijk ontvangen financiële kortingen van leveranciers en rentebaten ontvangen of nog te ontvangen van de banken.

In 2016 werd een financiële opbrengst van 69 k euro geregistreerd voor de verkoop van een participatie in een bedrijventerrein (zie toelichting 'Overige beleggingen').

## 11. Financiële lasten

De financiële lasten dalen met 35.953 k euro van 116.371 k euro in juni 2016 tot 80.418 k euro in juni 2017.

In 2016 was er een kost opgenomen als gevolg van de beweging van de reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten. Door de rentewijziging in de loop van 2017 werd hiervoor nu een opbrengst opgenomen.

De intrestlasten op de langetermijnfinancieringen dalen omdat goedkoper kan geherfinancierd worden door de lage rentestand. De rentelasten dalen hierdoor van 88.879 k euro op 30 juni 2016 tot 76.399 k euro op 30 juni 2017.

Verder werden interestlasten opgenomen op personeelsverplichtingen evenals de kosten van schulden en diverse bankkosten.



## 12. Belastingen

De belastingen bedragen 81.586 k euro in juni 2017, een stijging van 28.302 k euro in vergelijking met juni 2016. Deze kost bestaat uit de belastingen op het resultaat en de uitgestelde belastingen.

### Belastingen op het resultaat

Op basis van de Programmawet van 19 december 2014 zijn de DNB's vanaf het boekjaar 2015 onderworpen aan de vennootschapsbelasting van 33,99 % en niet meer aan de rechtspersonenbelasting (op het dividend van de gasactiviteit van de private partner).

Het totaal van de belastingkost van de Groep bedraagt 64.760 k euro op 30 juni 2017 (61.273 k euro op 30 juni 2016).

### Uitgestelde belastingen

Aangezien bovenvermelde wet werd bekrachtigd in 2014 werden vanaf december 2014 uitgestelde belastingen opgenomen voor de tijdelijke verschillen tussen de fiscale waarden van de activa en de passiva en de boekwaarden voor financiële rapporteringsdoeleinden, conform de toepassing van IAS12 Winstbelasting.

Gedurende 2016 werd een **ruling** aangevraagd bij de Federale Overheidsdienst Financiën voor de DNB's waarbij verschillende beslissingen werden gevraagd inzake de correcte fiscale verwerking van onder meer de herwaarderingsmeerwaarden van de vaste activa, de notionele intrestaftrek en de waardeverminderingen van handelsvorderingen.

In **juli 2017** heeft de federale regering een hervorming van de vennootschapsbelasting aangekondigd die vanaf 2018 zou leiden tot een verlaging van het huidig tarief van 33,99 %. Deze maatregel zal een belangrijke invloed hebben op de uitgestelde belastingen en de niet-gerealiseerde resultaten.

De uitgestelde belastingen zijn ontstaan als gevolg van volgende posten en hebben de volgende bewegingen op de balans:

(In duizenden EUR)	30 juni 2017	31 december 2016
Materiële vaste activa	-537.454	-544.292
Afgeleide financiële instrumenten	37.709	44.384
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	121.867	140.545
Voorzieningen gassites	278	986
Voorzieningen, andere	1.845	1.914
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	9.829	13.105
Kapitaalsubsidies	-461	-461
<b>Uitgestelde belastingvorderingen/(schulden)</b>	<b>-366.387</b>	<b>-343.819</b>

De bewegingen in de winst- en verliesrekening en het eigen vermogen voor de periode tot eind juni 2017 en juni 2016 zijn als volgt:

(In duizenden EUR)	30 juni 2017		30 juni 2016	
	Beweging via resultaten-rekening	Beweging via OCI*	Beweging via resultaten-rekening	Beweging via OCI*
Materiële vaste activa	0	6.838	0	7.438
Afgeleide financiële instrumenten	-6.675	0	4.520	0
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	-6.099	-12.579	-12.228	14.142
Voorzieningen gassites	-708	0	-611	0
Voorzieningen, andere	-68	0	-73	0
Gecumuleerde waardeverminderingen op handelsvorderingen	-3.276	0	16.381	0
<b>Uitgestelde belastingopbrengsten/(kosten)</b>	<b>-16.826</b>	<b>-5.741</b>	<b>7.989</b>	<b>21.580</b>

\*OCI= Other Comprehensive Income = niet-gerealiseerde resultaten

De belangrijkste tijdelijke verschillen betreffen de herwaardering van de materiële vaste activa en de voorzieningen voor personeelsbeloningen. Voor de herwaardering van de materiële vaste activa werd een uitgestelde belastingschuld opgenomen van 537.454 k euro (544.292 k euro in december 2016) aangezien, volgens het Belgisch fiscaal recht, deze kost niet aftrekbaar is. Voor de voorzieningen voor personeelsbeloningen zal de kost volgens de Belgische fiscale wetgeving aftrekbaar zijn, waardoor een uitgestelde belastingvordering ontstaat van 121.867 k euro (140.545 k euro in december 2016).

De netto uitgestelde belastingschuld is als volgt samengesteld:

(In duizenden EUR)	30 juni 2017	31 december 2016
Uitgestelde belastingvorderingen	171.528	200.934
Uitgestelde belastingschulden	-537.915	-544.753
<b>Uitgestelde belastingschulden, netto</b>	<b>-366.387</b>	<b>-343.819</b>

De bewegingen van de post uitgestelde belastingverplichtingen zijn als volgt:

(In duizenden EUR)	30 juni 2017	30 juni 2016
<b>Totaal in het begin van de periode</b>	<b>-343.819</b>	<b>-334.860</b>
Belastingopbrengsten/(kosten) opgenomen in winst- en verliesrekening	-16.827	7.989
Belastingopbrengsten/(kosten) opgenomen in OCI	-5.741	21.580
<b>Totaal op het einde van de periode</b>	<b>-366.387</b>	<b>-305.291</b>

## Activa

### 13. Immateriële activa

De immateriële activa dalen van 96.776 k euro op eind december 2016 tot 93.589 k euro op eind juni 2017 als gevolg van de afschrijvingen en de lage aanschaffingen.

De aanschaffingen betreffen de investeringen voor de 'slimme projecten' en warmtenetten. Gedurende de eerste zes maanden van 2017 werden aanschaffingen genoteerd voor een bedrag van 16.751 k euro en 18.203 k euro gedurende de eerste zes maanden van 2016.

### 14. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa stijgen met 23.372 k euro tot 7.827.461 k euro op 30 juni 2017.

De aanschaffingen gedurende de eerste zes maanden van 2017 bedragen 185.454 k euro en 157.486 k euro gedurende de eerste zes maanden van 2016.

Deze stijging vindt haar oorsprong in de investeringen van laag- en middenspanningsnetten en lage- en middendruknetten.

Er werd een overeenkomst gesloten om een door de DNB's aangehouden site te verkopen onder bepaalde voorwaarden en binnen een gestelde termijn.

### 15. Investeringen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen

De investeringen in ondernemingen bedragen 30 k euro op 30 juni 2017 en op 31 december 2016. Deze investeringen worden aangehouden in Atrias cvba, Synductis cvba, Warmte@Vlaanderen cvba en Fluvius cvba. In deze laatste twee ondernemingen worden nog geen activiteiten uitgevoerd.

### 16. Overige beleggingen

De overige beleggingen bedragen 832 k euro op 30 juni 2017, onveranderd in vergelijking met 31 december 2016.

De overige beleggingen bevatten de nog aangehouden participaties door de Groep in bedrijventra op het grondgebied van Gaselwest en Imewo.

### 17. Handels- en overige vorderingen

De handels- en overige vorderingen bedragen 1.329.303 k euro op 30 juni 2017 en 1.677.000 k euro op 31 december 2016.

De geboekte waardeverminderingen op handelsvorderingen bedragen 79.036 k euro op 30 juni 2017 en 76.054 k euro op 31 december 2016.

De overige vorderingen bevatten een bedrag van 408.396 k euro aan groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (546.107 k euro in december 2016). De DNB's zijn verplicht om certificaten van hernieuwbare energie op te kopen, die worden aangeboden door de eigenaars van zonnepanelen en installaties van warmtekrachtkoppeling, aan een vooraf bepaald bedrag. De DNB's kunnen op hun beurt de opgekochte certificaten te koop aanbieden aan de leveranciers van energie.

De significante daling op 30 juni 2017 van deze vordering van GSC is toe te schrijven aan de grote verkoop van certificaten aan energieleveranciers. Tijdens het eerste semester van 2017 werden 2.875.795 GSC en 10.000 WKC verkocht voor een totale verkoopprijs van 250.455 k euro. De GSC werden verkocht aan een gemiddelde prijs van 87,02 euro (voor certificaten gewaardeerd aan 88,00 euro) en de WKC aan een gemiddelde prijs van 20,00 euro (gewaardeerd aan 20,00 euro).

Tijdens het eerste semester 2016 werden 987.584 GSC en 25 WKC verkocht voor een totale verkoopprijs van 86.142 k euro. De GSC werden verkocht aan een gemiddelde prijs van 87,22 euro (voor certificaten gewaardeerd aan 88 euro) en de WKC aan een gemiddelde prijs van 21,00 euro (gewaardeerd aan 20,00 euro). Het verschil tussen de verkoopprijs en waarderingsprijs wordt opgenomen in de post 'Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen'. De post Solidarisering GSC daalt van 16.892 k euro op 31 december 2016 naar 10.294 k euro op 30 juni 2017 (zie ook toelichting 'Handels- en overige schulden').

De Groep ontving begin augustus 2017 een bedrag van 105.000 k euro als gevolg van een verkoop van GSC aan VEA (Vlaams Energieagentschap) op basis van de DAEB-regeling (dienst van algemeen economisch belang) die bepaalt dat een maximaal bedrag van 15.000 k euro per DNB kan verkocht worden op jaarbasis.

Verder daalt de post Overdrachten van 587.235 k euro op 31 december 2016 naar 397.614 k euro op 30 juni 2017 (zie hoofdstuk 'Werken in een gereguleerde omgeving' en 'Regulatoire overdrachten en saldi').

## Passiva

### 18. Eigen vermogen

Het eigen vermogen bedraagt 2.203.267 k euro, een stijging van 139.295 k euro ten opzichte van december 2016.

Deze stijging is het gevolg van de opname van de gerealiseerde winst van de periode voor 129.425 k euro en een niet-gerealiseerde winst van 31.268 k euro. Tevens werd een dividend uitbetaald voor een bedrag van 21.398 k euro.

De diverse componenten van het eigen vermogen en de bewegingen worden weergegeven in het 'Mutatieoverzicht van het eigen vermogen'.

Het **aandelenkapitaal** bedraagt 1.262.948.219,91 euro op eind juni 2017 en is onveranderd tegenover 31 december 2016.

Het kapitaal is volledig geplaatst en volgestort en het vertegenwoordigde de som van de kapitalen van de DNB's.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van het aantal aandelen en winstbewijzen per soort in het kapitaal van iedere DNB op 30 juni 2017.

DNB	Aandelen A en C		Winstbewijzen C		Totaal	
	Aantal	Kapitaal (ln €)	Aantal	(ln €)	Aantal	Kapitaal (ln €)
Gaselwest	23.380.013	271.033.935,03	116	0,00	23.380.129	271.033.935,03
IMEA	13.397.899	126.070.700,07	12	0,00	13.397.911	126.070.700,07
Imewo	21.585.912	257.170.000,11	85	0,00	21.585.997	257.170.000,11
Intergem	11.120.262	97.527.148,81	46	0,00	11.120.308	97.527.148,81
Iveka	17.003.557	186.138.498,91	86	0,00	17.003.643	186.138.498,91
Iverlek	29.444.704	254.083.895,51	103	0,00	29.444.807	254.083.895,51
Sibelgas (1)	3.264.382	70.924.041,47	0	0,00	3.264.382	70.924.041,47
<b>Totaal</b>	<b>119.196.729</b>	<b>1.262.948.219,91</b>	<b>448</b>	<b>0,00</b>	<b>119.197.177</b>	<b>1.262.948.219,91</b>

(1) In Sibelgas zijn er nog 10.000 aandelen D uitgegeven zonder vertegenwoordiging in het aandelenkapitaal

## Reserves

Om te voldoen aan de methodiek zoals voorzien in de verkregen ruling met de Federale Overheidsdienst Financiën werd in de rekeningen volgens de Belgische GAAP een bedrag van 27.485 k euro overgeboekt uit de reserves naar herwaarderingsmeerwaarde. In de IFRS rekeningen resulteert deze aanpassing in een verschuiving van de reserves naar het overgedragen resultaat.

Deze aanpassing bestaat uit een bedrag van 37.807 k euro dat werd teruggeplaatst van de reserves naar het overgedragen resultaat, als correctie op de meerwaarde van het verleden. Verder is in de Belgische GAAP nu een beperking van toepassing voor de overboeking naar onbeschikbare reserves, waar deze vroeger 2 % bedroeg van de herwaarderingsmeerwaarde. Op 30 juni 2017 werd 10.322 k euro opgenomen (2016: 19.530 k euro).

Het **saldo dividend van het boekjaar 2016, uitbetaald in 2017** bedroeg 21.397 k euro en van het boekjaar 2015, uitbetaald in 2016 was dit 1.758 k euro.

DNB (In duizenden EUR)	30 juni 2017	30 juni 2016
Gaselwest	8.171	1.035
IMEA	1.398	449
Imewo	3.498	0
Intergem	1.782	0
Iveka	2.567	0
Iverlek	3.548	75
Sibelgas	434	199
<b>Totaal</b>	<b>21.398</b>	<b>1.758</b>

## Detail van de niet-gerealiseerde resultaten:

(In duizenden EUR)	30 juni 2017	31 december 2016
M.b.t. voorziening personeelsverplichtingen	-109.766	-146.775
M.b.t. uitgestelde belastingen	-500.144	-494.403
<b>Totaal niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>-609.910</b>	<b>-641.178</b>

Het aangehouden **minderheidsbelang** bedraagt 93 k euro op 30 juni 2017 en is onveranderd in vergelijking met 31 december 2016. Het bestaat uit het minderheidsbelang aangehouden door derden in 'De Stroomlijn cvba'.

## 19. Langlopende en kortlopende leningen

(in duizenden EUR)	30 juni 2017	31 december 2016
<b>Leningen op lange termijn</b>	<b>5.388.902</b>	<b>5.244.409</b>
Kortlopend deel van leningen op lange termijn	207.531	355.388
Leningen op korte termijn	17.070	411.309
<b>Leningen op korte termijn</b>	<b>224.601</b>	<b>766.697</b>
<b>Totaal</b>	<b>5.613.503</b>	<b>6.011.106</b>

De leningen op lange en korte termijn dalen met 397.602 k euro in vergelijking met 31 december 2016 tot 5.613.503 k euro. Deze daling is het gevolg van enerzijds de terugbetaling van een retail obligatielening van 150.000 k euro en aflossing van bankleningen, de daling van de leningen op korte termijn en anderzijds de stijging van leningen op lange termijn door de uitgifte van een retail obligatielening van 200.000 k euro (nominale waarde) gecompenseerd door de overboeking van de aflossingen die op korte termijn vervallen.

De **bewegingen van de leningen op lange en korte termijn** kunnen als volgt geanalyseerd worden:

(In duizenden EUR)	30 juni 2017		31 december 2016	
	Cash	Non-cash	Cash	Non-cash
<b>Totaal op 1 januari</b>	<b>6.011.106</b>		<b>6.161.189</b>	
<b>Bewegingen leningen op lange termijn (LT)</b>				
Opname leningen op lange termijn	199.737	0	400.000	0
Mutatie leningen op lange termijn (non cash)	0	1.202	0	2.404
Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT	0	-56.434	0	-355.388
<b>Bewegingen leningen op korte termijn (KT)</b>				
Opname leningen op korte termijn	17.070	0	411.309	0
Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT	0	56.434	0	355.388
Mutatie leningen op korte termijn	0	-12	0	0
Aflossing korte termijn gedeelte van LT lening	-204.291	0	-738.558	0
Terugbetaling leningen op korte termijn	-411.309	0	-225.238	0
<b>Totaal bewegingen</b>	<b>-398.792</b>	<b>1.190</b>	<b>-152.487</b>	<b>2.404</b>
<b>Totaal</b>	<b>5.613.503</b>		<b>6.011.106</b>	

### Leningen op lange termijn

Deze post bevat de schulden met betrekking tot opgenomen bankleningen en de sinds 2010 uitgegeven obligatieleningen en private plaatsingen door Eandis System Operator.

De stijging van 200.939 k euro t.o.v. december 2016 is het gevolg van de uitgifte van een retail obligatielening van 199.738 k euro (zie verder) en van de gespreide opname van het agio/disagio

over de looptijd van de obligatielening. Verder is er de overboeking van het gedeelte van de lange termijn leningen die vervallen op korte termijn voor een bedrag van 56.434 k euro.

Eandis System Operator heeft in oktober 2011 een A1 rating (negatieve vooruitzichten - 'outlook') bekomen van Moody's. Deze rating werd nog bevestigd op 5 juli 2016 maar op 14 december 2016 verlaagde Moody's de rating naar A3 (stabiele vooruitzichten) als gevolg van de niet-realisatie van de fusie van de zeven DNB's in Eandis Assets. Hierdoor werd in 2016 eveneens het aantrekken van een private partner voor deze fusie-onderneming stopgezet.

Op 18 januari 2017 heeft Eandis System Operator ook een tweede rating bekomen. Het Duitse ratingbureau Creditreform Rating AG heeft aan Eandis System Operator een A+ rating met stabiele vooruitzichten toegekend.

Eandis System Operator geeft met succes obligaties uit in het kader van haar € 5 miljard EMTN-programma dat werd opgestart in 2011. De interesse bij Europese investeerders voor de uitgiftes was steeds zeer groot. Er was eveneens interesse van private beleggers bij wie verscheidene obligatieleningen werden geplaatst.

Van het € 5 miljard EMTN programma was op 30 juni 2017 in totaal voor 2.660.500 k euro uitgegeven of voor 53,21 %. Sinds eind 2014 vonden geen uitgiftes meer plaats onder dit programma.

De obligatieleningen noteren op de gereguleerde markt van de Beurs van Luxemburg en de uitgiftes sinds november 2012 op de gereguleerde markt van Euronext en Alternext Brussel.

Alle uitstaande leningen zijn uitgedrukt in euro.

Voor de leningen met een variabele interestvoet werden swapcontracten aangegaan om de variabele interest om te zetten naar een vaste interestvoet. Er werden eveneens forward interestswaps afgesloten om de interestvoeten vóór de aanvang van de lening vast te leggen.

Voor de door Eandis System Operator uitgegeven obligatieleningen stellen de distributienetbeheerders zich elk garant, op een niet-hoofdelijke en niet-solidaire basis, maar beperkt tot hun proportioneel aandeel in het kapitaal van Eandis System Operator.

De distributienetbeheerders nemen deze fondsen op voornamelijk als financiering voor hun continue investeringen in de distributienetten voor elektriciteit en gas en om leningen te herfinancieren.

Gedurende de eerste helft van 2017 werd één bijkomende obligatielening voor het brede publiek (retail uitgifte) uitgegeven met een nominale waarde van 200.000 k euro, een jaarlijkse coupon van 2,00 % met een netto rendement van 1,153 % en voor een looptijd van 8 jaar tot 23 juni 2025 ter vervanging van de retail obligatielening van 2010 tot 2017 met een coupon van 4,00 %.

### **Leningen op korte termijn**

Deze post bevat het kortlopend deel van de leningen op lange termijn (207.531 k euro op 30 juni 2017; 355.388 k euro op 31 december 2016) en de opgenomen bankleningen op korte termijn (17.070 k euro op 30 juni 2017; 411.309 k euro op 31 december 2016).

De Groep beschikt over de volgende kredietfaciliteiten:

(in duizenden EUR)	Vervaldag opnames	Beschikbaar bedrag	Opgenomen bedrag	Niet gebruikt bedrag	Gemiddelde intrestvoet *
Commercial paper		522.000	0	522.000	Nvt
Vaste voorschotten		200.000	0	200.000	Nvt
Fixed loans / Bankschulden (1)	Dagelijks	200.000	17.070	182.930	0,40%
Fixed loans		100.000	0	100.000	Nvt
<b>Totaal op 30 juni 2017</b>		<b>1.022.000</b>	<b>17.070</b>	<b>1.004.930</b>	
Commercial paper	(2)	522.000	355.000	167.000	0,06%
Vaste voorschotten		200.000	0	200.000	Nvt
Fixed loans / Bankschulden (1)	Dagelijks	200.000	56.309	143.691	0,50%
Fixed loans		100.000	0	100.000	Nvt
<b>Totaal op 31 december 2016</b>		<b>1.022.000</b>	<b>411.309</b>	<b>610.691</b>	

(1) De gemiddelde intrestvoet van de opgenomen bedragen op het einde van de periode

(2) 50.000 k€ op 13/1/2017, 50.000 k€ op 31/1/2017, 155.000 k€ op 7/2/2017 en 100.000 k€ op 13/2/2017

De reële waarde van de leningen is opgenomen in de toelichting 'Financiële instrumenten: risico's en reële waarde'.

## 20. Voorzieningen voor personeelsbeloningen

De voorzieningen voor personeelsbeloningen dalen van 259.363 k euro op eind december 2016 tot 207.388 k euro op 30 juni 2017. Deze daling is voornamelijk het gevolg van de voortdurende stortingen in de pensioenfondsen en de aanpassingen aan de veronderstellingen: de disconteringsvoet en het positief rendement op de fondsbeleggingen. De daling in de voorziening voor 51.975 k euro werd verwerkt als een opbrengst via de winst- en verliesrekening voor een totaal van 14.966 k euro en voor 37.009 k euro via de niet-gerealiseerde resultaten.

## 21. Afgeleide financiële instrumenten

De reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten bedraagt 119.512 k euro op 30 juni 2017 en 131.067 k euro op 31 december 2016, een daling van 11.555 k euro te wijten aan de daling van de rentevoeten.

## 22. Andere voorzieningen

De andere voorzieningen dalen van 14.936 k euro op einde 2016 tot 12.544 k euro op 30 juni 2017. Deze daling is het gevolg van het gebruik en terugname van de provisie voor saneringskosten van verscheidene verontreinigde gassites.

De onderneming heeft sinds 2014 verschillende dossiers opgestart om subsidies te ontvangen voor verschillende van deze verontreinigde terreinen.

## 23. Handels- en overige schulden

De handels- en overige schulden stijgen in vergelijking met 31 december 2016 met 40.566 k euro tot 630.502 k euro op 30 juni 2017.



Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de stijging van de schuld aan de leveranciers en de overige kortlopende schulden.

Die post 'Overige kortlopende schulden' bevat de provisies voor de te betalen interesten op voornamelijk de obligatieleningen, provisie voor transportnetkosten (Elia), provisies voor toe te wijzen personeelskosten en opgenomen personeelsverplichtingen.

Anderzijds kennen alle andere posten een daling en voornamelijk de post 'Solidarisering voor groenestroomcertificaten' en de post schulden van personeelsbeloningen (aan de Sociale Zekerheid).

#### 24. Actuele belastingverplichtingen

De actuele belastingverplichtingen dalen met 66.889 k euro tot 135.377 k euro op 30 juni 2017. Deze post bevat de nog verschuldigde belastingen m.b.t. vorig boekjaar 2016 en de geraamde belastingschuld van huidig boekjaar van de verschillende ondernemingen van de groep. Gedurende het eerste semester van 2017 werden de belastingen van het boekjaar 2015 betaald (103.963 k euro) evenals voorafbetalingen voor de belastingen m.b.t. 2017 (27.685 k euro).

### Financiële instrumenten

#### 25. Financiële instrumenten: risico's en reële waarde

##### Risico's

De potentiële risico's worden door Eandis System Operator op een systematische wijze opgevolgd via de 'integraal risicobeheer' methodiek.

Meer gedetailleerde informatie omtrent de risico's van de Groep en haar aandeelhouders is opgenomen in de IFRS geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2016, het prospectus van 2 juni 2017 m.b.t. 'het openbaar bod in België van obligaties'. Deze informatie kan geraadpleegd worden op de website van Eandis System Operator [www.eandis.be](http://www.eandis.be).

##### Reële waarde

De reële waarde van de financiële activa en passiva wordt gedefinieerd als het bedrag waartegen het instrument zou kunnen worden geruild in een lopende transactie tussen bereidwillige partijen, en niet in een gedwongen verkoop of liquidatieverkoop.

Op 30 juni 2017 zijn de reële waarden als volgt:

(In duizenden EUR)	Reële waarde		Boekwaarde
	niveau 1	niveau 2	
Overige beleggingen	998	0	832
Groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (GSC & WKC)	408.396	0	408.396
Handels- en overige vorderingen exclusief GSC en WKC	920.907	0	920.907
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.647	0	2.647
<b>Totaal</b>	<b>1.332.948</b>	<b>0</b>	<b>1.332.782</b>
Leningen op korte termijn	17.070	0	17.070
Obligatieleningen (inclusief kortlopend deel)	3.851.839	0	3.448.091
Andere leningen op lange termijn (inclusief kortlopend deel)	2.148.342	0	2.148.342
Afgeleide financiële instrumenten	0	119.512	119.512
<b>Totaal</b>	<b>6.017.251</b>	<b>119.512</b>	<b>5.733.015</b>

Op 31 december 2016 zijn de reële waarden als volgt:

(In duizenden EUR)	Reële waarde		Boekwaarde
	niveau 1	niveau 2	
Overige beleggingen	987	0	832
Groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (GSC & WKC)	546.107	0	546.107
Handels- en overige vorderingen exclusief GSC en WKC	1.130.893	0	1.130.893
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.708	0	2.708
<b>Totaal</b>	<b>1.680.695</b>	<b>0</b>	<b>1.680.540</b>
Leningen op korte termijn	411.309	0	411.309
Obligatieleningen (inclusief kortlopend deel)	3.880.975	0	3.397.164
Andere leningen op lange termijn (inclusief kortlopend deel)	2.202.633	0	2.202.633
Afgeleide financiële instrumenten	0	131.067	131.067
<b>Totaal</b>	<b>6.494.917</b>	<b>131.067</b>	<b>6.142.173</b>

#### De reële waarde hiërarchie

De reële waarde van alle financiële instrumenten, behalve de afgeleide financiële instrumenten, behoort tot het niveau 1. Dit betekent dat de waardering gebaseerd is op genoteerde marktprijzen in een actieve markt.

De afgeleide financiële instrumenten behoren tot niveau 2: de reële waardebepaling is gebaseerd op andere bronnen dan genoteerde koersen, opgenomen onder niveau 1, die waarneembaar zijn voor activa of schulden, hetzij direct, hetzij indirect (afgeleid).

De reële waarde van de genoteerde obligatieleningen, uitgegeven voor een totaal bedrag van 3.030.500 k euro, evolueert in functie van de marktrente. Op 30 juni 2017 bedraagt de reële waarde 3.411.839 k euro en verschilt van de terugbetalingswaarde en van de boekwaarde. De reële waarde werd bekomen op basis van de indicatieve noteringen op Bloomberg (Bloomberg is een vooraanstaande nieuwssite voor zakelijke en financiële markten, het levert wereldwijd economisch nieuws, koersen van futures, aandelenkoersen e.a.).

Er zijn geen bewegingen tussen de verschillende niveaus gedurende de periode.

## Andere informatie

### 26. Verbonden partijen

De aard van de transacties met het Managementcomité, de bestuurders en andere verbonden partijen tijdens de eerste helft van 2017 verschilt niet wezenlijk van de transacties zoals opgenomen in het jaarverslag van 2016.

### 27. Gebeurtenissen na datum van rapportering

Er vonden geen gebeurtenissen plaats na de rapporteringdatum die een belangrijke impact kunnen hebben op deze tussentijdse geconsolideerde financiële staten van de Groep van 30 juni 2017.

## Werken in een gereguleerde omgeving

### 28. Werken in een gereguleerde omgeving

De Groep werkt in een gereguleerde omgeving waarbij de opbrengsten behaald worden op basis van tarieven die werden goedgekeurd door de regulator.

Als gevolg van de zesde staatshervorming heeft de VREG – Vlaamse Regulator van de Elektriciteits- en Gasmarkt - vanaf **1 juli 2014** de bevoegdheid van de CREG, federale regulator, overgenomen om de tariefmethodologie te bepalen voor de distributienetbeheerders in het Vlaamse Gewest.

#### • Tariefmethodologie 2015-2016

Op 30 september 2014 heeft de VREG een nieuwe tariefmethodologie bepaald voor elektriciteit en gas voor de DNB's actief in het Vlaamse Gewest voor de reguleringsperiode 2015-2016.

Bij de opbouw van de nieuwe tariefmethode werden volgende elementen in rekening gebracht: het stimuleren van een efficiënte bedrijfsvoering, informatieasymmetrie, stabiliteit, transparantie, administratieve efficiëntie en het vermijden van tariefschokken. Deze methode moet een stimulans zijn voor de DNB's om op een kostenefficiënte en duurzame wijze te werken.

#### Tarieven 2016

Op **14 december 2015** maakte de VREG de distributienettarieven bekend voor elektriciteit en gas.

De belangrijkste aanpassingen betreffen het **voorlopig doorrekenen van 20 %** van het opgebouwd tekort (regulator actief) voor de periode 2010-2014, het afschaffen van de **100 kWh gratis elektriciteit** en het volledig **solidariseren** van de kosten voor groenestroom in Vlaanderen waardoor het ingebouwde plafond van het verleden wordt afgeschaft.

De saldi die betrekking hebben op de **federale bijdrage** – toeslagen voor de financiering van fondsen gehouden door de CREG - dienen opgenomen te worden op de balans en zullen afgerekend worden na een door de CREG te nemen beslissing (federale materie).

Op **4 mei 2016** heeft de VREG een voorstel van herziening van de bestaande tariefmethodologie 2015-2016 uitgewerkt naar aanleiding van de invoering van de openbaredienstverplichtingen aan de elektriciteitsdistributienetbeheerders ter stimulering van de **infrastructuur voor elektrische voertuigen**. Deze tariefmethodologie heeft geen invloed op de distributienettarieven. De kosten en opbrengsten van de exploitatie zal gedurende 10 jaren opgevolgd worden en nadien afgerekend worden.

#### • Tariefmethodologie 2017-2020

Op 24 augustus 2016 legde de VREG de tariefmethodologie vast voor de Vlaamse elektriciteits- en aardgasdistributienetbeheerders voor de periode 2017-2020.

Deze tariefmethodologie bevat onder andere

- Aanpassingen aan de parameters voor de kapitaalkostenvergoeding (i.e. een vergoeding voor de middelen die de aandeelhouders hebben geïnvesteerd): het eigen vermogen aan 5,24 % (vóór belasting 7,94 %), de kosten van het vreemd vermogen aan 3,04 % en een gearing van 60,00 % (waarbij de verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen 40/60 is). In totaal is de gewogen gemiddelde kapitaalkostenvergoeding 5,00 %.
- de verdere afbouw van het regulator actief/passief voor de periode 2010-2014 over 5 jaren (tot 2020)
- de nieuwe opgebouwde regulatorie saldi kunnen volgens een jaarlijks percentage van het gecumuleerd saldo afgebouwd worden: exogene kosten (60 %), volumeverschillen 75 %

(elektriciteit) en 40 % (gas), vennootschapsbelasting (deel via de endogene kosten), herindexering van endogene kosten 50 %

- Er zal worden gerapporteerd over de kwaliteit (Q-factor) van de dienstverlening: bijvoorbeeld stroomonderbrekingen en laattijdige aansluitingen. De financiële verrekening zal plaatsvinden via een bonus of malus vanaf de volgende regulatorie periode. Gedurende deze regulatorie periode dient enkel gerapporteerd te worden.

### **Toegelaten inkomen 2017**

Op 7 oktober 2016 heeft de VREG het toegelaten inkomen vastgelegd voor de aardgas- en elektriciteitsdistributienetbeheerders voor 2017. De distributienettarieven werden bepaald op basis van de tariefmethodologie 2017-2020. Voor zowel gas als elektriciteit is er een stijging in vergelijking met 2016 voornamelijk als gevolg van de toenemende kosten voor de GSC (elektriciteit) en de verwerking van de regulatorie saldi.

Eveneens werden op deze datum de regulatorie saldi van 2015 vastgelegd.

### **Tarieven 2017**

Op 20 december 2016 heeft de VREG de distributienettarieven voor elektriciteit en aardgas goedgekeurd voor het jaar 2017. De tarieven voor elektriciteit stijgen als gevolg van de stijgende kosten waarop de distributienetbeheerder geen impact heeft (exogene kosten zoals GSC en REG-premies).

Vanaf 1 maart 2017 zijn aangepaste tarieven van toepassing voor gezinnen en kleine bedrijven als gevolg van de lichte stijging van de door Elia toegepaste tarieven voor het transmissienet. De tarieven van Elia werden goedgekeurd door de CREG.

- **Additionele informatie**

Bijkomende informatie werd opgenomen in de 'Geconsolideerde jaarrekening IFRS' van 2016 in de toelichting 'Werken in een gereguleerde omgeving' dat beschikbaar is op de website [www.eandis.be](http://www.eandis.be) evenals de informatie van het Prospectus van 2 juni 2017.

Met betrekking tot de overdrachten in het kader van de delta's tussen de werkelijke en de gebudgetteerde kosten en opbrengsten en het afrekeningsmechanisme dienen al deze overgedragen saldi en de daaraan gekoppelde berekeningen voor de periode 2010 tot en met 2014 nog de definitieve goedkeuring te krijgen van de regulator, dit na controle van onze rapportering. Deze onzekerheid houdt in dat de controle door de regulatoren nog aanleiding kan geven tot bijkomende delta's die dan achteraf nog dienen verwerkt te worden via aanpassingen van het regulatorie actief/passief of via het resultaat van het volgende boekjaar.

Tot op heden mocht Eandis System Operator nog geen definitieve beslissing ontvangen van de regulator omtrent de rapporteringen over de resultaten 2010 tot en met 2014. De VREG is ondertussen een controle over de saldi m.b.t. 2010-2014 opgestart (die in principe zal afgerond worden vóór einde 2017). Intussen werd wel reeds vanaf 2016 een terugname van 20,00 % van de regulatorie overdrachten met betrekking tot de periode 2010-2014 opgenomen.

- **Boekhoudkundige verwerking**

Momenteel zijn er geen specifieke IFRS-richtlijnen i.v.m. de boekhoudkundige verwerking van het afrekeningsmechanisme in een gereguleerde omgeving.

Op 30 januari 2014 publiceerde de IASB een nieuwe standaard 'IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts'. Deze nieuwe standaard is van toepassing voor "first time adopters" en laat opname van gereguleerde activa en passiva toe in afzonderlijke rubrieken van de balans en de winst- en verliesrekening. De Europese Unie heeft deze standaard echter niet goedgekeurd.

Hieronder het overzicht van de samenstelling van de netto vorderingen Regulatorisch actief/passief en Regulatorisch saldo van het afrekeningsmechanisme per jaar. Deze bedragen werden opgenomen inclusief de te betalen federale bijdrage die afzonderlijk zal worden afgerekend (30 juni 2017: 66.342 k euro; 31 december 2016: 63.417 k euro).

(In duizenden EUR)	30 juni 2017	31 december 2016
<b>Regulatorisch actief (*)</b>		
Overdrachten 2008 - 2009	-2.014	-2.006
Overdrachten 2010 - 2014	227.196	266.551
<b>Totaal regulatorisch actief</b>	<b>225.182</b>	<b>264.545</b>
<b>Regulatorische saldi</b>		
Regulatorische saldi 2015	185.241	268.275
Regulatorische saldi 2016	54.414	54.414
Regulatorische saldi 2017	-67.224	0
<b>Totaal regulatorische saldi</b>	<b>172.431</b>	<b>322.689</b>
<b>Totaal netto nog te verrekenen</b>	<b>397.613</b>	<b>587.234</b>
waarvan - Kortlopende vordering	397.613	587.234

(\*) Overdrachten werden gegroepeerd naargelang de terugname via de tarieven waarbij 50 % van de overdrachten ontstaan in 2008 en 2009 kunnen verrekenend worden in 2015 en 2016 (met uitzondering van de regeling voor de Waalse gemeenten). De overdrachten ontstaan in 2010 t.e.m. 2014 kunnen verrekenend worden vanaf 2016 voor 20 % per jaar (met uitzondering van de regeling voor de Waalse gemeenten en de aparte behandeling van de federale bijdrage). De saldi voor 2015 kunnen gerecupereerd worden op basis van de tariefmethodologie 2017-2020 (zie hierboven).

## Reconciliatie van het afrekenmechanisme

(In duizenden EUR)	30 juni 2017	31 december 2016
<b>Vorderingen op 1 januari</b>	<b>587.234</b>	<b>658.965</b>
Recuperatie overdrachten m.b.t. 2008 – 2009	-8	-55.894
Recuperatie overdrachten m.b.t. 2010 – 2014	-39.355	-78.821
Transfer naar derden - via balans	0	113
<b>Totaal bewegingen regulatorief actief (*)</b>	<b>-39.363</b>	<b>-134.602</b>
Toevoegingen regulatorie saldi 2015	0	8.432
Toevoegingen regulatorie saldi 2016	0	54.414
Toevoegingen regulatorie saldi 2017	-67.224	0
Recuperatie regulatorie saldi 2015	-83.034	0
<b>Totaal bewegingen regulatorie saldi</b>	<b>-150.258</b>	<b>62.846</b>
<b>Totaal van de bewegingen</b>	<b>-189.621</b>	<b>-71.756</b>
Bewegingen via de resultatenrekening	-189.621	-71.756
Bewegingen voor derden	0	25
<b>Vorderingen op het einde van de verslagperiode</b>	<b>397.613</b>	<b>587.234</b>

## **Verslag van de commissaris aan de aandeelhouders van de gemengde Vlaamse Distributienetbeheerders over de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de periode van 6 maanden afgesloten per 30 juni 2017 van de Economische Groep Eandis<sup>1</sup>**

### **Inleiding**

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijhorende tussentijdse verkorte financiële positie van het geconsolideerd geheel ("de balans") van de Economische Groep Eandis (de "Vennootschap") en haar dochterondernemingen per 30 juni 2017 nagekeken, alsmede van de bijhorende tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de periode van 6 maanden die op die datum is beëindigd, en de toelichtingen, gezamenlijk, de "Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten". Deze staten tonen een geconsolideerd balanstotaal van € 9.289.836 duizend en een geconsolideerde winst voor het semester afgesloten op deze datum van € 129.425 duizend. Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de presentatie van deze Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten in overeenstemming met de International Financial Reporting Standard *IAS 34 Tussentijdse Financiële Verslaggeving* zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie te formuleren over deze Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten op basis van de door ons uitgevoerde beoordeling.

### **Reikwijdte van de beoordeling**

Wij hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit." Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak van personen verantwoordelijk voor financiële en boekhoudkundige aangelegenheden, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de Internationale Controlestandaarden uitgevoerde controle. Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat om zekerheid te verkrijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle aan het licht zouden komen. Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel tot uitdrukking.

---

<sup>1</sup> Economische Groep Eandis bestaat uit 7 Vlaamse Distributienetbeheerders (DNB's): Eandis Assets, IMEA, Imewo, Intergem, Iveka, Iverlek en Sibelgas die gezamenlijk controle uitoefenen over Eandis System Operator CVBA en haar dochterondernemingen (De Stroomlijn CVBA, Atrias CVBA, Warmte@Vlaanderen CVBA, Fluvius CVBA en Synductis CVBA).

**Verslag van de commissaris van 30 augustus 2017 over de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van de Economische Groep Eandis over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2017 (vervolg)**

**Conclusie**

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons er toe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten niet in alle van materieel zijnde opzichten zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 *Tussentijdse Financiële Verslaggeving* zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie.

**Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid**

Zonder afbreuk te doen aan de onze conclusie hierboven, vestigen wij vestigen de aandacht op de toelichting bij de Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten met betrekking tot het werken in een gereguleerde omgeving, die de specificiteiten aangaande de regelgeving en tarieven, en de boekhoudkundige behandeling hieromtrent vermelden. Deze lichten eveneens de onzekerheden toe verbonden aan de definitieve saldi voortvloeiend uit de reguleringsmechanisme dewelke door de bevoegde regulatoren nog dienen goedgekeurd te worden.

Gent, 30 augustus 2017

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door



Paul Eelen  
Venoot\*  
\*Handelend in naam van een BVBA

Ref: 18PE0049