



## **ECONOMISCHE GROEP EANDIS**

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

**30 juni 2015**

# Inhoud

## Tussentijdse Financiële overzichten

- Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening
- Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten
- Verkorte geconsolideerde balans
- Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
- Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht
- Geselecteerde toelichtingen
  - Informatie over de onderneming
  - Belangrijkste opname- en waarderingsregels
  - Commentaren bij de financiële staten
- Werken in een gereguleerde omgeving

## Rapport van de Commissaris

# TUSSENTIJDSE FINANCIËLE OVERZICHTEN

## Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2015	30 juni 2014
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>		<b>1.313.807</b>	<b>1.411.422</b>
Opbrengsten	1	1.144.327	1.108.466
Overige operationele bedrijfsopbrengsten		26.759	23.017
Geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden		142.721	279.939
<b>Bedrijfskosten</b>		<b>-1.015.910</b>	<b>-1.200.849</b>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	2	-466.107	-452.953
Diensten en diverse goederen	3	-218.718	-314.470
Personeelsbeloningen	4	-203.263	-216.605
Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen	5	-163.411	-159.563
Overige operationele bedrijfskosten		-32.845	-23.955
Regulatoire overdrachten	6	68.434	-33.303
<b>Bedrijfswinst</b>		<b>297.897</b>	<b>210.573</b>
Financiële baten	7	19.827	1.079
Financiële lasten	8	-93.415	-124.317
<b>Winst vóór belastingen</b>		<b>224.309</b>	<b>87.335</b>
Belastingen op het resultaat	9	-81.462	-2.811
<b>Winst over de verslagperiode</b>		<b>142.847</b>	<b>84.524</b>

## Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2015	30 juni 2014
<b>Winst over de verslagperiode</b>		<b>142.847</b>	<b>84.524</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 winst (verlies) voorzieningen voor personeelsbeloningen	16	62.980	-20.805
Uitgestelde belastingopbrengsten (kosten)	9	-14.592	0
<b>Netto elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening</b>		<b>48.388</b>	<b>-20.805</b>
<b>Totaalresultaat over de verslagperiode</b>		<b>191.235</b>	<b>63.719</b>

## Verkorte geconsolideerde balans

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2015	31 december 2014
<b>Vaste activa</b>		<b>7.863.356</b>	<b>7.854.706</b>
Immateriële activa	10	102.425	106.559
Materiële vaste activa	11	7.758.530	7.745.624
Investerings in geassocieerde deelnemingen		11	5
Overige beleggingen	12	1.073	1.092
Langtermijnvorderingen, andere		1.317	1.426
<b>Vlottende activa</b>		<b>1.579.920</b>	<b>2.306.126</b>
Voorraden		44.054	34.199
Handels- en overige vorderingen	13	1.524.412	2.263.014
Geldmiddelen en kasequivalenten		11.454	8.913
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>9.443.276</b>	<b>10.160.832</b>
<b>EIGEN VERMOGEN</b>		<b>2.010.029</b>	<b>2.608.370</b>
<b>Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap</b>		<b>2.008.950</b>	<b>2.607.291</b>
Aandelenkapitaal	14	1.288.688	2.056.752
Reserves		699.267	679.802
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	9	-651.117	-699.505
Ingehouden winsten		672.112	570.241
<b>Minderheidsbelangen</b>		<b>1.079</b>	<b>1.079</b>
<b>VERPLICHTINGEN</b>		<b>7.433.247</b>	<b>7.552.462</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>		<b>6.287.546</b>	<b>6.463.752</b>
Leningen en overige financieringsverplichtingen	15	5.418.671	5.533.554
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	16	347.292	425.074
Afgeleide financiële instrumenten	17	151.560	169.839
Voorzieningen, andere	18	20.111	20.476
Overige langlopende verplichtingen		2.285	2.285
Uitgestelde belastingverplichting	9	347.627	312.524
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		<b>1.145.701</b>	<b>1.088.710</b>
Leningen en overige financieringsverplichtingen	15	378.593	516.126
Handels- en overige schulden	19	704.984	569.464
Actuele belastingverplichtingen	20	62.124	3.120
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<b>9.443.276</b>	<b>10.160.832</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 2014</b>	<b>1.924.415</b>	<b>520.437</b>	<b>-153.643</b>	<b>687.087</b>	<b>2.978.296</b>	<b>1.079</b>	<b>2.979.375</b>
Totaalresultaat over de verslagperiode	0	0	-20.805	84.524	<b>63.719</b>	0	<b>63.719</b>
Dotatie/afname aan reserves	0	20.074	0	-20.074	<b>0</b>	0	<b>0</b>
Betaalde dividenden	0	0	0	-32.453	<b>-32.453</b>	0	<b>-32.453</b>
<b>Totaal op 30 juni 2014</b>	<b>1.924.415</b>	<b>540.511</b>	<b>-174.448</b>	<b>719.084</b>	<b>3.009.562</b>	<b>1.079</b>	<b>3.010.641</b>
<b>Totaal op 1 januari 2015</b>	<b>2.056.752</b>	<b>679.802</b>	<b>-699.505</b>	<b>570.241</b>	<b>2.607.290</b>	<b>1.079</b>	<b>2.608.369</b>
Totaalresultaat over de verslagperiode	0	0	48.388	142.847	<b>191.235</b>	0	<b>191.235</b>
Kapitaalvermindering	-885.798	0	0	0	<b>-885.798</b>	0	<b>-885.798</b>
Kapitaalverhoging	117.734	0	0	0	<b>117.734</b>	0	<b>117.734</b>
Dotatie/afname aan reserves	0	19.465	0	-19.465	<b>0</b>	0	<b>0</b>
Betaalde dividenden	0	0	0	-21.511	<b>-21.511</b>	0	<b>-21.511</b>
<b>Totaal op 30 juni 2015</b>	<b>1.288.688</b>	<b>699.267</b>	<b>-651.117</b>	<b>672.112</b>	<b>2.008.950</b>	<b>1.079</b>	<b>2.010.029</b>

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

## Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2015	30 juni 2014
Resultaat over de verslagperiode		142.847	84.524
Afschrijvingen immateriële activa		22.289	22.426
Afschrijvingen materiële vaste activa		145.166	144.032
Mutatie voorzieningen (terugname -; toevoeging +)	18	-366	-768
Waardevermindering op vlottende activa (terugname -; toevoeging +)		-3.678	-6.127
Min-/meerwaarde op realisatie handelsvorderingen		6.387	3.954
Netto financieringslasten		91.867	86.035
Waardering naar reële waarde afgeleide financiële instrumenten	17	-18.279	37.389
Winst en verlies op vaste activa		25.409	18.033
Wijzigingen kapitaalsubsidies		0	-186
Belastingkosten	9	81.462	2.811
<b>Bedrijfskasstroom vóór wijziging in bedrijfskapitaal en in voorzieningen voor personeelsbeloningen</b>		<b>493.104</b>	<b>392.123</b>
Mutatie voorraden		-9.855	-1.004
Mutatie handels- en overige vorderingen		736.628	49.283
Mutatie handels- en overige schulden		102.810	47.019
Mutatie personeelsbeloningen		-14.802	-8.279
<b>Netto bedrijfskasstroom</b>		<b>814.781</b>	<b>87.019</b>
Betaalde financiële lasten		-59.949	-41.743
Ontvangen financiële baten		397	259
Financiële korting op inkomende facturen		398	411
Betaalde (ontvangen) winstbelastingen		-1.948	-2.358
<b>Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>		<b>1.246.783</b>	<b>435.711</b>
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		387	393
Verwerving van immateriële activa	10	-18.155	-20.974
Verwerving van materiële vaste activa	11	-183.869	-233.067
Ontvangsten uit verkoop van overige beleggingen		140	0
Ontvangsten (verwerving) langetermijnvorderingen		2	-14
<b>Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b>-201.495</b>	<b>-253.662</b>
Uitgifte aandelenkapitaal	14	117.734	0
Terugbetaling aandelenkapitaal	14	-885.798	0
Aflossing van leningen		-413.285	-109.714
Uitgifte obligatieleningen/leningen		0	613.926
Terugbetaling financiële kortetermijnschulden	15	159.680	-226.317
Betaalde dividenden	14	-21.078	-32.453
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>-1.042.747</b>	<b>245.442</b>
<b>Netto beweging geldmiddelen</b>		<b>2.541</b>	<b>427.491</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten - begin van de verslagperiode</b>		<b>8.913</b>	<b>5.036</b>
Geldmiddelen en kasequivalenten - einde van de verslagperiode		11.454	262.527
Kortetermijnbeleggingen - einde van de verslagperiode		0	170.000
<b>Totaal per balans - einde van de verslagperiode</b>		<b>11.454</b>	<b>432.527</b>

# Geselecteerde toelichtingen

## Informatie over de onderneming

De geconsolideerde jaarrekening van de economische groep Eandis omvat naast de rekeningen van de 7 Vlaamse distributienetbeheerders (DNB's) Gaselwest, IMEA, Imewo, Intergem, Iveka, Iverlek en Sibelgas ook de rekeningen van hun dochter- en tevens werkmaatschappij Eandis cvba, en diens dochterondernemingen De Stroomlijn cvba, Indexis cvba, Atrias cvba en SYNDUCTIS cvba. Het totaal van de rekeningen vormt samen de "Economische Groep". De exploitatie van de DNB's wordt centraal aangestuurd door de werkmaatschappij Eandis.

De DNB's hebben als statutair doel de exploitatie en het onderhoud van het distributienet 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 hoofdstuk 'Werken in een gereguleerde omgeving'.

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.

Gedurende 2014 werd de activiteit ontwikkeling, aanleggen en exploitatie van warmtenetten en de levering van al dan niet zelf geproduceerde warmte toegevoegd.

IMEA, Imewo, Intergem, Iveka en Iverlek zijn opdrachthoudende verenigingen volgens de bepalingen van het Vlaamse decreet houdende de intergemeentelijke samenwerking (6 juli 2001) en Gaselwest en Sibelgas zijn intercommunale verenigingen onder de vorm van coöperatieve vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid. Op 1 januari 2015 zal de rechtsvorm van Gaselwest omgezet worden naar een opdrachthoudende vereniging om de statuten zo veel mogelijk af te stemmen op de andere Vlaamse DNB's (Decreet van 25 april 2014 – betreffende grensoverschrijdende intercommunales).

Op 29 december 2014 is de privé-partner, Electrabel uitgetreden uit de DNB's en werden alle aandelen overgekocht door de openbare deelnemers.

Vanaf 2015 zijn de DNB's niet meer onderworpen aan de rechtspersonenbelasting maar aan de vennootschapsbelasting. Deze aanpassing heeft een impact op het eigen vermogen en het resultaat door opname van uitgestelde belastingen vanaf 2014.

Alle ondernemingen van de Groep zijn gevestigd in België.

Eandis heeft sinds oktober 2011 een A1 (negatieve outlook) rating bekomen van 'Moody's Investors Service Ltd.' (Moody's). Deze rating werd laatst nog bevestigd op 2 december 2014. Hierdoor kan Eandis op de internationale financiële markten obligatieleningen uitgeven.

Eandis cvba is actief in 234 steden en gemeenten en samen met haar dochterondernemingen stelde ze gedurende 2014 gemiddeld 4.645 medewerkers tewerk.

Dit tussentijds verkort financieel verslag voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2015 werd geauditeerd.



## Belangrijkste opname- en waarderingsregels

### 1. Conformiteitsverklaring

Deze tussentijdse verkorte financiële verslaggeving over de zes maanden eindigend op 30 juni 2015 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 2014.

### 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 2014 met uitzondering van de nieuwe IFRS standaarden of interpretaties die van kracht zijn sinds 1 januari 2015.

De nieuwe standaarden en interpretaties die van kracht zijn vanaf 1 januari 2015 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 2015 waren de volgende:

- Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS-standaarden Cyclus 2011-2013 (*uitgegeven op 12 december 2013*), van kracht vanaf 1 januari 2015
- Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS-standaarden Cyclus 2010-2012 (*uitgegeven op 12 december 2013*), van kracht vanaf 1 februari 2015
- Aanpassing van IAS 19 *Personeelsbeloningen – Werknemersbijdragen* (*uitgegeven op 21 november 2013*), van kracht vanaf 1 februari 2015

De Groep koos ervoor om standaarden, interpretaties of wijzigingen die werden gepubliceerd maar nog niet van kracht zijn, niet vroegtijdig toe te passen.

De Groep zal de nieuwe standaarden, interpretaties of wijzigingen die van toepassing zijn op haar rekeningen volgen zodra ze van kracht worden.

Vanaf 1 januari 2015 werd een nieuw boekhoudsysteem geïntroduceerd. Om tegemoet te komen aan nieuwe structuren (future proof) werden aanpassingen aangebracht aan het rapporteringsmodel en worden bepaalde transacties in Eandis cvba opgenomen zoals de oprichting van de btw-eenheid en de toepassing van aangepaste allocaties.

Deze aanpassingen hebben uiteraard hun impact op bepaalde posten van de balans en in posten van de winst- en verliesrekening waardoor verschuivingen met de 2014 gerapporteerde cijfers optreden.

Als gevolg van de opname van een rubriek vaste activa in aanbouw (als onderdeel van de materiële vaste activa) werden de waarderingsregels verfijnd ook om de boekhoudkundige principes in overeenstemming te brengen met de Belgische fiscale regels ten gevolge van de toepassing van de vennootschapsbelasting vanaf 2015. Het impact van deze aanpassing is opgenomen in de toelichting 'Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen'.

### **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 2014.

## Commentaren bij de financiële staten

### 1. Bedrijfsopbrengsten

De **opbrengsten** stijgen van 1.108.466 k euro in juni 2014 tot 1.144.327 k euro in juni 2015.

Vanaf 1 januari 2015 werd de nieuwe tariefmethodologie van de VREG toegepast waardoor een stijging van de opbrengsten kan worden waargenomen (zie toelichting Werken in een gereguleerde omgeving).

De **geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden** dalen van 279.939 k euro op 30 juni 2014 tot 142.721 k euro op 30 juni 2015 als gevolg van aangepaste allocaties in 2015. Deze daling vindt eveneens plaats in de kostenrubrieken (zie diensten en diverse goederen).

### 2. Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen

De handelsgoederen, grond- en hulpstoffen stijgen met 13.154 k euro in vergelijking met juni 2014 tot 466.107 k euro.

Deze stijging betreft voornamelijk de transportnetkosten en de kosten voor de opkoop van de certificaten (groenestroomcertificaten (GSC) en warmtekrachtcertificaten (WKC)) gedeeltelijk gecompenseerd door de daling van de kosten m.b.t. aankopen handelsgoederen.

### 3. Diensten en diverse goederen

De diensten en diverse goederen bedragen 218.718 k euro, een daling met 95.752 k euro in vergelijking met juni 2014.

Deze daling is het gevolg van enerzijds de aangepaste allocaties in 2015 (zie rubriek 'Geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden') en de daling van de consultancy kosten gedeeltelijk gecompenseerd door de stijging van de kosten voor rationeel energiegebruik (REG) met 9.396 k euro tot 37.498 k euro in juni 2015.

De tussenkomsten voor de 100 kWh gratis bedragen 52.002 k euro op 30 juni 2015 en bleven nagenoeg onveranderd tegenover juni 2014.

### 4. Personeelsbeloningen

Voor de eerste zes maanden van 2015 bedragen de kosten voor personeelsbeloningen 203.263 k euro, een daling van 13.342 k euro tegenover juni 2014. Deze daling is het gevolg van de daling in de bijdragen voor pensioenen en de lichte daling in alle andere posten.

### 5. Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen

De afschrijvingen op de immateriële en materiële vaste activa stijgen met 3.848 k euro tot 163.411 k euro in juni 2015 als gevolg van de bijkomende investeringen.

Vanaf 2015 zijn de distributienetbeheerders onderworpen aan de vennootschapsbelasting waardoor de afschrijvingen voortaan, conform de Belgische fiscale regel, "pro rata temporis" berekend worden tijdens het jaar waarin een actief in gebruik wordt genomen. De impact van deze maatregel betekent een lagere kost van 2.649 k euro (1.154 k euro voor afschrijvingen van immateriële activa en 1.496 k euro voor afschrijvingen van materiële vaste activa).

De werken in uitvoering m.b. t. de materiële vaste activa worden onder de rubriek "Activa in aanbouw" opgenomen en worden niet afgeschreven. De impact op 30 juni 2015 is geraamd op 889 k euro minder afschrijvingen.

## 6. Regulatorie overdrachten

Vanaf 2011 rapporteert de Groep de toevoegingen, recuperaties en regularisaties van regulatorie 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.

De bewegingen van de overdrachten worden vanaf 2013 als één bedrag opgenomen, aangezien er geen afspraken met de regulator zijn omtrent terugnames m.b.t. de vorige tarifaire periode (recuperaties).

De bedragen van het regulatorief actief/passief, opgebouwd gedurende 2008 en 2009, mogen gerecupereerd worden gedurende de periode 2015-2016. Op eind juni 2015 werd een bedrag van 26.863 k euro reeds gerecupereerd.

Bijkomende te recupereren regulatorie saldi worden opgenomen voor de periode tot eind juni 2015 (zie toelichting Werken in een gereguleerde omgeving) ten bedrage van 95.297 k euro.

## 7. Financiële baten

De financiële baten stijgen van 1.079 k euro in juni 2014 tot 19.827 k euro in juni 2015.

Op eind juni 2015 werd een bedrag van 18.279 k euro opgenomen als gevolg van de reële waarde aanpassing van de afgeleide financiële instrumenten. Op eind juni 2014 werd hiervoor een verlies opgenomen van 37.389 k euro (zie 'financiële lasten').

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

## 8. Financiële lasten

De financiële lasten dalen met 30.902 k euro van 124.317 k euro in juni 2014 tot 93.415 k euro in juni 2015.

In 2014 was er een verliesbeweging op de reële waarde van de financiële instrumenten wat een financiële last impliceerde. Door de rentewijziging in de loop van 2015 werd er nu een positief resultaat verwerkt in de financiële baten

Verder werden interestlasten opgenomen op toegezegd-pensioenverplichtingen evenals de kosten van schulden en diverse bankkosten.

## 9. 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).

Aangezien deze wet werd bekrachtigd in 2014 werden vanaf eind 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.

(In duizenden EUR)	30 juni 2015	30 juni 2014
Belastingen op resultaat boekjaar - betaald	-1.646	-2.039
Belastingen op resultaat boekjaar - geraamd	-59.305	-772
Uitgestelde belastingopbrengst (kost)	-20.511	0
<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>-81.462</b>	<b>-2.811</b>

De uitgestelde belastingen zijn ontstaan als gevolg van volgende posten en hebben de volgende bewegingen op de balans, de winst- en verliesrekening en het eigen vermogen in juni 2015:

(In duizenden EUR)	Balans 30 juni 2015	Beweging via resultaten- rekening op 30 juni 2015	Beweging via OCI op 30 juni 2015
Materiële vaste activa	-565.642		6.815
Afgeleide financiële instrumenten	46.246	-11.333	
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	172.429	-9.054	-21.407
Voorzieningen gassites	1.652	-124	
Voorzieningen, andere	-2.311	0	
<b>Uitgestelde belastingvorderingen/(schulden)</b>	<b>-347.627</b>		
<b>Uitgestelde belastingopbrengsten/(kosten)</b>		<b>-20.511</b>	<b>-14.592</b>

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 565.642 k euro (572.457 k euro in december 2014) 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 er een uitgestelde belastingvordering ontstaat van 172.429 k euro (202.889 k euro in december 2014).

#### 10. Immateriële activa

De immateriële activa dalen van 106.559 k euro op eind december 2014 tot 102.425 k euro op eind juni 2015.

De aanschaffingen betreffen de investeringen voor de 'slimme projecten' en clearing house (organisme dat de meterstanden rapporteert naar de regulatoren en energieleveranciers). Gedurende de eerste zes maanden van 2015 werden aanschaffingen genoteerd voor een bedrag van 18.155 k euro en 20.974 k euro gedurende de zes maanden van 2014.

#### 11. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa stijgen met 12.906 k euro tot 7.758.530 k euro op eind juni 2015.

De aanschaffingen gedurende de eerste zes maanden van 2015 bedroegen 183.869 k euro en 233.067 k euro gedurende de eerste zes maanden van 2014. Deze daling vindt haar oorsprong in de lagere aanleg van laagspanningsnetten en lagedruknetten (respectievelijk 22.307 k euro en 16.503 k euro).

## 12. Overige beleggingen

Deze post daalt van 1.092 k euro op eind december 2014 tot 1.073 k euro.

Op 11 november 2014 werd een verkoopovereenkomst getekend waarbij Eandis cvba de aandelen ter waarde van 10 k euro in KIC InnoEnergy verkoopt ten laatste op 31 december 2014, maar effectief op 14 februari 2015. De verkoopprijs bedroeg 137 k euro en de winst werd gerapporteerd als een financiële opbrengst (127 k euro).

De participatie van Eandis in Synductis werd niet meer opgenomen onder deze post aangezien het aandeel van de sector 'Telecom' werd overgedragen aan Proximus i.k.v. haar toetreding tot Synductis. Het aandeel van Eandis in Synductis daalt van 50 % tot 33 % welke is opgenomen als een 'Investering in geassocieerde deelnemingen'.

## 13. Handels- en overige vorderingen

De handels- en overige vorderingen dalen met 738.602 k euro tot 1.524.412 k euro.

De daling is voornamelijk toe te schrijven aan de vereffening van de vordering ter waarde van 910.624 k euro die Eandis betaalde op 29 december 2014 in naam en voor rekening van de openbare besturen (gemeenten en steden) in het kader van de afkoop van de DNB aandelen in bezit van Electrabel.

De geboekte waardevermindering op handelsvorderingen bedraagt 73.469 k euro in juni 2015 tegenover 77.147 k euro in juni 2014 (volgens de boekhoudprincipes zoals beschreven in het IFRS rapport van december 2014).

De overige vorderingen bevatten een bedrag van 497.898 k euro aan groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (444.477 k euro in december 2014). Door de toepassing van het banking principe van de certificaten, zijnde het tijdelijk immobiliseren van het certificatenoverschot met garantie van het Vlaamse Gewest voor een bepaald aantal certificaten om uiteindelijk te verkopen aan een afgesproken prijs en de blijvende opkoop groeit deze post verder aan. Anderzijds worden deze certificaten op regelmatige tijdstippen voor verkoop aangeboden op de markt.

Tijdens het eerste semester 2015 werden 202.550 GSC en 2.200.000 WKC verkocht. De totale verkoopprijs bedraagt 61.910 k euro. De GSC werden verkocht aan een gemiddelde prijs van 88,32 euro (voor certificaten gewaardeerd aan 88 euro) en de WKC aan een gemiddelde prijs van 20,00 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 stijgt van 31.548 k euro op eind 2014 naar 47.322 k euro op einde juni 2015.

De post Overdrachten kent eveneens een stijging van 452.986 k euro op eind 2014 naar 521.420 k euro op einde juni 2015 (zie hoofdstuk 'Werken in een gereguleerde omgeving').

## 14. Eigen vermogen

Het eigen vermogen bedraagt 2.008.950 k euro, een daling van 598.341 k euro ten opzichte van december 2014.

Deze daling is het gevolg van de vermindering van het aandelenkapitaal met 768.064 k euro en de uitbetaling van het saldo dividend van 2014 voor een bedrag van 21.511 k euro gecompenseerd door de opname van de gerealiseerde winst van de periode voor 142.847 k euro en een niet-gerealiseerde winst van 48.388 k euro.

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

Bewegingen van het aandelenkapitaal:

In het kader van de verdere afhandeling van de uittrede van Electrabel op 29 december 2014, werd op 2 januari 2015 overgegaan tot de kapitaalvermindering in de DNB's van 885.797.564,22

euro. Op dat ogenblik werden eveneens de aandelen F en E” en aandelen/winstbewijzen E omgezet naar aandelen A en C.

Op 9 januari 2015 werd door bepaalde gemeente in de DNB Gaselwest, Imewo, Intergem, Iveka en Iverlek een kapitaalverhoging onderschreven voor een totaal bedrag van 61.589.310,01 euro. Deze kapitaalverhoging werd georganiseerd met het oog op de optimalisatie van de kapitaal-kostvergoeding (billijke vergoeding) van het eigen vermogen van de vennoten. Het voorstel tot kapitaalverhoging vertegenwoordigde een totaalbedrag van 236,3 miljoen euro maar er werd niet ingetekend op 174,7 miljoen euro.

In het tweede kwartaal van 2015 wordt overgegaan tot een heropenstelling van de intekenperiode van de kapitaalverhoging, tegen dezelfde voorwaarden als de initiële kapitaalverhoging. Er werd in totaal voor 29.146.555,36 ingetekend.

In april 2015 werd eveneens een intekening in het kapitaal genoteerd t.w.v. 26.998.441,32 euro binnen de DNB Sibelgas.

Het kapitaal per DNB is op 30 juni 2015 als volgt samengesteld:

DNB	Aandelen A en C		Winstbewijzen C		Aandelen E		Totaal	
	Aantal	Kapitaal (in €)	Aantal	Kapitaal (in €)	Aantal	Kapitaal (in €)	Aantal	Kapitaal (in €)
Gaselwest	23.353.096	268.073.159,55	119	0,00	125.842	4.477.250,42	<b>23.479.057</b>	<b>272.550.409,97</b>
IMEA	11.758.019	96.597.543,48	12	0,00	1.092.956	29.473.156,59	<b>12.850.987</b>	<b>126.070.700,07</b>
Imewo	21.661.488	257.867.873,74	87	0,00	0	0,00	<b>21.661.575</b>	<b>257.867.873,74</b>
Intergem	11.178.550	97.961.020,49	48	0,00	0	0,00	<b>11.178.598</b>	<b>97.961.020,49</b>
Iveka	18.247.764	193.956.579,27	93	0,00	156.725	5.273.910,66	<b>18.404.582</b>	<b>199.230.489,93</b>
Iverlek	28.835.936	242.201.255,68	103	0,00	440.383	11.882.639,83	<b>29.276.422</b>	<b>254.083.895,51</b>
Sibelgas	3.264.382	80.924.041,47	0	0,00	0	0,00	<b>3.264.382</b>	<b>80.924.041,47</b>
<b>Totaal</b>	<b>118.299.235</b>	<b>1.237.581.473,68</b>	<b>462</b>	<b>0,00</b>	<b>1.815.906</b>	<b>51.106.957,50</b>	<b>120.115.603</b>	<b>1.288.688.431,18</b>

Het saldo dividend van 2014 bedroeg 21.511 k euro (433 k euro werd op 1 juli 2015 aan de vennoten Sibelgas betaald):

DNB	30 juni 2014
Gaselwest	5.213
IMEA	1.557
Imewo	5.467
Intergem	1.638
Iveka	3.230
Iverlek	3.973
Sibelgas	433
<b>Totaal</b>	<b>21.511</b>

Detail van de gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten:

(In duizenden EUR)	30 juni 2015	31 december 2014
M.b.t. voorziening personeelsverplichtingen	-129.487	-192.467
M.b.t. uitgestelde belastingen	-521.630	-507.038
<b>Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>-651.117</b>	<b>-699.505</b>

### 15. Langlopende en kortlopende leningen

De langlopende en kortlopende leningen dalen met 252.417 k euro in vergelijking met 31 december 2014 tot 5.797.263 k euro. Deze daling is het gevolg van voornamelijk de terugbetaling van het kortlopend deel van de leningen op lange termijn.

(In duizenden EUR)	30 juni 2015	31 december 2014
<b>Leningen op lange termijn</b>	<b>5.418.671</b>	<b>5.533.554</b>
Kortlopend deel van leningen op lange termijn	218.913	516.126
Leningen op korte termijn	159.680	0
<b>Leningen op korte termijn</b>	<b>378.593</b>	<b>516.126</b>
<b>Totaal</b>	<b>5.797.263</b>	<b>6.049.680</b>

#### Leningen op lange termijn

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

Eandis geeft de obligatieleningen uit – onder het 5 miljard euro Euro Medium Term Note (EMTN) programma - en heeft hiervoor een “A1” rating bekomen van Moody’s waarbij de vooruitzichten (outlook) in december 2014 van stabiel naar negatief werden gebracht naar aanleiding van de financieringsbehoeften om onder andere de exit van Electrabel, aandeelhouder voor 21% van de DNB’s, te betalen.

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 voor de aanvang van de lening vast te leggen.

Voor de door Eandis 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.

De distributienetbeheerders nemen deze fondsen op voornamelijk als financiering voor hun continue investeringen in de netten voor elektriciteit en gas, voor herfinancieringsdoeleinden en voor de betaling aan Electrabel in het kader van haar uittrekking uit het aandelenkapitaal van de DNB’s.



Er werden geen bijkomende leningen uitgegeven gedurende het eerste semester van 2015.

Van het 5 miljard euro EMTN programma werd tot 30 juni 2015 in totaal voor 2.660,5 miljoen euro uitgegeven of voor 53,21 % (onveranderd t.o.v. december 2014).

### Leningen op korte termijn

Deze post bevat het kortlopend deel van de leningen op lange termijn en de opgenomen bankleningen op korte termijn.

Gedurende het eerste semester van 2015 werd een bulletlening van 300.000 k euro terugbetaald en werd het lange termijn gedeelte dat binnen het jaar vervalt overgeboekt naar korte termijn.

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	
Vaste voorschotten		200.000	0	200.000	
Fixed loans		100.000	0	100.000	
<b>Totaal op 31 december 2014</b>		<b>822.000</b>	<b>0</b>	<b>822.000</b>	
	31/07/2015 & 30/09/2015				
Commercial paper		522.000	101.800	420.200	0,14%
Vaste voorschotten		200.000	0	200.000	
Fixed loans/bankschulden	Dagelijks	200.000	57.880	142.120	0,60%
Fixed loans		100.000	0	100.000	
<b>Totaal op 30 juni 2015</b>		<b>1.022.000</b>	<b>159.680</b>	<b>862.320</b>	

\* De gemiddelde intrestvoet van de opgenomen bedragen op het einde van de periode

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

### 16. Voorzieningen voor personeelsbeloningen

De voorzieningen voor personeelsbeloningen dalen van 425.074 k euro met 77.782 k euro tot 347.292 k euro. Deze daling is voornamelijk het gevolg van de aanpassing van de veronderstellingen: een stijgende disconteringsvoet, de verdere daling van de inflatievoet en de opname van de winst op beleggingen van de pensioenplannen.

In totaal werden de opbrengsten als volgt opgenomen: via de winst- en verliesrekening 14.802 k euro en 62.980 k euro via het eigen vermogen (OCI).

### 17. Afgeleide financiële instrumenten

De reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten bedraagt 151.560 k euro, een daling van 18.279 k euro in vergelijking met december 2014, te wijten aan de stijging van de rentevoeten.

## 18. Andere voorzieningen

De andere voorzieningen dalen van 20.476 k euro op einde 2014 tot 20.111 k euro op einde juni 2015. Deze lichte daling is het gevolg van het gebruik van de provisie voor saneringskosten van verscheidene verontreinigde gassites.

(In duizenden EUR)	Sanering	Andere	Totaal
Totaal op 31 december 2014	19.880	596	20.476
Afnames	-365	0	-365
<b>Totaal op 30 juni 2015</b>	<b>19.515</b>	<b>596</b>	<b>20.111</b>

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

## 19. Handels- en overige schulden

De handels- en overige schulden stijgen in vergelijking met eind december 2014 met 135.520 k euro tot 704.984 k euro in juni 2015.

Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de stijging van de openstaande handelsschulden met 56.442 k euro, de stijging van de provisie voor de solidarisering van de GSC met 30.856 k euro, de stijging van de schuld tegenover de btw met 17.495 k euro en de overige kortlopende schulden met 42.103 k euro.

Deze post 'Overige kortlopende schulden' bevat in hoofdorde de provisies voor de stijgende te betalen interesten op voornamelijk de obligatieleningen, provisies voor toe te wijzen personeelskosten en opgenomen personeelsverplichtingen, stijging van de te betalen btw gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van een schuld aan een aandeelhouder.

## 20. Actuele belastingverplichtingen

De actuele belastingverplichtingen stijgen met 59.004 k euro tot 62.124 k euro.

Deze post bevat de nog verschuldigde belastingen m.b.t. vorige boekjaren en de geraamde belastingenschuld van huidig boekjaar van de verschillende ondernemingen van de groep.

Tot en met 2014 was voor de DNB's de nog verschuldigde rechtspersonenbelasting hierin begrepen. Vanaf 2015 is voor de DNB's een provisie opgenomen voor de te betalen vennootschapsbelasting die op 30 juni 55.925 k euro bedroeg.

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

### Risico's

De potentiële risico's worden door Eandis 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 2014 en het basisprospectus van de Eandis Groep (Eandis cvba en haar dochterondernemingen) van 25 november 2014 m.b.t. het gegarandeerd Euro Medium Term Note programma. Deze informatie kan geraadpleegd worden op de website van Eandis [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 2015 zijn de reële waarden als volgt:

(In duizenden EUR)	Niveau 1	Niveau 2
Overige beleggingen	1.208	0
Groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (GSC & WKK)	497.898	0
Handels- en overige vorderingen exclusief GSC en WKK	1.026.514	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	11.454	0
<b>Totaal</b>	<b>1.537.074</b>	<b>0</b>
Leningen op korte termijn	159.680	
Obligatieleningen	3.765.106	0
Andere leningen op lange termijn (inclusief kortlopend deel)	2.244.031	0
Afgeleide financiële instrumenten	0	151.560
<b>Totaal</b>	<b>6.168.817</b>	<b>151.560</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 € 2.980,5 miljoen evolueert in functie van de marktrente. Op 30 juni 2015 bedraagt de reële waarde € 3.325,1 miljoen en verschilt van de terugbetalingswaarde en 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.

## 22. Belangrijke gebeurtenissen gedurende de rapporteringsperiode

Op 1 januari 2015 werd de samenstelling van het **Managementcomité** aangepast naar aanleiding van de pensionering van de heren Frank Demeyer en Luc Desomer. De Heer Verlinden Werner werd aangesteld als lid van het Managementcomité, verantwoordelijk voor Personeels- en Organisatiebeheer. De heer Desomer werd vervangen door twee Senior Managers: mevrouw Isabel Van Cutsem, verantwoordelijk voor Communicatie, en de heer Wouter Blomme, verantwoordelijk voor Public Affairs en Evenementen.

### **Hernieuwing van de toestemming voor de werkmaatschappij**

Op 24 februari 2015 besliste de Vlaamse energieregulator VREG om toestemming te verlenen aan de distributienetbeheerders Gaselwest, IMEA, Imewo, Intergem, Iveka, Iverlek en Sibelgas om een beroep te doen op de diensten van Eandis cvba als werkmaatschappij voor elektriciteit. Deze toestemming geldt vanaf 5 september 2014 voor een periode van twaalf jaar.

Op 16 januari 2015 heeft een Buitengewone Algemene Aandeelhoudersvergadering van **Synductis** een statutenwijziging goedgekeurd, waardoor onder meer een zevende sector "Coördinatie" (met aandelen "B") werd toegevoegd, wijzigingen aan de bepalingen inzake het kapitaal en de samenstelling en de werking van de Raad van Bestuur werden doorgevoerd. Deze statutenwijziging werd notarieel bekrachtigd op 21 januari 2015.

Op 14 januari 2015 heeft de Raad van Bestuur van Eandis akte genomen van de toetredingsbeslissing van de NV van publiek recht Belgacom (optredend onder de naam Proximus) en de overdracht door Eandis van de Synductis-aandelen voor de activiteit 'telecom' aan deze nieuwe Synductis-vennoot goedgekeurd.

De Buitengewone Algemene Aandeelhoudersvergadering van 16 januari 2015 heeft de nodige beslissingen getroffen om de toetreding van Belgacom/Proximus mogelijk te maken. De notariële bekrachtiging volgde op 21 januari 2015.

Op 3 februari 2015 heeft de VREG de termijn **hernieuwd** van aanwijzing van de 7 Vlaamse distributienetbeheerders **als beheerder van het elektriciteitsdistributienet** voor een periode van 12 jaar die een aanvang neemt op 5 september 2014 (voor gasdistributie zal de termijn later in 2015 verlengd worden).

Op 26 maart 2015 neemt Eandis 22 milieubewuste **aardgasvoertuigen** voor haar meteropnemers in gebruik. Dit past binnen de strategie om de eigen uitstoot van schadelijke stoffen te verminderen, onder meer door de vloot bedrijfsvoertuigen te vergroenen.

Op 1 april 2015 werd beslist om **Indexis te integreren binnen Eandis**.

Aangezien de werking van Atrias vermoedelijk pas op 1 januari 2018 zal starten, moet Indexis langer instaan voor de dienstverlening aan de DNB's en haar werkmaatschappijen. Rekening houdend met de interne ontwikkelingen binnen Indexis en hun resterende opdracht in een verlengd tijdsperspectief werd beslist om Indexis te integreren in Eandis, via een fusie door overneming in december 2015 maar met ingang vanaf 1 januari 2016.

Eandis, als werkmaatschappij voor de distributienetbeheerders, focust zich op het uitwerken van de verschillende strategische doelstellingen waarbij verschillende transacties in 2015 zullen uitgevoerd worden of voorzien worden:

- de **fusie** van de DNB's als statutenwijziging,
- de toetreding van een **privépartner** als statutenwijziging binnen de (gefuseerde) DNB,
- de **toetreding** van nieuwe vennoten tot Synductis.

Verder besliste Eandis om

- deel te nemen aan het Smart City **project 'SHARED'** van de **stad Gent** waarbij 350 woonegelegenheden op de site "Groene Briel" worden gerenoveerd en de conversie van twee brown fields wordt gerealiseerd door de bouw van 500 woonegelegenheden NZE (nearly zero emission) op de site "Tondelier" en 400 woonegelegenheden op de site "Oude dokken/Schipperskaai"
- deel te nemen aan het **Mobimix-project** dat zal starten in juli 2015. Met Mobimex willen de projectpartners de drempel voor verduurzaming van mobiliteit wegnemen door een beperkt aantal Oost-Vlaamse bedrijven en lokale besturen te begeleiden om concrete stappen te zetten op het vlak van duurzame mobiliteit. Daarbij wil Eandis haar rol als facilitator voor lokale besturen en bedrijven bestendigen, communiceren over de

- leerpunten en een positief imago uitdragen van Eandis als duurzaam bedrijf en als voorloper op vlak van duurzame mobiliteit
- deel te nemen aan de Raad van Bestuur van **Energik**, een vzw die zich bezighoudt met de promotie van technologie voor rationeel energiegebruik en van duurzaam energie- en milieubeheer.

### **23. 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 2015.

## 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 het Vlaamse Gewest.

Als gevolg van de overdracht van deze tariefbevoegdheid werd beslist om de **tarieven voor de jaren 2013 en 2014** op hetzelfde niveau te houden van deze die werden goedgekeurd voor het jaar 2012.

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**. Ze was van oordeel dat het in het verleden gehanteerde hybride model voor de tariefmethodologie niet meer onder dezelfde vorm kon worden verdergezet aangezien er teveel beperkingen en nadelen aan verbonden waren.

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.

De **kosten** worden opgedeeld in 3 categorieën die eveneens een andere inkomensbepaling hebben:

De exogene kosten zijn de kosten waarop de DNB's geen invloed kunnen uitoefenen omdat ze zijn opgelegd zoals de kosten van GSC & WKC, premies voor REG, ODV.

De niet-exogene kosten bevatten de kosten van afschrijvingen, de operationele nettokosten en de kapitaalkostenvergoeding.

De overige kosten zijn bijvoorbeeld de boetes.

Het **toegelaten inkomen** zal als volgt bepaald worden:

De inkomsten m.b.t. de exogene kosten zijn op maat van de exogene kosten.

De inkomsten voor de niet-exogene kosten volgen een bevorderende inkomstenregulering ter ondersteuning van een efficiënte bedrijfsvoering.

De overige kosten zijn voor rekening van de distributienetbeheerder.

De kapitaalkostenvergoeding wordt door de VREG bepaald als het totaal van het gemiddeld gereguleerd actief aan een vastgestelde kapitaalkost (4,8 %) en het aanvaarde netto bedrijfskapitaal aan een vastgestelde kostenvoet.

De doorrekening van de exogene kosten aan werkelijke waarde zal aanleiding geven tot verschillen tussen de tarieven en de boekhoudkundige kost. Deze saldi moeten op specifieke rekeningen geboekt worden en worden '**regulatoire saldi**' genoemd in tegenstelling tot de verschillen uit vorige tariefmethodologiën die 'regulatoir actief/passief' worden benoemd.

Er worden twee regulatoire saldi toegelaten: een regulatoir saldo **voor exogene kosten** en een regulatoir saldo **voor de volumeverschillen** m.b.t. de inkomsten voor niet-exogene kosten.

### Regulatoir actief/passief van het verleden

De CREG heeft de bedragen van het regulatoir actief/passief vastgelegd voor de boekjaren 2008 en 2009. Deze mogen afgebouwd worden overeenkomstig de bedragen die door de CREG werden vastgelegd.

De saldi uit de periode 2010-2014 worden in de exploitatieperiode 2015-2016 niet verwerkt gezien de juridische onduidelijkheid rond de vaststelling van de bedragen en hun allocatie.

### **Budget 2015-2016**

Het toegelaten inkomen voor de periode 2015-2016 wordt opgebouwd uit een gedeelte toegelaten inkomen voor exogene kosten en een gedeelte voor niet-exogene kosten. Er wordt door de DNB's een voorstel van budget en verantwoording ingediend op basis van een rapporteringsmodel.

Het inkomen m.b.t. de niet-exogene kosten wordt bepaald op basis van de evolutie van de niet-exogene sectorkosten voor een historische periode van 4 jaar (2010-2013) die volgens een lineaire regressietechniek de toekomstige inkomsten zal bepalen. Er wordt rekening gehouden met de inflatie door actualisatie van de kosten naar hun huidige waarde. Eveneens wordt er rekening gehouden met een jaarlijkse aanpassing voor inflatie op basis van de consumptieprijsindex (CPI) van augustus.

De gegevens en inlichtingen die door de DNB's in het **rapporteringsmodel** worden opgenomen m.b.t. voorgaande boekjaren, dienen door de commissaris te worden gecontroleerd en hij dient een '**assurance rapport**' op te leveren aan de VREG.

Op **18 december 2014** heeft de VREG de tarieven voor de DNB's goedgekeurd.

Eandis heeft een **aanpassing** van de ingediende tarieven gevraagd, omdat de federale bijdrage (daling) en het Elia-tarief (stijging) na de indiening werden gewijzigd. De VREG past deze tarieven aan vanaf 1 maart 2015.

Eveneens werd er een aanvraag tot aanpassing van de tarieven ingediend bij de VREG n.a.v. de overgang van de rechtspersonenbelasting naar de **vennootschapsbelasting** van de DNB's. De aanpassing van de tarieven zal vanaf **1 augustus 2015** een aanvang nemen.

Het nog niet gerecupereerde bedrag van de vennootschapsbelasting voor het aanslagjaar 2015 zal in 2016 dienen te worden verrekend bovenop de vennootschapsbelasting voor het aanslagjaar 2016.

Op 30 juni besliste het Hof van Beroep in Brussel dat de **VREG** bevoegd is voor de vaststelling van de opgebouwde (en dus nog niet doorgerekende) '**saldi**' voor de periode 2010-2014. De Vlaamse distributienetbeheerders vroegen de VREG daarom op 17 juli om een bijkomende aanpassing van hun distributienettarieven. Ze zijn sterk vragende partij om een deel van de saldi al door te rekenen in 2015.

Ondertussen heeft de VREG haar tariefmethodologie aangepast. De VREG denkt eraan om de saldi eventueel te recupereren vanaf januari 2016, over een periode van minimum drie jaar (elk jaar wordt 1/3 van het bedrag gerecupereerd).

Overzicht van de samenstelling van de netto vorderingen Regulator actief/passief en Regulaioir saldo van het afrekeningmechanisme per jaar:

(In duizenden EUR)	30 juni 2015	31 december 2014
<u>Terug te nemen in 2015-2016</u>	80.589	0
Regulator actief 2008	29.655	0
Regulator actief 2009	50.934	0
<u>Terug te nemen in latere jaren</u>	440.831	452.986
Regulator actief 2008	282	39.822
Regulator passief 2009	-120	67.792
Regulator passief 2010	-12.686	-12.686
Regulator actief 2011	87.347	87.347
Regulator actief 2012	182.702	182.702
Regulator passief 2013	-13.986	-13.986
Regulator actief 2014	101.995	101.995
Regulator saldo 2015	95.297	0
<b>Totaal netto nog te recupereren</b>	<b>521.420</b>	<b>452.986</b>
waarvan - Kortlopende vordering	521.420	452.986
<b>Totaal netto nog te recupereren</b>	<b>521.420</b>	<b>452.986</b>

#### Reconciliatie van het afrekenmechanisme

(In duizenden EUR)	30 juni 2015	31 december 2014
<b>Vordering afrekenmechanisme op 1 januari</b>	<b>452.986</b>	<b>350.991</b>
Toevoegingen overdrachten m.b.t. 2014	0	101.995
Toevoegingen regulator saldo m.b.t. 2015	95.297	0
<b>Totaal toegevoegde overdrachten</b>	<b>95.297</b>	<b>101.995</b>
Recuperatie overdrachten m.b.t. 2008	-9.885	0
Recuperatie overdrachten m.b.t. 2009	-16.978	0
<b>Totaal recuperatie overdrachten</b>	<b>-26.863</b>	<b>0</b>
<b>Totaal van de bewegingen</b>	<b>68.434</b>	<b>101.995</b>
waarvan - bewegingen via de resultatenrekening	68.434	101.995
<b>Vordering afrekenmechanisme op einde van de rapporteringperiode</b>	<b>521.420</b>	<b>452.986</b>



## **Verslag van de commissaris aan de aandeelhouders van de Vlaamse Distributienetbeheerders over het beperkt nazicht van de tussentijdse verkorte geconsolideerde IAS 34 rapportering voor de periode van 6 maanden afgesloten per 30 juni 2015 van de Economische Groep Eandis<sup>1</sup>**

### **Inleiding**

Wij hebben de bijgevoegde tussentijdse verkorte financiële toestand van het geconsolideerd geheel ("de balans") van de Economische Groep Eandis (de "Vennootschap") per 30 juni 2015 nagekeken, alsook de bijhorende tussentijdse verkorte geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht voor de periode van 6 maanden afgesloten op deze datum, en de toelichtingen, gezamenlijk, de "Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten". Deze staten tonen een geconsolideerd balanstotaal van € 9.443.276 duizend en een geconsolideerde winst voor de periode van 6 maanden afgesloten op deze datum van € 142.847 duizend. Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en het voorstellen van deze Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten in overeenstemming met International Financial Reporting Standard *IAS 34 Tussentijdse Financiële Verslaggeving* ("IAS 34") 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 ons beperkt nazicht.

### **Draagwijdte van ons nazicht**

Wij hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Standaard voor beoordelingsopdrachten 2410 "*Beoordeling van tussentijdse financiële informatie uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit*". Een beperkt nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het bekomen van informatie, hoofdzakelijk van personen verantwoordelijk voor financiële en boekhoudkundige aangelegenheden, en uit het toepassen van analytische en andere werkzaamheden. Een beperkt nazicht is aanzienlijk minder uitgebreid dan een audit uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA's). Bijgevolg waarborgt een beperkt nazicht niet dat wij kennis zouden krijgen van alle belangrijke elementen die bij een volledige controle aan het licht zouden komen. Daarom onthouden wij ons van een auditopinie.

### **Conclusie**

Op basis van ons beperkt nazicht wijst niets erop dat de bijgevoegde Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten geen getrouw beeld geven van de financiële toestand van de Economische Groep Eandis per 30 juni 2015, en van haar resultaat en kasstromen voor de periode van 6 maanden afgesloten op die datum, in overeenstemming met IAS 34.

---

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

### **Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid**

Zonder afbreuk te doen aan het hierboven tot uitdrukking gebracht oordeel, vestigen wij de aandacht op de toelichting "Werken in een geregleerde omgeving" bij de Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten welke de specificiteiten aangaande de regelgeving en tarieven, en de boekhoudkundige behandeling hieromtrent vermelden. Deze lichten eveneens de onduidelijkheden toe verbonden aan de definitieve saldi voortvloeiend uit de reguleringsmechanismes dewelke door de bevoegde autoriteiten nog dienen goedgekeurd te worden.

Gent, 19 augustus 2015

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door



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

160033