



ECONOMISCHE GROEP EANDIS

Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde IFRS Financiële Staten

30 juni 2016

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

Tussentijdse Financiële Overzichten

Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2016	30 juni 2015
Bedrijfsopbrengsten		1.409.838	1.313.807
Opbrengsten	1	1.249.707	1.144.327
Overige operationele bedrijfsopbrengsten		26.910	26.759
Geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden		133.221	142.721
Bedrijfskosten		-1.122.924	-1.015.910
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	2	-490.349	-466.107
Diensten en diverse goederen	3	-160.810	-218.718
Personeelsbeloningen	4	-206.529	-203.263
Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen	5	-163.052	-163.411
Overige operationele bedrijfskosten		-24.866	-32.845
Regulatoire overdrachten	6	-77.318	68.434
Bedrijfswinst		286.914	297.897
Financiële baten	7	1.278	19.827
Financiële lasten	8	-116.371	-93.415
Winst vóór belastingen		171.821	224.309
Belastingen op het resultaat	9	-53.284	-81.462
Winst over de verslagperiode		118.537	142.847

Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2016	30 juni 2015
Winst over de verslagperiode		118.537	142.847
Baten en lasten rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen			
Elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening			
Actuariële winst (verlies) voorzieningen voor personeelsbeloningen	17	-43.530	62.980
Uitgestelde belastingopbrengsten (kosten)	9	21.580	-14.592
Netto elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening		-21.950	48.388
Totaalresultaat over de verslagperiode		96.587	191.235

Verkorte geconsolideerde balans

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2016	31 december 2015
Vaste activa		7.891.649	7.908.256
Immateriële activa	10	101.697	105.586
Materiële vaste activa	11	7.787.841	7.800.585
Investerings in ondernemingen	12	20	11
Overige beleggingen	13	832	919
Langetermijnvorderingen, andere		1.259	1.155
Vlottende activa		1.836.338	1.814.932
Vorraden		43.246	45.316
Handels- en overige vorderingen	14	1.790.104	1.765.960
Geldmiddelen en kasequivalenten		2.988	3.656
TOTAAL ACTIVA		9.727.987	9.723.188
EIGEN VERMOGEN	15	2.031.408	1.977.198
Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap		2.031.315	1.976.119
Aandelenkapitaal		1.262.948	1.278.688
Reserves		755.150	759.548
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		-673.381	-651.430
Ingehouden winsten		686.598	589.313
Minderheidsbelangen		93	1.079
VERPLICHTINGEN		7.696.579	7.745.990
Langlopende verplichtingen		5.853.946	6.027.245
Leningen en overige financieringsverplichtingen	16	4.994.272	5.197.393
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	17	370.737	331.250
Afgeleide financiële instrumenten	18	167.583	145.715
Voorzieningen, andere	19	16.062	18.027
Uitgestelde belastingverplichting	9	305.292	334.860
Kortlopende verplichtingen		1.842.633	1.718.745
Leningen en overige financieringsverplichtingen	16	938.122	963.796
Handels- en overige schulden	20	737.261	647.471
Actuele belastingverplichtingen	21	167.250	107.478
TOTAAL PASSIVA		9.727.987	9.723.188

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
Totaal op 1 januari 2015	2.056.752	679.802	-699.505	570.241	2.607.290	1.079	2.608.369
Totaalresultaat over de verslagperiode	0	0	48.388	142.847	191.235	0	191.235
Kapitaalvermindering	-885.798	0	0	0	-885.798	0	-885.798
Kapitaalverhoging	117.734	0	0	0	117.734	0	117.734
Dotatie/afname aan reserves	0	19.465	0	-19.465	0	0	0
Betaalde dividenden	0	0	0	-21.511	-21.511	0	-21.511
Totaal op 30 juni 2015	1.288.688	699.267	-651.117	672.112	2.008.950	1.079	2.010.029
Totaal op 1 januari 2016	1.278.688	759.548	-651.430	589.313	1.976.119	1.079	1.977.198
Totaalresultaat over de verslagperiode	0	0	-21.951	118.537	96.586	0	96.586
Terugbetaling minderheidsbelang	0	0	0	0	0	-986	-986
Terugbetaling aandeel in het eigen vermogen	-15.740	-23.928	0	36	-39.632	0	-39.632
Dotatie/afname aan reserves	0	19.530	0	-19.530	0	0	0
Betaalde dividenden	0	0	0	-1.758	-1.758	0	-1.758
Totaal op 30 juni 2016	1.262.948	755.150	-673.381	686.598	2.031.315	93	2.031.408

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 2016	30 juni 2015
Resultaat over de verslagperiode		118.537	142.847
Afschrijvingen immateriële activa	5	22.092	22.289
Afschrijvingen materiële vaste activa	5	141.815	145.166
Mutatie voorzieningen (terugname -; toevoeging +)	5	-1.965	-366
Waardevermindering op vlottende activa (terugname -; toevoeging +)	5	1.110	-3.678
Min-/meerwaarde op realisatie handelsvorderingen		3.315	6.387
Netto financieringslasten		93.225	91.867
Waardering naar reële waarde afgeleide financiële instrumenten		21.868	-18.279
Winst en verlies op vaste activa		19.161	25.409
Belastingkosten	9	53.284	81.462
Bedrijfskasstroom vóór wijziging in bedrijfskapitaal en in voorzieningen voor personeelsbeloningen		472.442	493.104
Mutatie voorraden		2.070	-9.855
Mutatie handels- en overige vorderingen		-27.638	736.628
Mutatie handels- en overige schulden		50.958	102.810
Mutatie personeelsbeloningen		-4.043	-14.802
Netto bedrijfskasstroom		21.347	814.781
Betaalde financiële lasten		-54.477	-59.949
Ontvangen financiële baten		81	397
Financiële korting op inkomende facturen		236	398
Betaalde (ontvangen) winstbelastingen	9	-1.500	-1.948
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		438.129	1.246.783
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		9.254	387
Verwerving van immateriële activa		-18.203	-18.155
Verwerving van materiële vaste activa		-157.486	-183.869
Verwerving van overige beleggingen	12	-9	0
Ontvangsten uit verkoop van overige beleggingen	13	156	140
Ontvangsten (verwerving) langetermijnvorderingen		-143	2
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten		-166.431	-201.495
Uitgifte aandelenkapitaal		0	117.734
Terugbetaling aandelenkapitaal	15	-40.618	-885.798
Aflossing van leningen	16	-116.072	-413.285
Terugbetaling financiële kortetermijnschulden	16	-113.918	159.680
Betaalde dividenden	15	-1.758	-21.078
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		-272.366	-1.042.747
Netto beweging geldmiddelen		-668	2.541
Geldmiddelen en kasequivalenten - begin van de verslagperiode		3.656	8.913
Geldmiddelen en kasequivalenten - einde van de verslagperiode		2.988	11.454

Geselecteerde toelichtingen

Informatie over de onderneming

De geconsolideerde jaarrekening van de Economische Groep Eandis omvat naast de rekeningen van de distributienetbeheerder Eandis Assets ook de rekeningen van haar dochter- en tevens werkmaatschappij Eandis System Operator cvba (voorheen Eandis cvba), en diens dochterondernemingen De Stroomlijn cvba, Atrias cvba, SYNDUCTIS.

Eandis Assets is – onder voorbehoud van de vervulling van een aantal opschortende voorwaarden – ontstaan uit de fusie van de zeven voormalige distributienetbeheerders (DNB's) Gaselwest, IMEA, Imewo, Intergem, Iveka, Iverlek en Sibelgas.

Zie verdere informatie over de aanpassingen van de wijzigingen in de aandeelhoudersstructuur in de toelichting 'Belangrijke gebeurtenissen gedurende de rapporteringsperiode'.

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

Het statutair doel van de DNB's is de exploitatie en het onderhoud van de distributienetten 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.

Sinds 2014 is de activiteit ontwikkeling, aanleg en exploitatie van warmtenetten en de levering van al dan niet zelf geproduceerde warmte toegevoegd.

De DNB's zijn opdrachthoudende verenigingen volgens de bepalingen van het Vlaamse decreet houdende de intergemeentelijke samenwerking (6 juli 2001, 25 april 2014 en 13 mei 2016).

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 5 juli 2016. Hierdoor kan Eandis op de internationale financiële markten obligatieleningen uitgeven.

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 2015 gemiddeld 4.480 personen tewerk.

Dit tussentijds verkort financieel verslag voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2016 werd geauditeerd.

Belangrijkste opname- en waarderingsregels

1. Conformiteitsverklaring

Deze tussentijdse verkorte financiële verslaggeving over de zes maanden eindigend op 30 juni 2016 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 2015.

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 2015 met uitzondering van de nieuwe IFRS standaarden of interpretaties die van kracht zijn sinds 1 januari 2016.

De nieuwe standaarden en interpretaties die van kracht zijn vanaf 1 januari 2016 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 2016 waren de volgende:

- Aanpassingen van IFRS 10, IFRS 12 en IAS 28 *Investeringsentiteiten*: toepassing van de consolidatie uitzondering, toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie
- Aanpassing van IFRS 10 en IAS 28 *Verkoop of inbreng van activa tussen investeerder en de geassocieerde deelneming of joint venture*, toepasbaar voor boekjaren van 1 januari 2016 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie
- Aanpassing van IFRS 11 *Gezamenlijke overeenkomsten – Verwerking van overnames van deelnemingen in gezamenlijke bedrijfsactiviteiten*, toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016
- IFRS 14 *Uitgestelde rekeningen in verband met prijsregulering*, toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016 maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie
IFRS 14 is een optioneel toe te passen standaard waardoor een entiteit, waarvan de activiteiten onderworpen zijn aan tariefregulering, de meeste van haar bestaande grondslagen voor financiële verslaggeving kan blijven toepassen voor de saldi van de gereguleerde balansen bij de eerste toepassing van IFRS. Entiteiten die IFRS 14 toepassen moeten de gereguleerde balansen als afzonderlijke posten opnemen in de balans en de bewegingen van deze rekeningen als afzonderlijke posten in de winst- en verliesrekeningen en het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten. De standaard schrijft voor dat informatie dient opgenomen te worden in de jaarrekening over de aard en de risico's verbonden aan de tariefregulering evenals de gevolgen hiervan.
- Aanpassingen van IAS 1 *Presentatie van de jaarrekening* – initiatief omtrent de toelichtingen, toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016
- Aanpassing van IAS 16 en IAS 38 *Materiële en immateriële vaste activa* – Verduidelijking van aanvaardbare afschrijvingsmethodes, toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016
- Aanpassing van IAS 16 en IAS 41 *Materiële vaste activa en biologische activa* – Dragende planten, toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016

- Aanpassing van IAS 27 *Enkelvoudige jaarrekening* - Equity methode, toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016
- Aanpassingen aan IFRS (2012-2014), toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016

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.

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 2015.

Commentaren bij de financiële staten

1. Bedrijfsopbrengsten

De opbrengsten stijgen van 1.144.327 k euro in juni 2015 tot 1.249.707 k euro in juni 2016.

Vanaf 1 januari 2015 werd de nieuwe tariefmethodologie van de VREG toegepast inclusief aanpassingen voor 2016, waardoor een stijging van de opbrengsten kan worden waargenomen (zie toelichting 'Werken in een gereguleerde omgeving').

De geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden dalen van 142.721 k euro op 30 juni 2015 tot 133.221 k euro op 30 juni 2016 als gevolg van de neerwaartse trend van de investeringswerken van de netactiviteiten.

2. Handelsgoederen,

De handelsgoederen, grond- en hulpstoffen stijgen met 24.242 k euro in vergelijking met juni 2015 tot 490.349 k euro.

Deze stijging betreft voornamelijk de kosten voor de opkoop van de certificaten (groenestroomcertificaten (GSC) en warmtekrachtcertificaten (WKC)) en de kosten voor aankoop netverliezen.

3. Diensten en diverse goederen

De diensten en diverse goederen bedragen 160.810 k euro, een daling van 57.908 k euro in vergelijking met juni 2015.

Deze daling is het gevolg van de stopzetting op eind 2015 van de maatregel 'tussenkost voor 100 kWh gratis' (2016: 15 k euro; 2015: 52.002 k euro).

De kosten voor rationeel energiegebruik (REG) stijgen licht van 37.498 k euro in juni 2015 tot 39.674 k euro in juni 2016.

4. Personeelsbeloningen

Voor de eerste zes maanden van 2016 bedragen de kosten voor personeelsbeloningen 206.529 k euro, een stijging van 3.266 k euro tegenover juni 2015. Deze lichte stijging is het gevolg van de stijging van de reële waarde correctie van de personeelsverplichtingen.

5. Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen

De afschrijvingen op de immateriële en materiële vaste activa bedragen 163.907 k euro op eind juni 2016 en 167.455 k euro op 30 juni 2015.

De geboekte waardeverminderingen op handelsvorderingen bedragen 1.110 k euro (2015: terugname van 3.678 k euro) en de wijzigingen in voorzieningen betreffen terugnames voor 1.965 k euro op eind juni 2016 en 366 k euro op eind juni 2015.

6. 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.

De bedragen van het regulatorisch actief/passief, opgebouwd gedurende 2008 en 2009, mogen gerecupereerd worden gedurende de periode 2015-2016. Op eind juni 2016 werd hiervoor een bedrag van 26.871 k euro verrekend.

Eveneens kan in 2016, 20 % van het regulatorisch actief/passief opgebouwd gedurende de periode 2010 tot en met 2014 gerecupereerd worden. Op eind juni 2016 werd hiervoor een bedrag van 40.436 k euro verrekend.

Bijkomende te recupereren regulatorische saldi worden opgenomen voor de periode tot eind juni 2016 ten bedrage van 10.011 k euro (2015: 95.297 k euro) - (zie toelichting 'Werken in een gereguleerde omgeving').

7. Financiële baten

De financiële baten dalen van 19.827 k euro in juni 2015 tot 1.278 k euro in juni 2016.

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 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 geregistreerd voor de verkoop van een bedrijventrum (69 k euro) en in 2015 werd de winst van de verkoop opgenomen van een participatie voor een bedrag van 127 k euro (zie toelichting 'Overige beleggingen').

8. Financiële lasten

De financiële lasten stijgen met 22.956 k euro van 93.415 k euro in juni 2015 tot 116.371 k euro in juni 2016.

In 2015 was er een positief resultaat op de beweging van de reële waarde van de financiële instrumenten. Door de rentewijziging in de loop van 2016 werd hiervoor nu een kost opgenomen.

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

9. Belastingen op het resultaat

De belastingen op het resultaat bedragen 53.284 k euro in juni 2016, een daling van 28.178 k euro in vergelijking met juni 2015.

Deze kost bestaat uit de belastingen op het resultaat en de uitgestelde belastingen.

(In duizenden EUR)	30 juni 2016	30 juni 2015
Belastingen op resultaat boekjaar - betaald	-1.500	-1.646
Belastingen op resultaat boekjaar - geraamd	-59.773	-59.305
Uitgestelde belastingopbrengst/(kost)	7.989	-20.511
Belastingen op het resultaat	-53.284	-81.462

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 61.273 k euro op 30 juni 2016 (60.951 k euro op 30 juni 2015), een stijging van 322 k.

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

M.b.t. deze laatste wordt gevraagd om de aangelegde provisie voor dubieuze debiteuren op 31 december 2014 als een aftrekbare kost te kunnen verwerken in de aangiftes van het aanslagjaar 2016 tot 2019. Hierbij wordt gesteund op het principe zoals bepaald in de bovenvermelde Programmawet en gewijzigd op 10 augustus 2015, artikel 92, 4° dat de voorziening voor waardeverminderingen die aangelegd zijn tijdens de periode van onderworpenheid aan de rechtspersonenbelasting als een beroepskost aftrekbaar zijn voor zover voldaan is aan de voorwaarden van artikel 49 van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992.

Het totale bedrag aan waardeverminderingen bedroeg 77.109 k euro op 31 december 2014 en zal, bij een positieve beslissing van de rulingcommissie, voor het eerst verwerkt worden voor 25,00 % in de aangifte van het aanslagjaar 2016.

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

(In duizenden EUR)	30 juni 2016	31 december 2015
Materiële vaste activa	-551.266	-558.704
Afgeleide financiële instrumenten	53.884	49.364
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	172.606	170.692
Voorzieningen gassites	1.006	1.617
Voorzieningen, andere	2.098	2.171
Gecumuleerde waardeverminderingen op handelsvorderingen	16.381	0
Uitgestelde belastingvorderingen/(schulden)	-305.291	-334.860

De bewegingen in de winst- en verliesrekening en het eigen vermogen in juni 2016 en juni 2015 zijn als volgt:

(In duizenden EUR)	30 juni 2016		30 juni 2015	
	Beweging via resultaten- rekening	Beweging via OCI	Beweging via resultaten- rekening	Beweging via OCI
Materiële vaste activa	0	7.438	0	6.815
Afgeleide financiële instrumenten	4.520	0	-11.333	0
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	-12.228	14.142	-9.054	-21.407
Voorzieningen gassites	-611	0	-124	0
Voorzieningen, andere	-73	0	0	0
Gecumuleerde waardeverminderingen op handelsvorderingen	16.381	0	0	0
Uitgestelde belastingopbrengsten/(kosten)	7.989	21.580	-20.511	-14.592

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 551.266 k euro (558.704 k euro in december 2015) 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 172.606 k euro (170.692 k euro in december 2015).

De netto uitgestelde belastingschuld is als volgt samengesteld:

(In duizenden EUR)	30 juni 2016	31 december 2015
Uitgestelde belastingvorderingen	245.975	223.844
Uitgestelde belastingschulden	-551.266	-558.704
Uitgestelde belastingschulden, netto	-305.291	-334.860

10. Immateriële activa

De immateriële activa dalen van 105.586 k euro op eind december 2015 tot 101.697 k euro op eind juni 2016 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 2016 werden aanschaffingen genoteerd voor een bedrag van 18.203 k euro en 18.155 k euro gedurende de eerste zes maanden van 2015.

11. Materiële vaste activa

De materiële vaste activa dalen met 12.744 k euro tot 7.787.841 k euro op eind juni 2016.

De aanschaffingen gedurende de eerste zes maanden van 2016 bedragen 157.486 k euro en 183.869 k euro gedurende de eerste zes maanden van 2015.

Deze daling vindt haar oorsprong in de lagere investeringen van laag- en middenspanningsnetten en lage- en middendruknetten (respectievelijk -18.845 k euro en -10.070 k euro).

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

12. Investerings in ondernemingen

De investeringen in ondernemingen bedragen 20 k euro op einde juni 2016, een stijging van 9 k euro ten opzichte van december 2015.

13. Overige beleggingen

De overige beleggingen dalen van 919 k euro op eind december 2015 tot 832 k euro op einde juni 2016. Deze daling is het gevolg van de verkoop van het bedrijvent centrum Kempen met een winst van 69 k euro (zie toelichting 'Financiële baten').

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

14. Handels- en overige vorderingen

De handels- en overige vorderingen bedragen 1.790.104 k euro op 30 juni 2016 en 1.765.960 k euro op 31 december 2015.

De geboekte waardeverminderingen op handelsvorderingen bedragen 76.807 k euro op 30 juni 2016 en 75.763 k euro op 31 december 2015.

De overige vorderingen bevatten een bedrag van 661.393 k euro aan groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (627.085 k euro in december 2015). Door de toepassing van het banking principe van de certificaten, zijnde het tijdelijk immobiliseren tot 1 juli 2016 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 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'.

Tijdens het eerste semester 2015 werden 202.550 GSC en 2.200.000 WKC verkocht. De totale verkoopprijs bedroeg 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).

De post Solidarisering GSC daalt van 16.993 k euro op eind december 2015 naar 8.446 k euro op eind juni 2016.

De post Overdrachten kent eveneens een daling van 658.965 k euro op eind 2015 naar 581.534 k euro op einde juni 2016 (zie hoofdstuk 'Werken in een geregeerde omgeving').

15. Eigen vermogen

Het eigen vermogen bedraagt 2.031.315 k euro, een stijging van 55.289 k euro ten opzichte van december 2015.

Deze stijging is het gevolg van de opname van de gerealiseerde winst van de periode voor 118.537 k euro en een niet-gerealiseerd verlies van 21.951 k euro. Tevens werden kapitaalverminderingen genoteerd door de uittreding van een gemeente en twee provincies.

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 2016 en 1.278.688.431,18 euro op eind 2015. Het kapitaal is volledig geplaatst en volgestort en het vertegenwoordigde de som van de kapitalen van de DNB's.

Onderstaande tabel geeft de bewegingen in het kapitaal weer gedurende 2016.

Datum	Transactie	Totaal (In duizenden euro's)
Totaal op 31 december 2015		1.278.688
1 januari 2016	Kapitaalvermindering - uittreding Frasnes-lez-Anvaing	-565
30 juni 2016	Kapitaalvermindering - uittreding Provincies Oost-Vlaanderen & Antwerpen	-15.175
Totaal op 30 juni 2016		1.262.948

Door de aanpassingen aan de aandeelhoudersstructuur is één van de Waalse gemeenten, Frasnes-lez-Anvaing uitgetreden uit de DNB Gaselwest en besliste om vanaf 1 januari 2016 over te gaan naar Ores, de Waalse netwerkbeheerder.

De definitieve afrekening is onder voorbehoud van de goedkeuring van de regulatoire saldi door de regulator en behoudens akkoord van de betrokken partijen.

In duizenden euro	Frasnes-lez-Anvaing
Materiële vaste activa	7.426
Vorderingen op ten hoogste 1 jaar	45
Totaal activa	7.471
Eigen vermogen	1.240
Kortlopende verplichtingen	6.231
Totaal passiva	7.471

Op 27 april 2016 keurde de Vlaamse Regering een aanpassing goed aan het Decreet Intergemeentelijke Samenwerking waardoor de provincies, aandeelhouders van de DNB's, tegen uiterlijk einde 2018 moeten uitreden. De provincies Oost-Vlaanderen en Antwerpen beslisten om uit te treden per 30 juni 2016 en de provincie West-Vlaanderen zal uitreden tegen einde 2018. Door die uittreding daalt het eigen vermogen met 38.429 k euro per 30 juni 2016 en werden de aandelen, voorheen gehouden door deze 2 provincies, vernietigd.

Op 1 juli 2016 treden de verschillende **financieringsverenigingen** van de elektriciteits- en gasector - Figga, Finea, Fingem, Finilek, Finiwo, IKA en IBG - toe als vennoot van Eandis Assets onder opschortende voorwaarde van de realisatie van de fusie van de DNB's. Die toetreding, voor een totale **kapitaalinbreng (inclusief uitgiftepremie) van 100.000 k euro**, zal gebeuren door uitgifte van aandelen B op naam van elke financieringsvereniging.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van het aantal aandelen en winstbewijzen per soort in het kapitaal van iedere DNB op 30 juni 2016.

DNB	Aandelen A en C		Winstbewijzen C		Totaal	
	Aantal	Kapitaal (In €)	Aantal	(In €)	Aantal	Kapitaal (In €)
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
Totaal	119.196.729	1.262.948.219,91	448	0,00	119.197.177	1.262.948.219,91

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

Het **saldo dividend van boekjaar 2015** bedroeg 1.758 k euro in totaal waarvan 1.035 k euro werd uitbetaald door Gaselwest, 449 k euro door IMEA, 75 k euro door Iverlek en 199 k euro door Sibelgas.

Detail van de **gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten**:

(In duizenden EUR)	30 juni 2016	31 december 2015
M.b.t. voorziening personeelsverplichtingen	-184.994	-141.464
M.b.t. uitgestelde belastingen	-488.387	-509.967
Totaal niet-gerealiseerde resultaten	-673.381	-651.431

Het aangehouden **minderheidsbelang** daalde van 1.079 k euro in december 2015 tot 93 k euro in juni 2016 als gevolg van de fusie door overname van Indexis door Eandis.

Het minderheidsbelang bevat op eind juni 2016 het minderheidsbelang aangehouden door derden in 'De Stroomlijn cvba'.

16. Langlopende en kortlopende leningen

De langlopende en kortlopende leningen dalen met 228.794 k euro in vergelijking met 31 december 2015 tot 5.932.394 k euro. Deze daling is het gevolg van de terugbetaling van het kortlopend deel van de leningen op lange termijn en de daling van de opname van leningen op korte termijn.

(In duizenden EUR)	30 juni 2016	31 december 2015
Leningen op lange termijn	4.994.272	5.197.393
Kortlopend deel van leningen op lange termijn	826.802	738.558
Leningen op korte termijn	111.320	225.238
Leningen op korte termijn	938.122	963.795
Totaal	5.932.394	6.161.189

Leningen op lange termijn

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

Eandis System Operator geeft de obligatieleningen uit – onder het 5 miljard euro Euro Medium Term Note (EMTN) programma - en heeft hiervoor sinds oktober 2011 een “A1” rating (met negatieve vooruitzichten – ‘outlook’) bekomen van het ratingbureau Moody’s Investors Services. Op 7 januari 2016 en op 5 juli 2016 bevestigde Moody’s nog deze rating.

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 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.

Er werden geen bijkomende leningen uitgegeven gedurende het eerste semester van 2016.

Van het 5 miljard euro EMTN programma werd tot 30 juni 2016 in totaal voor 2.660.500 k euro uitgegeven of voor 53,21 % (onveranderd t.o.v. december 2015).

Leningen op korte termijn

Deze post bevat het kortlopend deel van de leningen op lange termijn en de opgenomen bankleningen op 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	(2)	522.000	78.000	444.000	0,06%
Vaste voorschotten		200.000	0	200.000	Nvt
Fixed loans / Bankschulden (1)	Dagelijks	200.000	33.320	166.680	0,50%
Fixed loans		100.000	0	100.000	Nvt
Totaal op 30 juni 2016		1.022.000	111.320	910.680	
Commercial paper	(3)	522.000	166.800	355.200	0,09%
Vaste voorschotten		200.000	0	200.000	Nvt
Fixed loans / Bankschulden (1)	Dagelijks	200.000	58.438	141.562	0,70%
Fixed loans		100.000	0	100.000	Nvt
Totaal op 31 december 2015		1.022.000	225.238	796.762	

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

(2) 10.000 k€ op 13/7/2016; 58.000 k€ op 22/7/2016 en 10.000 k€ op 27/7/2016

(3) 65.000 k€ op 18/1/2016 en 101.800 k€ op 29/1/2016

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

17. Voorzieningen voor personeelsbeloningen

De voorzieningen voor personeelsbeloningen stijgen van 331.250 k euro op eind december 2015 tot 370.737 k euro op einde juni 2016. Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de aanpassing aan de veronderstellingen, een dalende disconteringsvoet vanwege de volatiliteit op de financiële markten mede veroorzaakt door het referendum in de UK, gehouden eind juni 2016, om uit de Europese Unie te stappen (Brexit) en de opname van de toegezegde bijdragenregelingen (defined contribution – DC) vanaf 2016.

Door de dalende trend van de intrestvoeten op de obligaties werd het niveau van de rendementsgarantie een uitdaging voor de pensioeninstellingen die de toegezegde bijdragenregelingen beheren, om deze te blijven dekken. Een hervorming drong zich op en werd aangekondigd met de publicatie op 24 december 2015 van de wet van 18 december 2015 "tot waarborg van de duurzaamheid en het sociale karakter van de aanvullende pensioenen en tot versterking van het aanvullende karakter ten opzichte van de rustpensioenen". Deze wet treedt in werking op 1 januari 2016.

De impact van deze aanpassing betekent dat de DC pensioenplannen vanaf 1 januari 2015 gewaardeerd worden volgens de Projected Unit Cost (PUC) methode zonder projectie van de toekomstige premies. Tot 2015 werd de intrinsieke waarderingmethode toegepast. De impact van deze aanpassing is eerder te verwaarlozen.

De gebruikte rendementswaarborg voor 2016 bedraagt 1,75 % en wordt toegepast volgens de verticale methode voor alle betaalde premies aan de pensioenfondsen en in de verzekeringsonderneming (producten Tak 21).

18. Afgeleide financiële instrumenten

De reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten bedraagt 167.583 k euro op 30 juni 2016, een stijging van 21.868 k euro in vergelijking met december 2015, te wijten aan de daling van de rentevoeten.

19. Andere voorzieningen

De andere voorzieningen dalen van 18.027 k euro op einde 2015 tot 16.062 k euro op einde juni 2016. Deze daling is het gevolg van het gebruik en terugname van de provisie voor saneringskosten van verscheidene verontreinigde gassites.

(In duizenden EUR)	Sanering	Andere	Totaal
Totaal op 31 december 2015	17.688	339	18.027
Afnames	-1.901	-64	-1.965
Totaal op 30 juni 2016	15.787	275	16.062

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

20. Handels- en overige schulden

De handels- en overige schulden stijgen in vergelijking met eind december 2015 met 89.790 k euro tot 737.261 k euro in juni 2016.

Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de stijging van de schuld tegenover de btw met 31.280 k euro en de overige kortlopende schulden met 185.795 k euro.

De post 'Overige kortlopende schulden' bevat in hoofdorde de reeds ontvangen gelden van de financieringsmaatschappijen voor de 100.000 k euro kapitaalsverhoging op 1 juli 2016 maar gedeeltelijk gecompenseerd door een daling van een schuld aan een aandeelhouder. Verder bevat deze post de provisies voor de te betalen interesten op voornamelijk de obligatieleningen, provisies voor toe te wijzen personeelskosten en opgenomen personeelsverplichtingen.

Anderzijds kennen alle andere posten een daling en voornamelijk de post 'Handelsschulden' die daalt met 84.925 k euro (daling van de schuld 100 kWh gratis en de schuld ten opzicht van een leverancier) alsook in de post 'Solidarisering voor groenestroomcertificaten' die daalt met 36.227 k euro.

21. Actuele belastingverplichtingen

De actuele belastingverplichtingen stijgen met 59.772 k euro tot 167.250 k euro op 30 juni 2016.

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

22. 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 2015, het prospectus van 25 november 2014 m.b.t. het gegarandeerd Euro Medium Term Note programma en de investor presentation van juni 2016. Deze informatie kan geraadpleegd worden op de website van Eandis 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 2016 zijn de reële waarden als volgt:

(In duizenden EUR)	Niveau 1	Niveau 2
Overige beleggingen	987	0
Groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (GSC & WKK)	661.393	0
Handels- en overige vorderingen exclusief GSC en WKK	1.128.711	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.988	0
Totaal	1.794.079	0
Leningen op korte termijn	111.320	0
Obligatieleningen	3.939.396	0
Andere leningen op lange termijn (inclusief kortlopend deel)	2.425.119	0
Afgeleide financiële instrumenten	0	167.583
Totaal	6.475.835	167.583

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 2.980.500 k euro evolueert in functie van de marktrente. Op 30 juni 2016 bedraagt de reële waarde 3.499.400 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.

23. Belangrijke gebeurtenissen gedurende de rapporteringsperiode

➤ Wijzigingen in de aandeelhoudersstructuur

Op 1 januari 2016 vond de **fusie** plaats tussen Eandis en de dochtermaatschappij Indexis cvba. Het minderheidsbelang van 30 % werd overgenomen door de DNB's.

Eandis cvba voerde statutair enkele de wijzigingen door. De naam van Eandis wijzigde in '**Eandis System Operator**' (maar de roepnaam blijft Eandis); de **doelomschrijving** werd aangepast door opname van de productie van hernieuwbare energiebronnen en tevens werd het **aantal aandelen** aangepast naar aanleiding van de toetreding van Indexis.

De **fusie van de zeven Vlaamse DNBs** werd in 2015 goedgekeurd, maar bepaalde opschortende voorwaarden dienen nog vervuld te worden, waardoor de effectieve inwerkingtreding tijdelijk is uitgesteld. De naam van de gefuseerde maatschappij is '**Eandis Assets**'.

De **Waalse gemeenten** - Celles, Ellezelles, Komen-Waasten en Mont-de-l'Enclus – zullen worden samengevoegd in een aparte entiteit **Gaselwest-Zuid**. Frasnes-lez-Anvaing besliste om uit te treden en wordt nu aangestuurd door de Waalse netwerkbeheerder Ores, maar Eandis zal tijdelijk de exploitatie blijven uitvoeren.

Op 27 april 2016 keurde de Vlaamse Regering de aanpassingen aan het Decreet Intergemeentelijke Samenwerking goed. Daardoor moeten de provincies **uittreden uit de DNB's** tegen uiterlijk einde 2018.

De **provincies Antwerpen en Oost-Vlaanderen** – die al eind 2015 principieel hadden beslist tot uittrekking – zijn op 30 juni 2016 uitgetreden (zie Toelichting 'Eigen Vermogen'). Verder besliste de provincie West-Vlaanderen om uit te treden tegen einde 2018.

Op 29 juni 2016 werd een Toetredings- en Aandeelhoudersovereenkomst ('Subscription & Shareholders Agreement') ondertekend met de **Chinese onderneming State Grid International Development Limited (SGID)**. Die ondertekening vormt de volgende stap in het proces waarbij SGID (via haar 100 % dochteronderneming State Grid Europe Limited) **aandeelhouder** wordt in Eandis Assets, met een kapitaaltaandeel **van 14 %**. Er wordt verwacht dat deze transactie kan afgerond worden tegen eind 2016 van zodra alle opschortende voorwaarden vervuld zijn.

SGID is de volle dochteronderneming en het enige platform voor de investeringen in energie-activa buiten China van State Grid Corporation of China ("SGCC"). SGID heeft een ijzersterke investeringsgeschiedenis in energienetwerkbedrijven wereldwijd en in Europa met transmissie- en distributieportefeuille bedrijven in Italië, Portugal, Australië, Brazilië, de Filipijnen en Hong Kong. SGID heeft een 'A+' S&P rating, 'A1' Moody's rating en 'A' Fitch rating.

SGCC is een publiek Chinees bedrijf en het grootste nutsbedrijf ter wereld. SGCC bekleedt sinds 2011 al vijf jaar op rij de zevende plek op de Fortune Global 500. SGCC heeft een totale activawaarde van US\$480 miljard (jaareinde 2015) en genereerde een totale omzet van US\$340 miljard in 2015. SGCC heeft dezelfde kredietrating als China's staatsschuld: 'AA-' S&P rating, 'Aa3' Moody's rating en 'A+' Fitch rating.

➤ **Synductis: minder hinder beleid**

In april 2016 besliste De Watergroep om toe te treden tot **Synductis** voor het delen van de langetermijnplanning (vennoot B). Het is de bedoeling om op termijn, na een evaluatiejaar, toe te treden als een volwaardige partner voor de uitvoeringscoördinatie (vennoot A).

In dezelfde periode is eveneens Infrac toegetreden als vennoot B.

➤ **Slimme projecten**

Begin juni 2016 werd een akkoord bereikt tussen **Eandis en Infrac** om een gemeenschappelijk bedrijf op te richten. In dat bedrijf zullen ondersteunende diensten ondergebracht worden, startend met de slimme end-to-end-ketting.

➤ **Oplossingen voor de klimaatproblematiek**

De Vlaamse Regering besliste om de infrastructuur voor elektrische voertuigen te stimuleren – '**Clean Power for Transport**' -, waardoor verschillende taken aan de DNB's worden

toegewezen: aanbestedingen uitschrijven, het onderhoud en de exploitatie uitvoeren, een databank opstellen en gegevens verzamelen.

24. Transacties met verbonden partijen

De aard van de transacties met het Managementcomité, de bestuurders en andere verbonden partijen tijdens de eerste helft van 2016 verschillen niet wezenlijk van de transacties zoals opgenomen in het jaarverslag van 2015.

25. 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 2016.

Op 25 augustus 2016 heeft de regulator VREG haar beslissing van 24 augustus 2016 tot vaststelling van de tariefmethodologie voor distributie elektriciteit en aardgas voor de reguleringsperiode 2017-2020 (BESL-2016-09) gepubliceerd. In deze tariefmethodologie werden enkele parameters die aan de basis zullen liggen van de distributietarieven van de DNB's in 2017, neerwaarts herzien in vergelijking met de tariefmethodologie 2015-2016.

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.

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.

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, Openbare dienstverplichtingen (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 (4,1 % en wettelijke rente).

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 tariefmethodologieën die 'regulatoir actief/passief' worden genoemd.

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 voor de boekjaren 2008 en 2009 vastgelegd. Deze mogen afgebouwd worden volgens de bedragen die door de VREG werden vastgelegd, namelijk de helft in 2015 en de andere helft in 2016.

Op 30 juni 2015 oordeelde het Hof van Beroep te Brussel dat de VREG bevoegd is om de overgedragen saldi van de periode 2010 tot en met 2014 te bepalen evenals hun bestemming.

In haar beslissing van 5 oktober 2015 oordeelde de VREG dat voorlopig 20 % van de tekorten van deze periode doorgerekend kunnen worden in de tarieven van 2016 (de VREG moet de saldi nog definitief vaststellen).

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 '**rapport van feitelijke bevindingen**' (assurance rapport) op te leveren aan de VREG.

Aanpassing tarieven 2015

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 paste 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 nam vanaf **1 augustus 2015** een aanvang. Het nog niet gecompenseerde bedrag van de vennootschapsbelasting voor het aanslagjaar 2015 zal in 2016 dienen te worden verrekend bovenop de vennootschapsbelasting voor het aanslagjaar 2016.

Verdere aanpassing betreft de verhoging van het btw-tarief voor elektriciteit vanaf 1 september 2015.

Goedkeuring 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 (regulatoir 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).

Aanpassing methodologie 2016

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**.

De consultatie liep tot 31 mei 2016.

Op 28 juni heeft de VREG de tariefmethodologie hieromtrent bekendgemaakt, die geen invloed heeft op de distributienettarieven. De kosten en opbrengsten van de exploitatie zal gedurende 10 jaren opgevolgd worden en nadien afgerekend worden.

Op 4 mei 2016 publiceerde de VREG het ontwerp van **tariefmethodologie** voor de Vlaamse elektriciteits- en aardgasdistributienetbeheerders voor de **periode 2017-2020**.

De consultatieperiode liep tot 28 juni 2016.

De definitieve tariefmethodologie werd gepubliceerd op 25 augustus 2016 en bevat onder andere de verdere afwikkeling van het regulatoir actief/passief voor de periode 2010-2014 alsook de verwerking van de regulatoire saldi voor de periode vanaf 2015 (zie Toelichting 'Gebeurtenissen na balansdatum').

Op 20 juni 2016 publiceerde de VREG een consultatiedocument met betrekking tot de **herziening van de tariefstructuur** (voor elektriciteit) van de periodieke distributienettarieven.

De consultatieronde loopt tot 30 september 2016.

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 Regulator actief/passief en Regulator saldo van het afrekeningsmechanisme per jaar.

(In duizenden EUR)	30 juni 2016	31 december 2015
Regulator actief (*)		
<u>Terug te nemen in huidig jaar</u>	134.615	53.726
Overdrachten 2008 - 2009	53.742	53.726
Overdrachten 2010 - 2014	80.873	0
<u>Recuperatie overdrachten huidig jaar</u>	-67.307	-53.726
<u>Terug te nemen in latere jaren</u>	264.532	399.260
Overdrachten 2008 - 2009	99	53.888
Overdrachten 2010 - 2014	264.433	345.372
Totaal regulator actief	331.840	399.260
Regulatoire saldi		
Saldi m.b.t. 2015	259.705	259.705
Saldi m.b.t. 2016	-10.011	0
Totaal regulatoire saldi	249.694	259.705
Totaal netto te recupereren	581.534	658.965
waarvan - Kortlopende vordering	581.534	658.965

* Overdrachten werden gegroepeerd naargelang de terugname via de tarieven waarbij 50 % van de overdrachten ontstaan in 2008 en 2009 kunnen verrekend worden in 2015 en 2016 (met uitzondering van de regeling voor de Waalse gemeenten) en 20% van de overdrachten ontstaan in 2010 t.e.m. 2014 kunnen verrekend worden in 2016 (met uitzondering van de regeling voor de Waalse gemeenten en de aparte behandeling van de Federale bijdrage 56.242 k euro).

Reconciliatie van het afrekenmechanisme

(In duizenden EUR)	30 juni 2016	31 december 2015
Vordering op 1 januari	658.965	452.986
Recuperatie overdrachten m.b.t. 2008 - 2009	-26.871	-53.726
Recuperatie overdrachten m.b.t. 2010 - 2014	-40.436	0
Transfer naar derden	-113	0
Totaal bewegingen regulatorief actief	-67.420	-53.726
Toevoegingen saldi m.b.t. 2015	0	259.705
Toevoegingen saldi m.b.t. 2016	-10.011	0
Totaal bewegingen regulatorie saldi	-10.011	259.705
Totaal van de bewegingen	-77.431	205.979
waarvan - bewegingen via de resultatenrekening	-77.318	205.979
waarvan - transfer naar derden	-113	0
Vordering op einde van de rapporteringperiode	581.534	658.965

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 2016 van de Economische Groep Eandis¹

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 2016 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 € 9.727.987 duizend en een geconsolideerde winst voor het semester afgesloten op deze datum van € 118.537 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.

¹ 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 en Synductis CVBA).

Verslag van de commissaris van 31 augustus 2016 over de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van de Economische Groep Eandis over de periode van 6 maanden afgesloten op 30 juni 2016 (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, 31 augustus 2016

Ernst & Young Bedrijfsrevisoren BCVBA
Commissaris
Vertegenwoordigd door



Paul Eelen
Venoot*

*Handelend in naam van een BVBA

160033