



ECONOMISCHE GROEP FLUVIUS

Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde IFRS Financiële Staten

30 juni 2020

Inhoud

| | |
|--|-----------|
| FINANCIËLE OVERZICHTEN..... | 4 |
| Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening | 4 |
| Verkort geconsolideerd overzicht van niet-gerealiseerde resultaten | 5 |
| Verkorte geconsolideerde balans | 6 |
| Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen | 7 |
| Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht..... | 8 |
| GESELECTEERDE TOELICHTINGEN | 9 |
| Basisinformatie | 9 |
| 1 Informatie over de onderneming..... | 9 |
| 2 Belangrijkste opname- en waarderingsregels | 11 |
| 2.1 Conformiteitsverklaring | 11 |
| 2.2 Samenvatting van de voornaamste boekhoudprincipes | 11 |
| 2.3 Gebruik van ramingen en veronderstellingen | 12 |
| AANPASSINGEN STRUCTUUR ECONOMISCHE GROEP FLUVIUS | 13 |
| 3 Uitbreiding Economische Groep Fluvius..... | 13 |
| GESEGMENTEERDE INFORMATIE..... | 16 |
| 4 Gesegmenteerde informatie..... | 16 |
| RESULTATEN VAN DE PERIODE | 22 |
| 5 Bedrijfsopbrengsten..... | 22 |
| 6 Handelsgoederen | 22 |
| 7 Diensten en diverse goederen | 23 |
| 8 Personeelsbeloningen | 23 |
| 9 Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen | 23 |
| 10 Regulatorische saldi en overdrachten | 23 |
| 11 Financiële baten | 23 |
| 12 Financiële lasten..... | 24 |
| 13 Belastingen..... | 24 |
| ACTIVA | 26 |
| 14 Immateriële activa..... | 26 |
| 15 Materiële vaste activa | 27 |
| 16 Gebruiksrecht, activa en leaseverplichtingen..... | 27 |
| 17 Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen..... | 27 |
| 18 Overige beleggingen..... | 27 |
| 19 Langetermijnvorderingen, andere..... | 28 |
| 20 Handels- en overige vorderingen | 28 |
| 21 Geldmiddelen en kasequivalenten..... | 28 |
| PASSIVA..... | 29 |
| 22 Eigen vermogen..... | 29 |
| 23 Langlopende en kortlopende leningen..... | 32 |
| 24 Voorzieningen voor personeelsbeloningen | 35 |
| 25 Afgeleide financiële instrumenten..... | 36 |
| 26 Andere voorzieningen | 36 |
| 27 Kapitaalsubsidies..... | 36 |
| 28 Handels- en overige schulden | 36 |
| 29 Actuele belastingverplichtingen | 37 |
| FINANCIËLE INSTRUMENTEN..... | 37 |
| 30 Financiële instrumenten: risico's en reële waarde..... | 37 |
| ANDERE INFORMATIE | 39 |

| | | |
|----|--|-----------|
| 31 | Verbonden partijen | 39 |
| 32 | Gebeurtenissen na datum van rapportering..... | 39 |
| | WERKEN IN EEN GEREGULEERDE OMGEVING | 39 |
| 33 | Werken in een gereguleerde omgeving..... | 39 |

Financiële Overzichten

Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

| (In duizenden EUR) | Toelichting | 30 juni 2020 | 30 juni 2019 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| Bedrijfsopbrengsten | 5 | 1.733.784 | 1.774.209 |
| Opbrengsten uit contracten met klanten | | 1.443.273 | 1.540.382 |
| Overige operationele bedrijfsopbrengsten | | 68.481 | 45.633 |
| Geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden | | 222.030 | 188.194 |
| Bedrijfskosten | | -1.436.637 | -1.541.565 |
| Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen | 6 | -686.738 | -664.376 |
| Diensten en diverse goederen | 7 | -214.804 | -223.873 |
| Personeelsbeloningen | 8 | -311.544 | -330.326 |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen | 9 | -227.866 | -225.666 |
| Overige operationele bedrijfskosten | | -31.079 | -24.876 |
| Regulatoire overdrachten | 10 | 35.394 | -72.448 |
| Bedrijfswinst | | 297.147 | 232.644 |
| Financiële baten | 11 | 31.550 | 25.019 |
| Financiële lasten | 12 | -89.479 | -101.578 |
| Winst vóór belastingen | | 239.218 | 156.085 |
| Belastingen op het resultaat | 13 | -57.787 | -15.314 |
| Winst over de verslagperiode | | 181.431 | 140.771 |

Verkort geconsolideerd overzicht van niet-gerealiseerde resultaten

| (In duizenden EUR) | Toelichting | 30 juni 2020 | 30 juni 2019 |
|--|-------------|-----------------|-----------------|
| Winst over de verslagperiode | | 181.431 | 140.771 |
| Baten en lasten rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen | | | |
| Elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening | | | |
| Actuariële winsten (verliezen) op voorzieningen voor personeelsbeloningen | 24 | -14.595 | -273.919 |
| Actuariële winsten (verliezen) restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen | 24 | 5.811 | 190.455 |
| Reële waarde overige beleggingen | 18 | 268.190 | 108.613 |
| Uitgestelde belastingopbrengsten (kosten) | 13 | 7.093 | 26.313 |
| Netto elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening | | 266.499 | 51.462 |
| Totaalresultaat over de verslagperiode | | 447.930 | 192.233 |

Het totaal niet-gerealiseerd resultaat van de periode tot 30 juni 2019 bedraagt 51.462 k euro. Door de uitbreiding van de Economische Groep Fluvius met ex-Integan werden bij eerste opname (vanaf 1 april 2019) eveneens niet-gerealiseerde resultaten opgenomen voor een totaal van 40 k euro (zie toelichting 'Uitbreiding Economische Groep Fluvius').

Verkorte geconsolideerde balans

| (In duizenden EUR) | Toelichting | 30 juni 2020 | 31 december 2019 |
|--|-------------|-------------------|---------------------|
| Vaste activa | | 14.659.662 | 14.190.941 |
| Immateriële activa | 14 | 107.553 | 95.850 |
| Materiële vaste activa | 15 | 11.529.921 | 11.407.129 |
| Gebruiksrecht activa | 16 | 42.188 | 45.959 |
| Investeringen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen | 17 | 2.017 | 2.016 |
| Overige beleggingen | 18 | 2.063.736 | 1.709.053 |
| Restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen | 24 | 363.921 | 353.605 |
| Langetermijnvorderingen, andere | 19 | 550.326 | 577.329 |
| Vlottende activa | | 1.068.951 | 964.552 |
| Vorraden | | 89.564 | 78.542 |
| Handels- en overige vorderingen | 20, 30 | 923.903 | 802.413 |
| Actuele belastingvorderingen | 29 | 5.878 | 19.009 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 21, 30 | 49.606 | 64.588 |
| TOTAAL ACTIVA | | 15.728.613 | 15.155.493 |
| EIGEN VERMOGEN | 22 | 6.797.867 | 6.407.595 |
| Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap | | 6.797.767 | 6.407.495 |
| Inbreng buiten kapitaal, andere / Aandelenkapitaal (*) | | 2.689.300 | 2.678.818 |
| Inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremie / Uitgiftepremies (*) | | 126.933 | 126.884 |
| Reserves | | 1.748.553 | 1.737.309 |
| Niet-gerealiseerde resultaten | | 1.059.160 | 792.661 |
| Ingehouden winsten | | 1.173.821 | 1.071.823 |
| Minderheidsbelangen | | 100 | 100 |
| VERPLICHTINGEN | | 8.930.746 | 8.747.898 |
| Langlopende verplichtingen | | 6.920.429 | 6.948.800 |
| Leningen en overige financieringsverplichtingen | 23, 30 | 5.371.971 | 5.413.841 |
| Leaseverplichtingen | 16 | 33.002 | 35.563 |
| Voorzieningen voor personeelsbeloningen | 24 | 809.390 | 773.954 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 25 | 76.458 | 74.726 |
| Voorzieningen, andere | 26 | 9.054 | 22.110 |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | 13 | 344.989 | 358.929 |
| Kapitaalsubsidies | 27 | 275.565 | 269.677 |
| Kortlopende verplichtingen | | 2.010.317 | 1.799.098 |
| Leningen en overige financieringsverplichtingen | 23, 30 | 972.485 | 874.951 |
| Leaseverplichtingen | 16 | 10.683 | 12.435 |
| Handels- en overige schulden | 28, 30 | 984.538 | 894.020 |
| Actuele belastingverplichtingen | 29 | 42.611 | 17.692 |
| TOTAAL PASSIVA | | 15.728.613 | 15.155.493 |

* Verdere informatie werd opgenomen in de toelichting 'Eigen vermogen'.

Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

| (In duizenden EUR) | Inbreng buiten kapitaal / Aandelen- kapitaal en uitgifte- premies (*) | Reserves | Niet- gerealiseerde resultaten | Overge- dragen winst | Eigen vermogen toe te rekenen aan de | | Totaal |
|--|---|------------------|--------------------------------------|----------------------------|---|-------------------------------|------------------|
| | | | | | aandeelhouders van de vennootschap | Minder- heidsbe- langen | |
| Totaal op 1 januari 2019 | 2.672.761 | 1.687.856 | 497.047 | 1.053.159 | 5.910.823 | 7.848 | 5.918.671 |
| Totaalresultaat over de verslagperiode | 0 | 0 | 51.462 | 140.771 | 192.233 | 0 | 192.233 |
| Terugbetaling aandeel in het eigen vermogen | -45.867 | -5.863 | 0 | -6.107 | -57.837 | 0 | -57.837 |
| Opname ex-Integan in de consolidatiekring | 66.707 | 30.104 | 40 | 11.180 | 108.031 | 0 | 108.031 |
| Wijziging in de consolidatiekring | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -7.755 | -7.755 |
| Dotatie/afname aan reserves | 0 | 9.638 | 0 | -9.638 | 0 | 0 | 0 |
| Betaalde dividenden | 0 | 0 | 0 | -60.690 | -60.690 | 0 | -60.690 |
| | | | | | | 0 | |
| Totaal op 30 juni 2019 | 2.693.601 | 1.721.735 | 548.549 | 1.128.675 | 6.092.560 | 93 | 6.092.653 |
| Totaal op 1 januari 2020 | 2.805.702 | 1.737.309 | 792.661 | 1.071.823 | 6.407.495 | 100 | 6.407.595 |
| Totaalresultaat over de verslagperiode | 0 | 0 | 266.499 | 181.431 | 447.930 | 0 | 447.930 |
| Uitgifte inbreng buiten kapitaal | 10.531 | 0 | 0 | 0 | 10.531 | 0 | 10.531 |
| Dotatie/afname aan reserves | 0 | 11.244 | 0 | -11.244 | 0 | 0 | 0 |
| Betaalde dividenden | 0 | 0 | 0 | -68.189 | -68.189 | 0 | -68.189 |
| Totaal op 30 juni 2020 | 2.816.233 | 1.748.553 | 1.059.160 | 1.173.821 | 6.797.767 | 100 | 6.797.867 |

* Verdere informatie werd opgenomen in de toelichting 'Eigen vermogen'.

Informatie betreffende de bewegingen van de niet-gerealiseerde resultaten werd opgenomen in de toelichtingen 'Belastingen op het resultaat' en in 'Voorzieningen voor personeelsbeloningen'. Informatie over de opname van ex-Integan in de consolidatiekring vanaf 1 april 2019 werd opgenomen in de toelichting 'Uitbreiding Economische Groep Fluvius'.

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

| (In duizenden EUR) | Toelichting | 30 juni 2020 | 30 juni 2019 |
|---|-------------|-----------------|-----------------|
| Resultaat over de verslagperiode | | 181.431 | 140.771 |
| Afschrijvingen immateriële activa | 14 | 18.044 | 12.620 |
| Afschrijvingen materiële vaste activa en gebruiksrecht activa | 15, 16 | 220.521 | 207.632 |
| Mutatie voorzieningen (terugname -; toevoeging +) | | -13.056 | 35 |
| Waardevermindering op vlottende activa (terugname -; toevoeging +) | | 2.357 | 5.379 |
| Min-/meerwaarde op realisatie handelsvorderingen | | 6.381 | 2.714 |
| Netto financieringslasten | | 58.648 | 67.719 |
| Waardering naar reële waarde afgeleide financiële instrumenten | | 1.732 | 11.187 |
| Winst en verlies op vaste activa | | 22.135 | 18.031 |
| Wijzigingen kapitaalsubsidies | 27 | -2.451 | -2.347 |
| Belastingkosten | 13 | 57.787 | 15.314 |
| Bedrijfskasstroom vóór wijziging in bedrijfskapitaal en in voorzieningen voor personeelsbeloningen | | 553.529 | 479.055 |
| Mutatie voorraden | | -11.022 | -6.051 |
| Mutatie handels- en overige vorderingen | | -106.787 | -118.763 |
| Mutatie handels- en overige schulden | | 47.812 | 213.581 |
| Mutatie personeelsbeloningen | | 16.336 | 14.482 |
| Netto bedrijfskasstroom | | -53.661 | 103.249 |
| Betaalde financiële lasten | | -44.038 | -47.668 |
| Ontvangen financiële baten | | 19.132 | 16.292 |
| Financiële korting op inkomende facturen | | 178 | 198 |
| Betaalde (ontvangen) winstbelastingen | | -26.584 | -18.871 |
| Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten | | 448.556 | 532.255 |
| Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa | | 735 | 67.565 |
| Verwerving van immateriële activa | 14 | -29.747 | -17.434 |
| Verwerving van materiële vaste activa | 15 | -359.237 | -299.658 |
| Verwerving van overige beleggingen, investeringen in ondernemingen | 18 | -79.254 | 0 |
| Verwerving van bedrijfscombinaties | 3 | 0 | 17.002 |
| Ontvangsten uit verkoop van overige beleggingen, investeringen in ondernemingen | | 162 | 0 |
| Ontvangsten (verwerving) langetermijnvorderingen | | 18 | 0 |
| Ontvangsten kapitaalsubsidies | 27 | 8.340 | 25.451 |
| Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten | | -458.983 | -207.074 |
| Uitgifte inbreng buiten kapitaal / aandelenkapitaal | 22 | 10.531 | 0 |
| Terugbetaling Inbreng buiten kapitaal / aandelenkapitaal | | 0 | -57.837 |
| Aflossing van leningen | | -46.766 | -72.615 |
| Opgenomen bankleningen | 23 | 0 | 2.343 |
| Betaling van leaseverplichtingen | | -8.033 | -6.747 |
| Mutatie financiële kortetermijnschulden | | 103.470 | -24.956 |
| Mutatie kortetermijnbeleggingen | | 0 | 14.989 |
| Terugbetaling verstrekte langetermijnleningen | | 3.635 | 4.648 |
| Betaalde dividenden | 28 | -67.392 | -48.327 |
| Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten | | -4.555 | -188.502 |
| Netto beweging geldmiddelen | 21 | -14.982 | 136.679 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten - begin van de verslagperiode | 21 | 64.588 | 21.694 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten - einde van de verslagperiode | 21 | 49.606 | 158.373 |

Geselecteerde toelichtingen

Basisinformatie

1 Informatie over de onderneming

De tussentijdse verkorte geconsolideerde IFRS financiële staten van de Economische Groep Fluvius omvatten naast de rekeningen van de elf opdrachthoudende verenigingen (OV's) Gaselwest, Imewo, Intergem, Iveka, Iverlek, Sibelgas, Fluvius West, Fluvius Limburg (fusieonderneming van Inter-energa met Inter-aqua en Inter-media), Fluvius Antwerpen (fusieonderneming van Iveg met IMEA en het op 1 april 2019 overgenomen bedrijf Integan en enkele gemeenten van Iveka), PBE (fusieonderneming van PBE met Intergas) en Riobra ook de rekeningen van hun dochterondernemingen waaronder de werkmaatschappij Fluvius System Operator cv en diens dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen. In de groep werd eveneens de onderneming Fluvius OV opgenomen. Het totaal van de rekeningen vormt de 'Economische Groep'.

De exploitatie van de opdrachthoudende verenigingen wordt centraal aangestuurd door de werkmaatschappij Fluvius System Operator cv. De werkmaatschappij en haar dochterondernemingen publiceert IFRS rekeningen: Fluvius System Operator Groep.

Alle ondernemingen van de Groep zijn gevestigd in het Vlaamse Gewest (België). De hierboven vermelde opdrachthoudende verenigingen worden gereguleerd volgens de bepalingen van het Vlaams Decreet over het Lokaal Bestuur van 22 december 2017 (zoals gewijzigd). Een opdrachthoudende vereniging is een intergemeentelijke samenwerkingsvorm met rechtspersoonlijkheid en met een beheersoverdracht vanuit de gemeenten die statutair vastgelegd is. De duurtijd van de OV's van de Economische Groep Fluvius is bepaald tot 29 maart 2037 behalve voor Riobra, die bepaald werd tot 24 november 2023.

Een distributienetbeheerder (DNB) heeft een erkenning als netbeheerder voor elektriciteit en/of gas door de Vlaamse energieregulator (zie toelichting 'Werken in een gereguleerde omgeving'). De onderneming Riobra is geen DNB, maar wel een OV.

De OV's hebben als statutair doel het distributienetbeheer in de zin van de Vlaamse regelgeving met betrekking tot elektriciteit en gas, alsook het aanleggen en exploiteren van (kabel)netwerken en installaties met inbegrip van het uitbouwen ervan tot een interactief elektronisch glasvezelcommunicatienetwerk, de beheersing van het afvalwater en de zuiveringsbehandeling, het uitoefenen van elke nevenactiviteit, zoals de openbare verlichting en warmte. De Groep levert eveneens activiteiten voor energiediensten aan lokale besturen waarbij aan de aangesloten openbare besturen (steden en gemeenten) een aanbod aan kostprijs gedaan wordt ter ondersteuning van het lokale energiebeleid.

Sinds 2019 werd een 'vernieuwd' aanbod aan de openbare besturen uitgewerkt tot overname door de OV's van de openbare verlichting en een zo groot mogelijke ontzorging voor de steden en gemeenten. In totaal hebben 175 steden en gemeenten op eind december 2019 het voorstel aangenomen. Gedurende het eerste semester van 2020 hebben 15 steden en gemeenten beslist om toe te treden vanaf 1 juli 2020 en hebben 63 gemeenten van Fluvius Limburg en PBE beslist om in te gaan op dit nieuwe aanbod "Licht als dienst".

Op 26 juni 2020 kondigden Fluvius en Telenet aan gesprekken te starten over de realisatie van het datanetwerk van de toekomst in Vlaanderen.

Fluvius heeft gekozen voor een rating bij de ratingagentschappen 'Moody's Investor Service Ltd.' (Moody's) en 'Creditreform Rating AG' (Creditreform). Op 25 juli 2019 was deze rating bij Moody's A3 met stabiele vooruitzichten. Op 18 mei 2020 werd een "waarschuwend" nota gepubliceerd door Moody's waarin gesteld werd dat de rating mogelijks negatief zal bijgesteld worden indien het

voorstel van de Vlaamse Regulator om het toegelaten inkomen (van de DNB's) te verminderen van toepassing zal worden (Zie toelichting 'Gebeurtenissen na datum van rapportering' en 'Werken in een Gereguleerde omgeving').

Sinds januari 2017 is de rating bij Creditreform A+ met stabiele vooruitzichten. Creditreform heeft deze rating bevestigd op 2 augustus 2019.

Fluvius System Operator cv is actief in alle Vlaamse steden en gemeenten. De Groep stelde gedurende 2019 gemiddeld 5.425 personen tewerk.

Om te voldoen aan de vraag van de Vlaamse overheid werden sinds 2018 wijzigingen aangebracht aan het energielandschap.

Gedurende het eerste semester van 2019 en 2020 hebben transacties plaatsgevonden die gevolgen hadden voor:

- **Structuur van de Groep**

Het energiedecreet verplicht de distributienetbeheerders om tegen 1 januari 2021 te beschikken over een aaneensluitend geografisch afgebakend gebied en verplicht de gemeenten om dezelfde distributienetbeheerder te hebben voor de activiteiten elektriciteit en aardgas op hun grondgebied. Hierdoor zijn herschikkingen en fusies van OV's/DNB's van de Groep noodzakelijk.

Op 1 april 2019 werden volgende herschikkingen doorgevoerd binnen de Fluvius Economische Groep die een weerslag hebben op het aandeelhouderschap van Fluvius System Operator.

In de Antwerpse regio is er de fusie van de opdrachthoudende verenigingen IVEG met IMEA, samen met de overgenomen opdrachthoudende vereniging INTEGAN (zie toelichting 'Uitbreiding Economische Groep Fluvius') die actief is in het beheer van kabelinfrastructuur. Samen vormen deze drie entiteiten voortaan de opdrachthoudende vereniging **Fluvius Antwerpen**, met activiteiten in de energiedistributie (elektriciteit en gas), het rioolbeheer en het beheer van kabelinfrastructuur.

Daarnaast fuseren in de provincie Limburg de opdrachthoudende verenigingen Inter-energa (distributie van elektriciteit en gas), Inter-aqua (rioolbeheer) en Inter-media (kabelinfrastructuur) tot de opdrachthoudende vereniging **Fluvius Limburg**.

Eveneens op 1 april 2019 fuseert ook de opdrachthoudende vereniging **PBE** met Intergas.

De toenemende verschillen tussen het Vlaamse en Waalse Gewest hebben ertoe geleid dat vanaf 1 januari 2019 de **Waalse gemeenten** (Gaselwest-Zuid) die deel uitmaken van de Vlaamse OV toetreden tot ORES Assets cv, de Waalse distributienetbeheerder. Hierdoor vond een partiële splitsing plaats in Gaselwest.

Zoals decretaal voorzien is vanaf 1 januari 2019 **de provincie** Limburg uitgetreden uit de OV Inter-energa en Inter-media.

Op 1 januari 2020 zijn de gemeenten Malle, Ranst, Wommelgem en Zoersel deelnemer geworden van Fluvius Antwerpen ingevolge een partiële splitsing door overneming van Iveka OV naar Fluvius Antwerpen OV. Hierdoor diende ook het aandeelhouderschap binnen Fluvius System Operator aangepast te worden.

Als gevolg van de fusie op 1 januari 2019 van Deinze en Nevele werd de fusiestad Deinze bediend door twee verschillende OV's, namelijk Gaselwest en Imewo. Er werd voorgesteld om een partiële splitsing door overneming uit te voeren ten voordele van Imewo vanaf 1 januari 2021. Deze transactie zal geen invloed hebben op de financiële resultaten van de Groep.

- **Personeel van de Groep**

Het energiedecreet bepaalt dat iedere OV/DNB een beroep kan doen op slechts één werkmaatschappij. Alle OV's/DNB's van de Groep hebben hiervoor Fluvius System Operator cv

gekozen die haar opdrachten kan vervullen met eigen personeel en een beroep kan doen via detachering op statutair (vastbenoemd) personeel.

Op 1 april 2019 werd het voltallige contractueel personeel van de ex-Infrax OV's/DNB's en van Integan overgenomen door Fluvius System Operator cv. Om de detachering via één onderneming te laten verlopen werd het voltallige statutair personeel van de ex-Infrax OV's/DNB's ondergebracht in Fluvius OV.

Deze aanpassingen hebben geen financiële gevolgen voor de Groep.

Als gevolg van de uitbraak van de **COVID-19-pandemie** werd de werking en de dienstverlening van de Groep sinds half maart 2020 grondig aangepast. Aangezien de onderneming echter opereert binnen een gereguleerd kader zijn de financiële effecten eerder beperkt.

Verdere informatie werd opgenomen op de website en in de toelichting 'Gebruik van ramingen en veronderstellingen'.

Voor meer informatie bezoek onze website www.fluvius.be

Dit tussentijds verkort financieel verslag voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2020 werd door het Managementcomité vastgesteld op 24 september 2020 en werd onderworpen aan een beperkt nazicht overeenkomstig de International Standard on Review Engagements 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit".

2 Belangrijkste opname- en waarderingsregels

2.1 Conformiteitsverklaring

Deze tussentijdse verkorte financiële verslaggeving over de zes maanden eindigend op 30 juni 2020 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 Fluvius voor het jaar eindigend op 31 december 2019.

2.2 Samenvatting van de voornaamste boekhoudprincipes

De grondslagen voor de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële verslaggeving die gehanteerd werden, komen overeen met deze van 31 december 2019 met uitzondering van de nieuwe IFRS standaarden of interpretaties die van kracht zijn sinds 1 januari 2020 en hieronder worden toegelicht.

De nieuwe standaarden en interpretaties die van kracht zijn vanaf 1 januari 2020 hebben **geen belangrijke invloed** op de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van de Groep. Deze standaarden en interpretaties waren de volgende:

- Wijzigingen aan de verwijzingen *naar het conceptueel kader in IFRS-standaarden*. Het conceptueel kader beschrijft de fundamentele concepten van financiële verslaggeving die de IASB begeleidt bij de ontwikkeling van IFRS-normen.
- Wijzigingen in IFRS 3 *Bedrijfscombinaties* – Definitie van een bedrijf
- Wijzigingen aan IFRS 9 *Financiële instrumenten* en IFRS 7 *Financiële instrumenten: Toelichtingen* - Hervorming Benchmarkrentes
- Wijzigingen aan IAS 39 *Financiële instrumenten: Opname en waardering* en IFRS 7 *Financiële instrumenten: Toelichtingen* - Hervorming Benchmarkrentes

- Wijzigingen in IAS 1 *Presentatie van de Jaarrekening* en IAS 8 *Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten* – Definitie van de term ‘materieel’

Volgende wijzigingen aan standaarden is van toepassing per 1 juni 2020, maar is nog niet bekrachtigd door de EU op de datum van publicatie van de tussentijdse financiële staten van de Groep. Deze wijziging zal naar verwachting **geen belangrijke impact** hebben op de geconsolideerde financiële staten:

- Wijzigingen in IFRS 16 *Leases* – COVID-19 - Verwante huurconcessies, van toepassing per 1 juni 2020

De nieuwe en gewijzigde **standaarden en interpretaties** die op de datum van publicatie van de tussentijdse financiële staten van de Groep waren **gepubliceerd maar nog niet van toepassing** waren, zullen naar verwachting geen belangrijke impact hebben op de geconsolideerde financiële staten. De Groep is van plan de nieuwe en gewijzigde standaarden en interpretaties toe te passen zodra deze van toepassing worden.

- Wijzigingen in IFRS 4 *Verzekeringscontracten* – Uitstel van IFRS 9, van toepassing per 1 januari 2021
- Wijzigingen in IAS 1 *Presentatie van de Jaarrekening* – Classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend, van toepassing per 1 januari 2022
- Wijzigingen in IFRS 3 *Bedrijfscombinaties* – Verwijzingen naar het conceptueel kader, van toepassing per 1 januari 2022
- Wijzigingen in IAS 16 *Materiële vaste activa* – Opbrengsten voor bedoeld gebruik, van toepassing per 1 januari 2022
- Wijzigingen in IAS 37 *Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa* – Verlieslatende contracten - kosten van het vervullen van een contract, van toepassing per 1 januari 2022
- Jaarlijkse verbeteringen van IFRS – cyclus 2018-2020, van toepassing per 1 januari 2022
- IFRS 17 *Verzekeringscontracten*, van toepassing per 1 januari 2021

2.3 Gebruik van ramingen en veronderstellingen

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

Bij het opstellen van deze tussentijdse geconsolideerde financiële staten heeft het management rekening gehouden met de gevolgen van COVID-19 (coronavirus) en het huidige economische klimaat.

De impact van COVID-19 en het huidige economische klimaat werd naar aanleiding van deze tussentijdse financiële informatie geëvalueerd. De belangrijke boekhoudkundige beoordelingen en ramingen werden opgenomen in de IFRS geconsolideerde jaarrekening van 2019. Op het einde van juni 2020 werden deze herzien om te bepalen of er als gevolg van de huidige marktomstandigheden wijzigingen in deze beoordelingen en schattingen nodig waren. Als gevolg van de momenteel niet te voorziene wereldwijde gevolgen van de COVID-19-pandemie, zijn deze schattingen en beoordelingen van het management onderhevig aan een verhoogde mate van onzekerheid. De werkelijke bedragen kunnen afwijken van de schattingen en management

oordelen en wijzigingen kunnen een materiële invloed hebben op de tussentijdse geconsolideerde jaarrekening.

COVID-19 heeft de waardering van bepaalde activa beïnvloed, waaronder investeringen in beursgenoteerde, niet-beursgenoteerde activa en beleggingen van pensioenplannen, waarvan de waardering uitdagend is in snel veranderende marktomstandigheden (zie toelichtingen 'Voorzieningen voor personeelsbeloningen' en 'Financiële instrumenten: risico's en reële waarde'). Er werd eveneens rekening gehouden met de indicatoren voor bijzondere waardevermindering van activa, de waardering van voorraden en de invorderbaarheid van handelsvorderingen. Op dit ogenblik is er geen significante toename van het bedrag aan oninbare vorderingen vastgesteld en moet de waardering van de voorraden of andere activa niet aangepast worden.

Fluvius heeft ook kunnen genieten van de gunstige maatregelen die door de overheid werden verstrekt om bedrijven door deze moeilijke periode te helpen en zo uitstel van betaling bekomen voor de schulden van btw en bedrijfsvoorheffing. Om tegemoet te komen aan de moeilijke periode van haar leveranciers, heeft Fluvius beslist om op haar beurt uitstel van betaling te verlenen aan haar leveranciers. De impact op de netto cashpositie bedraagt -7.195 k euro met een minimale impact op de financiële kosten.

Er blijven echter potentiële risico's en onzekerheden bestaan in verband met de omvang en de duur van de gevolgen van COVID-19 en het tempo en de vorm van het economisch herstel na de pandemie.

Aanpassingen structuur Economische Groep Fluvius

3 Uitbreiding Economische Groep Fluvius

Gedurende het eerste semester van 2019 hebben de volgende transacties plaatsgevonden die gevolgen hadden op de structuur van de Groep.

Deze aanpassingen hebben plaatsgevonden omdat het energiedecreet de distributienetbeheerders verplicht om tegen 1 januari 2021 te beschikken over een geografisch aaneensluitend afgebakend gebied en de gemeenten verplicht om dezelfde distributienetbeheerder te hebben voor de activiteiten elektriciteit en aardgas op hun grondgebied. Hierdoor zijn herschikkingen van de gemeenten naar andere OV's/DNB's en fusies van OV's/DNB's van de Groep noodzakelijk.

Op 1 april 2019 werden volgende aanpassingen doorgevoerd binnen de Fluvius Economische Groep

- In de Antwerpse regio fuseerde de opdrachthoudende vereniging IVEG met IMEA en met de overgenomen opdrachthoudende vereniging INTEGAN (Interkommunale voor Teledistributie van het Gewest Antwerpen), die actief is in het beheer van kabelinfrastructuur. Deze drie entiteiten vormen voortaan de opdrachthoudende vereniging **Fluvius Antwerpen** die activiteiten vervult in de energiedistributie (elektriciteit en gas), het rioolbeheer en het beheer van kabelinfrastructuur. Deze transactie betrof een fusie door overnemering van Integan en IMEA door IVEG. Het volledige vermogen van de ondernemingen Integan en IMEA werd ingevolge de ontbinding zonder vereffening overgenomen door IVEG. De overname van IMEA door IVEG had geen financiële gevolgen voor de Economische Groep. Voor Integan werd het vastleggen van de ruilverhoudingen voor de aandelen gebaseerd op de verhouding van de waarde van de aandelen bepaald op basis van het eigen vermogen (volgens de Belgische jaarrekeningen) op 31 december 2017. Deze ruilverhouding werd definitief vastgelegd op basis van de cijfers van 31 maart 2019. Hierdoor werd het maatschappelijk kapitaal van IVEG/Fluvius Antwerpen verhoogd met 192.777 k euro, vertegenwoordigd door

29.613.093 aandelen. Het kapitaal van Integan hierin bedroeg 66.707 k euro en vertegenwoordigde 8.338.338 aandelen.

Volgens de IFRS werd de opdrachthoudende vereniging **Integan** opgenomen in de consolidatiekring vanaf 1 april 2019 via een bedrijfscombinatie. Alle bestanddelen van deze OV werden nagekeken voor hun reële waarde en de netto actief waarde werd uitgedrukt. Bijgevolg werd een toename van het eigen vermogen opgenomen maar geen goodwill. De financiële informatie van ex-Integan op 1 april 2019 volgens IFRS is hieronder samengevat:

| (In duizenden EUR) | Openingsbalans |
|--|----------------|
| Materiële vaste activa | 1.576 |
| Gebruiksrecht activa | 1.395 |
| Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen | 6.320 |
| Overige beleggingen | 139 |
| Langetermijnvorderingen, andere | 83.485 |
| Voorraden | 2.371 |
| Handels- en overige vorderingen | 12.218 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 17.002 |
| Activa | 124.506 |
| Aandelenkapitaal | 66.707 |
| Reserves | 30.104 |
| Niet-gerealiseerde resultaten | 40 |
| Ingehouden winsten | 11.180 |
| Leaseverplichtingen, lange en korte termijn | 1.395 |
| Voorzieningen voor personeelsbeloningen | 2.374 |
| Voorzieningen, andere | 73 |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | 803 |
| Handels- en overige schulden | 9.653 |
| Actuele belastingverplichtingen | 2.177 |
| Passiva | 124.506 |
| Totaal netto aan reële waarde | -17.002 |
| Ontvangen geldmiddelen | 17.002 |
| Totaal verwerving bedrijfscombinatie | 0 |

De verschillende elementen van de balans werden opgenomen aan hun reële waarde.

Materiële vaste activa

In BEGAAP worden investeringen in aanbouw opgenomen die zullen worden doorgerekend aan Telenet. Voor IFRS werden deze investeringen opgenomen als langetermijnvorderingen.

Gebruiksrecht activa

Volgens de standaard IFRS 16, lease dienen de in aanmerking komende huurverplichtingen opgenomen te worden als een actief en een overeenkomstige korte- en langetermijnverplichting.

Overige beleggingen

De participatie in de onderneming Cipal werd opgenomen aan reële waarde met verwerking via de niet-gerealiseerde resultaten en opname van uitgestelde belastingen.

Voorzieningen voor personeelsbeloningen

Op datum van overname werden voor de in dienst zijnde personeelsleden (contractuelen) van Integan de personeelsbeloningen berekend conform de IAS 19 standaard. Deze beloningen bevatten toegezegde-bijdrageregelingen en andere langetermijnverplichtingen. De verwerking hiervan gebeurde via opname in het overgedragen resultaat met een berekening van het effect op uitgestelde belastingen (actief).

Voorziening, andere

In deze post werden voorzieningen opgenomen die voldoen aan de definitie van voorzieningen volgens IFRS. Alle andere voorzieningen werden niet weerhouden en gecorrigeerd in het overgedragen resultaat.

Handels- en overige schulden

In deze post werd voornamelijk de schuld m.b.t. dividenden gecorrigeerd. Aangezien deze dividenden nog niet werden goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, werden deze niet opgenomen in de IFRS.

Deze geconsolideerde tussentijdse IFRS financiële staten afgesloten op 30 juni 2019 bevatten de resultaten van deze transactie voor 3 maanden sinds de opname op 1 april 2019. Het resultaat, volgens de Belgische boekhoudwetgeving, van deze onderneming voor het eerste kwartaal van 2019 bedraagt 5.989 k euro en werd verwerkt in het eigen vermogen als een overgedragen resultaat.

- Daarnaast fuseren ook ondernemingen die reeds deel uitmaken van de Groep. Die transacties hebben geen effect op deze financiële staten.
In de provincie Limburg fuseren de opdrachthoudende verenigingen Inter-energa (distributie van elektriciteit en gas), Inter-aqua (rioolbeheer) en Inter-media (kabelinfrastructuur) tot de opdrachthoudende vereniging **Fluvius Limburg**.
Eveneens op 1 april 2019 fuseert ook de opdrachthoudende vereniging **PBE** met Interigas.

De toenemende verschillen tussen het Vlaamse en Waalse Gewest hebben ertoe geleid dat vanaf 1 januari 2019 de **Waalse gemeenten** die deel uitmaken van de Vlaamse OV's, toetreden tot ORES Assets cvba, de Waalse distributienetbeheerder. Hierdoor vond een partiële splitsing plaats van Gaselwest door overneming van de gas- en elektriciteitsdistributie op het grondgebied van de gemeenten Celles, Comines-Warneton, Ellezelles en Mont-de-l'Enclus. De waardering en de ruilverhouding werden reeds bepaald op basis van de waarden van 30 juni 2018, maar de finaal af te splitsen bedragen werden in 2019 vastgelegd op basis van de afsluiting van 31 december 2018. De verkoop werd in 2019 definitief verwerkt.

Zoals decretaal voorzien is vanaf 1 januari 2019 **de provincie** Limburg uitgetreden uit de OV Inter-energa en Inter-media. Het effect van deze uittreding is opgenomen in de toelichting 'Eigen vermogen'.

Gedurende **het eerste semester van 2020** hebben de volgende transacties plaatsgevonden:

Op 1 januari 2020 zijn de gemeenten Malle, Ranst, Wommelgem en Zoersel deelnemer geworden van Fluvius Antwerpen ingevolge een partiële splitsing door overneming van de OV Iveka naar OV Fluvius Antwerpen. Hierdoor diende het aandeelhouderschap binnen de werkmaatschappij Fluvius System Operator aangepast te worden. Deze transactie heeft geen financiële invloed op de Groep.

Als gevolg van de fusie op 1 januari 2019 van Deinze en Nevele werd de fusiestad Deinze bediend door twee verschillende OV's, namelijk Gaselwest en Imewo. Er werd beslist in de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van juni 2020 om een partiële splitsing door overneming uit te

voeren ten voordele van Imewo vanaf 1 januari 2021. Deze transactie zal geen financiële invloed hebben op de Groep.

Gesegmenteerde informatie

4 Gesegmenteerde informatie

Het Managementcomité dat verantwoordelijk is voor het dagelijks bestuur en de operationele werking van Fluvius System Operator (Fluvius SO), haar dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen en de Vlaamse opdrachthoudende verenigingen, wordt geïnformeerd over de financiële data op basis van een rapportering volgens de Belgische boekhoudnormen.

Deze rapportering is voor de OV's opgesteld per energiecomponent elektriciteit en gas, aangezien dit de beste voorstelling is om de aard en het financiële profiel van de activiteiten te duiden. Deze segmentatie reflecteert eveneens het kader waarbinnen gerapporteerd dient te worden naar de regulator VREG en vormt tevens de basis voor de bepaling van de distributienettarieven voor de activiteiten elektriciteit en gas. Hierdoor onderscheiden ze zich van elkaar en hebben ze ieder hun eigen costdrivers en ook andere accenten en risico's.

De OV's rapporteren eveneens een segment 'Andere' waarin de niet-gereguleerde activiteiten zijn opgenomen zoals de activiteiten die hun oorsprong vonden vóór de liberalisering van de energiemarkt (2003); de activiteiten voor de ondersteuning van lokale besturen; de activiteit openbare verlichting, riolering, kabeldistributie, warmtenetten, sociale energieleverancier en rationeel energie- en waterverbruik.

De OV's zijn per regio georganiseerd en passen elk een afzonderlijk netwerktarief toe. Deze informatie per juridische entiteit kan geconsulteerd worden in de afzonderlijke jaarrekeningen van de OV's via de balanscentrale bij de Nationale Bank van België.

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

Op 30 juni 2020 rapporteerde de Groep in overeenstemming met IFRS 8 de volgende financiële informatie gegroepeerd per segment en op basis van de Belgische GAAP.

Voor de resultatenrekening

| (In duizenden EUR) - Belgische GAAP | Elektriciteit | Gas | Andere | Fluvius SO, geconsolideerd | Geaggregeerd totaal |
|---|----------------|----------------|---------------|----------------------------|---------------------|
| Omzet | 1.154.580 | 281.452 | 125.522 | 788.460 | 2.350.014 |
| Andere opbrengsten | 25.161 | 8.063 | 20.177 | 59.142 | 112.543 |
| Bedrijfskosten | -1.007.789 | -181.096 | -143.670 | -839.936 | -2.172.491 |
| Bedrijfswinst (verlies) | 171.952 | 108.419 | 2.029 | 7.666 | 290.066 |
| Financiële opbrengsten | 952 | 547 | 19.884 | 60.505 | 81.888 |
| Financiële kosten | -57.743 | -24.835 | -3.552 | -63.965 | -150.095 |
| Winst(verlies) van het boekjaar voor belastingen | 115.161 | 84.131 | 18.361 | 4.206 | 221.859 |
| Onttrekking aan/Overboeking naar de uitgestelde belastingen | 0 | 1 | 169 | 0 | 170 |
| Belastingen op het resultaat | -32.805 | -23.411 | -4.212 | -4.206 | -64.634 |
| Te bestemmen winst(verlies) van de periode | 82.356 | 60.721 | 14.318 | 0 | 157.395 |

Voor de balans

| (In duizenden EUR) - Belgische GAAP | Elektriciteit | Gas | Andere | Fluvius SO, geconsolideerd | Geaggregeerd totaal |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------------------|---------------------|
| Immateriële & materiële vaste activa | 6.175.667 | 3.749.459 | 1.730.420 | 6.200 | 11.661.746 |
| Financiële vaste activa | 1.245 | 489 | 443.531 | 1.614 | 446.879 |
| VASTE ACTIVA | 6.176.912 | 3.749.948 | 2.173.951 | 7.814 | 12.108.625 |
| Vorderingen op lange termijn | 45.401 | 29.078 | 413.297 | 3.789.587 | 4.277.363 |
| Voorraden | 4.212 | 0 | 60.000 | 89.564 | 153.776 |
| Vorderingen op korte termijn | 580.547 | -20.057 | 91.742 | 1.115.458 | 1.767.690 |
| Geldbeleggingen & liquide middelen | 1.836 | 6 | 43.289 | 22.454 | 67.585 |
| Overlopende rekeningen | 381.506 | 120.557 | 7.850 | 362.252 | 872.165 |
| VLOTTENDE ACTIVA | 1.013.502 | 129.584 | 616.178 | 5.379.315 | 7.138.579 |
| Totaal Activa | 7.190.414 | 3.879.532 | 2.790.129 | 5.387.129 | 19.247.204 |
| Inbreng buiten kapitaal, andere | 945.725 | 622.715 | 1.145.418 | 1.284 | 2.715.142 |
| Inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremie | 109.126 | 0 | 17.821 | 127 | 127.074 |
| Herwaarderingsmeerwaarden | 800.949 | 384.132 | 31.744 | 0 | 1.216.825 |
| Reserves | 888.703 | 432.435 | 445.965 | 86 | 1.767.189 |
| Overgedragen resultaat en resultaat van de periode | 104.991 | 71.814 | 82.520 | 20 | 259.345 |
| Kapitaalsubsidies | 173 | 90 | 252.656 | 0 | 252.919 |
| EIGEN VERMOGEN | 2.849.667 | 1.511.186 | 1.976.124 | 1.517 | 6.338.494 |
| BELANG VAN DERDEN | 0 | 0 | 0 | 100 | 100 |
| VOORZIENINGEN | 10.197 | 11.521 | 45.777 | 282.261 | 349.756 |
| Schulden op lange termijn | 3.636.822 | 1.530.073 | 209.399 | 3.820.576 | 9.196.870 |
| Schulden op korte termijn | 394.298 | 696.754 | 549.556 | 1.191.160 | 2.831.768 |
| Overlopende rekeningen | 299.430 | 129.998 | 9.273 | 91.515 | 530.216 |
| SCHULDEN | 4.330.550 | 2.356.825 | 768.228 | 5.103.251 | 12.558.854 |
| Totaal Passiva | 7.190.414 | 3.879.532 | 2.790.129 | 5.387.129 | 19.247.204 |

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

| (In duizenden EUR) | Geaggregeerd totaal | IFRS | Vershil |
|---|------------------------|------------|------------|
| Omzet | 2.350.014 | 1.443.273 | -906.741 |
| Winst van het boekjaar voor belastingen | 221.859 | 239.218 | 17.359 |
| Totaal Activa | 19.247.204 | 15.728.613 | -3.518.591 |
| Totaal Passiva | 19.247.204 | 15.728.613 | -3.518.591 |
| Eigen vermogen | 6.338.494 | 6.797.867 | 459.373 |

Deze verschillen kunnen verklaard worden door voornamelijk:

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

Voor het segment elektriciteit zijn er twee klanten die samen 56 % van de omzet behaalden en voor het segment gas zijn er eveneens twee klanten die samen 52 % behaalden van de omzet.

Op 30 juni 2019 rapporteerde de Groep in overeenstemming met IFRS 8 de volgende financiële informatie gegroepeerd per segment en op basis van de Belgische GAAP.

Voor de resultatenrekening

| (In duizenden EUR) - Belgische GAAP | Elektriciteit | Gas | Andere | Fluvius SO, gecon- solideerd | Geaggre- geerd totaal |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------------------------------|-----------------------------|
| Omzet | 1.122.706 | 285.753 | 111.165 | 803.308 | 2.322.932 |
| Andere opbrengsten | 38.426 | 8.984 | 34.211 | 74.229 | 155.850 |
| Bedrijfskosten | -994.249 | -191.759 | -140.208 | -871.090 | -2.197.306 |
| Bedrijfswinst (verlies) | 166.883 | 102.978 | 5.168 | 6.447 | 281.476 |
| Financiële opbrengsten | 1.458 | -28 | 18.073 | 61.761 | 81.264 |
| Financiële kosten | -59.137 | -26.089 | -4.955 | -63.791 | -153.972 |
| Winst/(verlies) van het boekjaar voor belastingen | 109.204 | 76.861 | 18.286 | 4.417 | 208.768 |
| Onttrekking aan/Overboeking naar de uitgestelde belastingen | 0 | 0 | 166 | 0 | 166 |
| Belastingen op het resultaat | -35.857 | -25.491 | -6.023 | -4.417 | -71.788 |
| Te bestemmen winst/(verlies) van de periode | 73.347 | 51.370 | 12.429 | 0 | 137.146 |

Voor de balans

| (In duizenden EUR) - Belgische GAAP | Elektriciteit | Gas | Andere | Fluvius SO, geconsolideerd | Geaggregeerd totaal |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------------------|---------------------|
| Immateriële & materiële vaste activa | 6.058.443 | 3.738.481 | 1.493.356 | 10.070 | 11.300.350 |
| Financiële vaste activa | 1.293 | 486 | 377.068 | 1.717 | 380.564 |
| VASTE ACTIVA | 6.059.736 | 3.738.967 | 1.870.424 | 11.787 | 11.680.914 |
| Vorderingen op lange termijn | 7.399 | 7.062 | 413.497 | 3.945.528 | 4.373.486 |
| Voorraden | 50.736 | 47 | 15.182 | 76.510 | 142.475 |
| Vorderingen op korte termijn | 777.383 | -100.664 | -28.751 | 562.872 | 1.210.840 |
| Geldbeleggingen & liquide middelen | 362.279 | -43.583 | 127.541 | 120.774 | 567.011 |
| Overlopende rekeningen | 522.219 | 130.911 | -68.660 | 387.556 | 972.026 |
| VLOTTENDE ACTIVA | 1.720.016 | -6.227 | 458.809 | 5.093.240 | 7.265.838 |
| Totaal Activa | 7.779.752 | 3.732.740 | 2.329.233 | 5.105.027 | 18.946.752 |
| Kapitaal | 939.265 | 622.395 | 1.029.615 | 1.284 | 2.592.559 |
| Uitgiftepremies | 109.127 | 0 | 17.772 | 127 | 127.026 |
| Herwaarderingsmeerwaarden | 827.625 | 395.841 | 32.541 | 0 | 1.256.007 |
| Reserves | 853.768 | 416.577 | 469.296 | 86 | 1.739.727 |
| Overgedragen resultaat en resultaat van de periode | 92.215 | 59.026 | 72.991 | 20 | 224.252 |
| Kapitaalsubsidies | 125 | 83 | 242.644 | 0 | 242.852 |
| EIGEN VERMOGEN | 2.822.125 | 1.493.922 | 1.864.859 | 1.517 | 6.182.423 |
| BELANG VAN DERDEN | 0 | 0 | 0 | 93 | 93 |
| VOORZIENINGEN | 14.955 | 13.527 | 39.613 | 319.317 | 387.412 |
| Schulden op lange termijn | 3.840.967 | 1.646.200 | 222.625 | 3.991.518 | 9.701.310 |
| Schulden op korte termijn | 602.092 | 377.323 | 264.025 | 692.397 | 1.935.837 |
| Overlopende rekeningen | 499.613 | 201.768 | -61.889 | 100.185 | 739.677 |
| SCHULDEN | 4.942.672 | 2.225.291 | 424.761 | 4.784.100 | 12.376.824 |
| Totaal Passiva | 7.779.752 | 3.732.740 | 2.329.233 | 5.105.027 | 18.946.752 |

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

| (In duizenden EUR) | Geaggregeerd totaal | IFRS | Vershil |
|---|------------------------|------------|------------|
| Omzet | 2.322.932 | 1.540.382 | -782.550 |
| Winst van het boekjaar voor belastingen | 208.768 | 156.085 | -52.683 |
| Totaal Activa | 18.946.752 | 14.979.177 | -3.967.575 |
| Totaal Passiva | 18.946.752 | 14.979.177 | -3.967.575 |
| Eigen vermogen | 6.182.423 | 6.092.653 | -89.770 |

Voor het segment elektriciteit zijn er twee klanten die samen 57 % van de omzet behaalden en voor het segment gas zijn er eveneens twee klanten die samen 55 % behaalden van de omzet.

Resultaten van de periode

5 Bedrijfsopbrengsten

De **opbrengsten uit contracten met klanten** bedragen 1.443.273 k euro op 30 juni 2020 en 1.540.382 k euro op 30 juni 2019, een daling van 97.109 k euro.

De distributie- en transportnetvergoeding bedraagt 1.435.426 k euro op 30 juni 2019 en daalt naar 1.365.307 k euro op 30 juni 2020. De voornaamste oorzaak van deze daling is het uniformiseren van het facturatiesysteem van ex-Eandis en ex-Infrac (gelijkschakelen van het facturatieritme en het aanrekenen van voorschotten). Deze daling zal echter bij de jaarafrekeningen gecompenseerd worden. Eveneens is een lagere consumptie te wijten aan de klimatologische omstandigheden (warme winter en hoog rendement van de zonnepanelen), COVID-19 en de toegepaste lagere éénheidsprijzen merkbaar. Vanaf 1 januari 2020 werd voor de activiteiten elektriciteit en aardgas de nieuwe tariefmethodologie van de VREG toegepast (zie toelichting 'Werken in een gereguleerde omgeving').

De andere opbrengsten uit contracten met klanten bevatten verkopen van energie aan gedropte klanten, facturatie van werken voor derden en verkopen m.b.t. riolering en andere activiteiten.

De **overige operationele bedrijfsopbrengsten** bedragen 68.481 k euro op 30 juni 2020 en 45.633 k euro op 30 juni 2019. Deze post bevat diverse recuperaties i.k.v. aansluitingen, schadegevallen, personeelskosten.

De **geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden** stijgen van 188.194 k euro op 30 juni 2019 naar 222.030 k euro op 30 juni 2020.

6 Handelsgoederen

De handelsgoederen, grond- en hulpstoffen bedragen -686.738 k euro op 30 juni 2020 en -664.376 k euro op 30 juni 2019, een stijging van 22.362 k euro.

Deze stijging is het gevolg van de stijging van kosten voor de opkoop van de certificaten (groenestroomcertificaten (GSC) en warmtekrachtcertificaten (WKC)) en bedraagt 254.197 k euro op 30 juni 2020 en 200.061 k euro op 30 juni 2019.

Alle andere posten vertonen een daling: de kosten voor de transportnetvergoeding (van elektriciteit aan Elia) bedragen 325.975 k euro (336.169 k euro op 30 juni 2019), de kosten voor aankopen van energie elektriciteit en gas voor de sociale klanten bedragen 18.960 k euro (23.462 k euro op 30 juni 2019) en de kosten voor aankopen handelsgoederen en netverliezen dalen licht.

7 Diensten en diverse goederen

De diensten en diverse goederen bedragen -214.804 k euro op 30 juni 2020 en -223.873 k euro op 30 juni 2019, een daling van 9.068 k euro.

De kosten voor rationeel energiegebruik (REG) dalen licht van 32.760 k euro op 30 juni 2019 naar 31.607 k euro op 30 juni 2020. Ook alle andere kosten van deze rubriek dalen met uitzondering van de kosten voor consultancy (+11.671 k euro) en vergoedingen voor gebruik van installaties (+4.844 k euro).

8 Personeelsbeloningen

De kosten voor personeelsbeloningen bedragen -311.544 k euro op 30 juni 2020 en -330.326 k euro op 30 juni 2019, een daling van 18.782 k euro.

Deze daling is voornamelijk het gevolg van de lagere kosten m.b.t. pensioen en beweging van de voorziening voor personeelsbeloningen. De posten bezoldigingen en andere personeelskosten stijgen.

Het energiedecreet bepaalt dat iedere OV/DNB een beroep kan doen op slechts één werkmaatschappij. Alle OV's/DNB's van de Groep hebben hiervoor Fluvius System Operator cv gekozen die haar opdrachten kan vervullen met eigen personeel en een beroep kan doen via detachering op statutair (vastbenoemd) personeel.

Op 1 april 2019 werd het voltallige contractueel personeel van de ex-Infrac OV's/DNB's en van ex-Integan overgenomen door Fluvius System Operator cv. Om de detachering via één onderneming te laten verlopen werd het voltallige statutair personeel van de ex-Infrac OV's/DNB's en ex-Integan ondergebracht in Fluvius OV.

9 Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen

De afschrijvingen op de immateriële en materiële vaste activa, inclusief gebruiksrecht activa, bedragen -238.565 k euro op 30 juni 2020 en -220.252 k euro op 30 juni 2019.

De geboekte waardeverminderingen op handelsvorderingen bedragen -2.357 k euro (30 juni 2019: -5.379 k euro).

De wijzigingen in voorzieningen op 30 juni 2020 betreffen een terugname voor 181 k euro (30 juni 2019: 165 k euro) naar aanleiding van de uitgevoerde kosten voor sanering van vervuilde gassites. Verder werd op 30 juni 2020 een terugname opgenomen voor 12.875 k euro m.b.t. de personeelsvoorzieningen die buiten de toepassing van IAS 19 vallen.

10 Regulatorische saldi en overdrachten

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

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

In totaliteit werd een bedrag van 35.394 k euro opgenomen als opbrengst in de periode tot 30 juni 2020 (-72.488 k euro als kost in de periode tot 30 juni 2019). Het detail van deze bewegingen is opgenomen in de toelichting 'Werken in een gereguleerde omgeving'.

11 Financiële baten

De financiële baten bedragen 31.550 k euro op 30 juni 2020 en 25.019 k euro op 30 juni 2019, een stijging van 6.531 k euro.

Op 30 juni 2019 werd een bedrag van 3.193 k euro opgenomen als gevolg van de positieve reële waarde aanpassing van de afgeleide financiële instrumenten en op 30 juni 2020 bedraagt dit 3.352 k euro (zie ook toelichting 'Financiële lasten').

De andere financiële baten bedragen 28.183 k euro op 30 juni 2020 en 19.049 k euro op 30 juni 2019. Ze bevatten voornamelijk de vergoedingen van het telecommunicatiebedrijf Telenet, de

meerwaarden zoals de uitdrukking aan reële waarde van de overige beleggingen, ontvangen financiële kortingen van leveranciers en rentebaten ontvangen of nog te ontvangen van de banken.

12 Financiële lasten

De financiële lasten bedragen –89.479 k euro op 30 juni 2020 en –101.578 k euro op 30 juni 2019, een daling van 10.275 k euro.

De intrestlasten op de langetermijnfinancieringen bedragen 80.262 k euro (30 juni 2019: 81.991 k euro); de negatieve reële waarde aanpassing voor de financiële instrumenten bedraagt 2.819 k euro (30 juni 2019: 11.187 k euro). Verder werden interestlasten opgenomen op personeelsverplichtingen, evenals de kosten van schulden en diverse bankkosten.

13 Belastingen

De belastingen bedragen –57.787 k euro op 30 juni 2020 en –15.314 k euro op 30 juni 2019, een verschil van –42.473 k euro. De belastingen op 30 juni 2020 bestaan uit de belastingskost op het resultaat –64.634 k euro (–71.788 k euro op 30 juni 2019) en de uitgestelde belastingsopbrengst van 6.847 k euro (56.474 k euro op 30 juni 2019).

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.

Het totaal van de belastingkost van de Groep bedraagt –64.634 k euro op 30 juni 2020 (–71.788 k euro op 30 juni 2019).

Uitgestelde belastingen

De Groep boekt uitgestelde belastingen 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. Ze worden opgenomen via de winst- en verliesrekening en tevens via de niet-gerealiseerde resultaten.

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

Op 22 december 2017 heeft het Parlement de hervorming van de vennootschapsbelasting goedgekeurd die vanaf 2018 leidt tot een stapsgewijze verlaging van het tarief van 33,99 %. Het belastingtarief bedraagt 29,58 % vanaf aanslagjaar 2019 (boekjaar 2018) en 25,00 % vanaf aanslagjaar 2021 (boekjaar 2020). Eveneens werden compenserende maatregelen opgenomen aangezien deze maatregel budgettair neutraal dient te zijn.

Deze maatregel heeft een belangrijke invloed op de uitgestelde belastingen en de niet-gerealiseerde resultaten.

De belangrijkste tijdelijke verschillen betreffen de herwaardering van de materiële vaste activa en de voorzieningen voor personeelsbeloningen. Voor de herwaardering van de materiële vaste activa werd een uitgestelde belastingsschuld opgenomen van 480.689 k euro (487.080 k euro op 31 december 2019) 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 144.194 k euro (141.793 k euro op 31 december 2019).

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

| (In duizenden EUR) | 30 juni 2020 | 31 december 2019 |
|--|-----------------|---------------------|
| Materiële vaste activa | -480.689 | -487.080 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 17.405 | 17.994 |
| Voorzieningen voor personeelsbeloningen | 144.194 | 141.793 |
| Voorzieningen | -6.510 | -12.144 |
| Vorderingen | -20.365 | -20.780 |
| Andere | 976 | 1.288 |
| Uitgestelde belastingvorderingen/(schulden) | -344.989 | -358.929 |

De bewegingen in de winst- en verliesrekening en het eigen vermogen voor de periode tot 30 juni 2020 zijn als volgt:

| (In duizenden EUR) | Beweging via resultaten- rekening | Beweging via OCI* | Beweging via overgedragen resultaat |
|--|---|----------------------|---|
| Materiële vaste activa | 1.494 | 4.897 | 0 |
| Afgeleide financiële instrumenten | -589 | 0 | 0 |
| Voorzieningen voor personeelsbeloningen | 205 | 2.196 | 0 |
| Voorzieningen | 5.634 | 0 | 0 |
| Vorderingen | 415 | 0 | 0 |
| Andere | -312 | 0 | 0 |
| Uitgestelde belastingopbrengsten/(kosten) | 6.847 | 7.093 | 0 |
| Netto beweging van het jaar | 13.940 | | |

*OCI= Other Comprehensive Income = niet-gerealiseerde resultaten

De bewegingen in de winst- en verliesrekening en het eigen vermogen voor de periode tot 30 juni 2019 zijn als volgt:

| (In duizenden EUR) | Beweging via resultaten- rekening | Beweging via OCI* | Beweging via overgedragen resultaat |
|--|---|----------------------|---|
| Materiële vaste activa | 39.543 | 8.441 | 0 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 4.851 | 0 | 0 |
| Voorzieningen voor personeelsbeloningen | 13.498 | 17.871 | 0 |
| Voorzieningen | -41 | 0 | -1.382 |
| Vorderingen | 334 | 0 | 0 |
| Andere | -1.640 | -13 | 524 |
| Uitgestelde belastingopbrengsten/(kosten) | 56.544 | 26.299 | -858 |
| Netto beweging van het jaar | 81.985 | | |

De netto uitgestelde belastingsschuld is als volgt samengesteld:

| (In duizenden EUR) | 30 juni 2020 | 31 december 2019 |
|--|-----------------|---------------------|
| Uitgestelde belastingvorderingen | 162.575 | 161.075 |
| Uitgestelde belastingsschulden | -507.564 | -520.004 |
| Uitgestelde belastingsschulden, netto | -344.989 | -358.929 |

De bewegingen van de post uitgestelde belastingverplichtingen zijn als volgt:

| (In duizenden EUR) | 30 juni 2020 | 31 december 2019 |
|--|-----------------|---------------------|
| Totaal op 1 januari | -358.929 | -434.455 |
| Belastingopbrengsten/(kosten) opgenomen in winst- en verliesrekening | 6.847 | 50.720 |
| Belastingopbrengsten/(kosten) opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten | 7.093 | 25.595 |
| Belastingopbrengsten/(kosten) opgenomen in overgedragen resultaten | 0 | -789 |
| Totaal op einde van de verslagperiode | -344.989 | -358.929 |

Activa

14 Immateriële activa

De immateriële activa bedragen 107.553 k euro op 30 juni 2020 en 95.850 k euro op 31 december 2019, een stijging van 11.703 k euro als gevolg van aanschaffingen gecompenseerd door de afschrijvingen.

Gedurende de eerste zes maanden van 2020 werden aanschaffingen genoteerd voor een bedrag van 29.747 k euro en 17.434 k euro gedurende de eerste zes maanden van 2019.

De aanschaffingen gedurende de periode tot juni 2020 betreffen de investeringen opgenomen voor een project publiek, neutraal glasvezelnetwerk, fiber-to-the-home (904 k euro) en er werden ICT-kosten opgenomen voor 28.135 k euro om ex-Eandis en ex-Infrax systemen te transiteren naar één IT-platform (SAP). Deze 'New Foundations' worden gefaseerd aangepakt, waarbij de uitrol start met een standaard die op gefaseerde wijze zal geoptimaliseerd worden. Hierdoor zullen verscheidene ICT-releases gespreid in de tijd plaatsvinden.

15 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa bedragen 11.529.921 k euro op 30 juni 2020 en 11.407.129 k euro op 31 december 2019, een stijging van 122.792 k euro.

De aanschaffingen gedurende de eerste zes maanden van 2020 bedragen 359.237 k euro en 299.658 k euro gedurende de eerste zes maanden van 2019.

Deze stijging vindt haar oorsprong in voornamelijk de investeringen in meetinrichting voor elektriciteit en aardgas en ook voor middendruknetten voor gas. Toch is er een vertraging waarneembaar ten opzichte van het budget (73.600 k euro) als gevolg van de aangepaste operationele regeling i.k.v. de COVID-19 pandemie.

De beweging van de materiële vaste activa bevat eveneens de afschrijvingen (zie toelichting 'Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen) en de buitengebruikstellingen voor een bedrag van 22.547 k euro (opgenomen in het item 'Overige operationele bedrijfskosten').

De Raad van Bestuur van de desbetreffende OV gaf haar goedkeuring tot verkoop van een perceel grond en gebouwen die in deze rubriek werden opgenomen voor een bedrag van 3.799 k en 3.105 k euro. De verdere afwikkeling dient nog te gebeuren en wordt verwacht in 2022.

16 Gebruiksrecht, activa en leaseverplichtingen

Het **gebruiksrecht activa** bedraagt 42.188 k euro op 30 juni 2020 en 45.959 k euro op 31 december 2019. Deze daling van 3.771 k euro is voornamelijk het gevolg van voornamelijk de opname van 3.251 k euro nieuwe of verlengde contracten en 6.937 k euro afschrijvingen

De hieruit voortvloeiende langlopende **leaseverplichtingen** bedragen 33.002 k euro op 30 juni 2020 en 35.563 k euro op 31 december 2019, de kortlopende leaseverplichtingen bedragen 10.683 k euro op 30 juni 2020 en 12.435 k euro op 31 december 2019.

Er werden voor 4.394 k euro langlopende leaseverplichtingen geregistreerd, 10.683 k euro werd overgeboekt van langlopende naar kortlopende leaseverplichtingen en 8.708 k euro betalingen werden geregistreerd.

17 Investeringen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen

De investeringen in ondernemingen bedragen 2.017 k euro op 30 juni 2020 en 2.016 k euro op 31 december 2019. De investeringen worden aangehouden in Atrias cv, Synductis cv (7 k euro op 30 juni 2020 en 6 k euro op 31 december 2019) en S-Lim cv.

18 Overige beleggingen

De overige beleggingen bedragen 2.063.736 k euro op 30 juni 2020 en 1.709.053 k euro op 31 december 2019.

De overige beleggingen bevatten de participaties in Publi-T (48,03 %) en Publigas (30,36 %). De opname aan reële waarde m.b.t. deze participaties en de aangehouden aandelen bedragen in totaal 2.059.382 k euro op 30 juni 2020 en 1.704.706 k euro op 31 december 2019. Deze stijging is het gevolg van de uitdrukking aan reële waarde voor een bedrag van 268.190 k euro op 30 juni 2020 (108.613 k euro op 30 juni 2019).

Verder houdt de Groep nog participaties in bedrijventra en andere ondernemingen aan voor een totale reële waarde van 4.354 k euro op 30 juni 2020 en 3.771 k euro op 31 december 2019.

Gedurende de eerste zes maanden van 2020 werd het bedrijvencentrum Zennevallei verkocht. Het effect van deze transactie werd verwerkt in het financieel resultaat.

19 Langetermijnvorderingen, andere

De andere langetermijnvorderingen bedragen 550.326 k euro op 30 juni 2020 en 577.329 k euro op 31 december 2019, een daling van 27.003 k euro.

Deze vorderingen betreffen voornamelijk de vorderingen op het telecommunicatiebedrijf Telenet (424.254 k euro, 31 december 2019: 434.114 k euro), de vorderingen op gemeentebesturen en verbonden partijen.

20 Handels- en overige vorderingen

De handels- en overige vorderingen bedragen 923.903 k euro op 30 juni 2020 en 802.413 k euro op 31 december 2019. De stijging van 121.490 k euro is het gevolg van de lagere openstaande handelsvorderingen (191.288 k euro) gecompenseerd door de stijging van de overige vorderingen (312.778 k euro).

De daling van de **handelsvorderingen** is het gevolg van de opname op 30 juni 2020 van een provisie voor nog op te maken distributienetvergoedingen aan de energieleveranciers voor de maand juni in de overige vorderingen (177.545 k euro). Daarentegen waren alle facturen tot 31 december 2020 reeds uitgesteld.

De geboekte waardeverminderingen op handelsvorderingen blijven nagenoeg onveranderd en bedragen 123.730 k euro op 30 juni 2020 en 121.362 k euro op 31 december 2019.

De **overige vorderingen** bevatten het bedrag van 191.928 k euro op 30 juni 2020 (58.663 k euro in december 2019) aan groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (GSC en WKC), een stijging van 133.265 k euro.

De OV's zijn verplicht op basis van het Energiedecreet (artikel 7.1.6) om certificaten van hernieuwbare energie op te kopen die worden aangeboden door de eigenaars van zonnepanelen, installaties van warmtekrachtkoppeling en andere producenten van hernieuwbare energiebronnen, aan een vooraf bepaald bedrag. De OV's kunnen op hun beurt de opgekochte certificaten te koop aanbieden aan de leveranciers van energie.

Tijdens het eerste semester van 2020 werden 644.092 GSC en 362.057 WKC verkocht voor een totale verkoopprijs van 68.982 k euro. De GSC werden verkocht aan een gemiddelde prijs van 92,60 euro en de WKC aan een gemiddelde prijs van 25,79 euro.

Tijdens het eerste semester van 2019 werden 1.026.105 GSC en 784.989 WKC verkocht voor een totale verkoopprijs van 117.744 k euro. De GSC werden verkocht aan een gemiddelde prijs van 94,20 euro en de WKC aan een gemiddelde prijs van 26,86 euro.

De Vlaamse regering besliste de GSC vanaf juni 2019 te waarderen aan 93 euro (voorheen 88 euro per certificaat) en de WKC aan 27 en 31 euro (wat gelijk is aan de minimumsteun in functie van de periode waarop ze betrekking hebben) - (voorheen 20 euro). Dit zorgde voor een geraamde jaarlijkse daling van het elektriciteitstarief in Vlaanderen van 18,2 miljoen euro voor GSC en 30,6 miljoen euro voor WKC. De in voorraad gehouden certificaten werden eveneens per 30 juni 2019 geherwaardeerd aan bovenvermelde prijzen waardoor een éénmalige daling van het tarief (minder in kosten) van 6.630 k euro voor GSC en 17.086 k euro voor WKC werd gerealiseerd.

De ontstane kosten en het verschil tussen de verkoopprijs en waarderingsprijs wordt opgenomen in de post 'Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen'.

21 Geldmiddelen en kasequivalenten

De aangehouden geldmiddelen en kasequivalenten bedragen 49.606 k euro op 30 juni 2020 en 64.588 k euro op 31 december 2019. Het is de bedoeling om de aangehouden geldmiddelen zo laag mogelijk te houden.

Passiva

22 Eigen vermogen

Aanpassingen naar aanleiding van wijzigingen in de Belgische wetgeving:

Het nieuwe 'Wetboek van Vennootschappen en Verenigingen' is sinds 1 mei 2019 in werking getreden en vanaf 1 januari 2020 zijn dwingende bepalingen van toepassing.

De vennootschapsvorm **cvba** - de coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid - verdwijnt en wordt nu **cv** - de coöperatieve vennootschap. Deze benaming en afkorting dient overal gebruikt te worden.

De **definitie** van een coöperatieve vennootschap is duidelijk omschreven en mag enkel nog dienen voor vennootschappen die een 'echt' coöperatief voorwerp en doel nastreven.

Verder valt het begrip '**aandelenkapitaal**' weg voor een cv en dient omgezet te worden naar '**Inbreng buiten kapitaal, andere**' en '**uitgiftepremies**' werd '**Inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremies**'. Beide termen samen vormen '**Inbreng buiten kapitaal**'.

Het **eigen vermogen** bedraagt 6.797.767 k euro op 30 juni 2020 en 6.407.595 k euro op 31 december 2019, een stijging van 390.172 k euro.

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

De **Inbreng buiten kapitaal, andere / aandelenkapitaal** bedraagt 2.689.300 k euro op 30 juni 2020 en 2.678.818 k euro op 31 december 2019.

De bewegingen gedurende de periode 2019 en tot 30 juni 2020 werden hieronder opgenomen:

| Transactie | Bedrag in duizenden euro |
|---|--------------------------|
| 1 januari 2019 | 2.545.877 |
| Kapitaalvermindering - uittreding Waalse gemeenten (Gaselwest-Zuid) | -7.515 |
| Kapitaalvermindering - uittreding provincie Limburg | -38.357 |
| Kapitaalverhoging - Intergas, Fluvius Limburg | 6 |
| Fusie door overneming van Integan | 66.707 |
| Kapitaalverhoging - Fluvius Antwerpen | 320 |
| Kapitaalinbreng - openbare verlichting | 107.406 |
| Kapitaalvermindering - transitie naar rioleringsfonds | -2.447 |
| Kapitaalverhoging - creatie strategische participaties | 6.697 |
| Incorporatie onbeschikbare reserves | 175 |
| Kapitaalvermindering - schrapping aandelen | -51 |
| 31 december 2019 | 2.678.818 |
| Inbreng buiten kapitaal, andere - openbare verlichting | 6.872 |
| Inbreng buiten kapitaal, andere - riolering | 3.610 |
| 30 juni 2020 | 2.689.300 |

In het kader van bovenvermelde transacties gedurende de periode tot 30 juni 2020, werd een Inbreng buiten kapitaal, andere van 10.482 k euro genoteerd en een **Inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremies** van 49 k euro. De totale Inbreng buiten kapitaal gedurende de periode tot 30 juni 2020 bedraagt hierdoor 10.531 k euro.

Op 1 januari 2020 zijn de gemeenten Malle, Ranst, Wommelgem en Zoersel deelnemer geworden van Fluvius Antwerpen ingevolge een partiële splitsing door overnemering van Iveka OV naar Fluvius Antwerpen OV. Door deze transactie dienden het aantal aandelen en de inbreng in kapitaal van deze OV's aangepast te worden.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van het aantal aandelen en de inbreng buiten kapitaal / aandelenkapitaal van iedere OV op 30 juni 2020 en op 30 juni 2019. Enkel voor de OV's Iveka, Fluvius West en Fluvius Antwerpen werden wijzigingen genoteerd in vergelijking met 2019.

| OV | Inbreng buiten kapitaal, andere | Inbreng buiten kapitaal, andere | Aandelen | Aandelen |
|-------------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------|-------------------------|
| | Aantal | (in €) | Aantal | (in €) |
| | 30 juni 2020 | 30 juni 2020 | 31 december 2019 | 31 december 2019 |
| Gaselwest | 32.756.318 | 358.498.559,12 | 32.756.318 | 358.498.559,12 |
| Imewo | 31.254.779 | 324.460.515,37 | 31.254.779 | 324.460.515,37 |
| Intergem | 16.581.274 | 115.396.965,52 | 16.581.274 | 115.396.965,52 |
| Iveka | 11.154.664 | 129.747.185,62 | 12.787.429 | 148.832.525,46 |
| Iverlek | 40.975.548 | 276.863.470,51 | 40.975.548 | 276.863.470,51 |
| Sibelgas* | 3.264.362 | 70.923.545,67 | 3.264.362 | 70.923.545,67 |
| Fluvius OV | 984 | 24.393,36 | 984 | 24.393,36 |
| Fluvius West | 9.991.788 | 249.794.700,00 | 9.572.492 | 239.312.300,00 |
| Fluvius Limburg | 23.544.250 | 604.199.859,76 | 23.544.250 | 604.199.859,76 |
| Fluvius Antwerpen | 30.145.794 | 408.698.644,65 | 28.603.724 | 389.613.304,81 |
| PBE | 2.573 | 7.976,30 | 2.573 | 7.976,30 |
| Riobra | 6.078.425 | 150.684.155,75 | 6.078.425 | 150.684.155,75 |
| Totaal | 205.750.759 | 2.689.299.971,63 | 205.422.158 | 2.678.817.571,63 |

(*) De aandelen in Sibelgas betreffen aandelen C en 10.000 aandelen D uitgegeven zonder vertegenwoordiging in de Inbreng buiten kapitaal / aandelenkapitaal.

Reserves

De reserves bedragen 1.748.553 k euro op 30 juni 2020 en 1.737.309 k euro op 31 december 2019, een stijging van 11.244 k euro.

Deze stijging is het gevolg van de periodieke dotatie aan de onbeschikbare reserves voor 11.244 k euro.

Het **saldo dividend van het boekjaar 2019** bedroeg 68.190 k euro. Er diende nog 2.236 k euro uitbetaald te worden m.b.t. ex-Integan en voor de periode tot 30 juni 2020 werd het dividend van PBE voor 3.034 k euro nog niet uitbetaald. Het totaal bedrag, uitbetaald in 2020, bedroeg aldus 67.392 k euro (saldo dividend **van het boekjaar 2018**, uitbetaald in 2019: 48.327 k euro).

| OV (In duizenden EUR) | 30 juni 2020 | 30 juni 2019 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| Gaselwest | 4.227 | 4.599 |
| Imewo | 4.147 | 4.147 |
| Intergem | 1.948 | 1.991 |
| Iveka | 1.491 | 4.070 |
| Iverlek | 3.895 | 5.093 |
| Sibelgas | 2.233 | 4.500 |
| Fluvius West | 3.593 | 110 |
| Fluvius Limburg | 38.451 | 12.574 |
| PBE | 0 | 598 |
| Fluvius Antwerpen | 7.407 | 10.242 |
| Intergas | 0 | 403 |
| Totaal | 67.392 | 48.327 |

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

| (In duizenden EUR) | 30 juni 2020 | 31 december 2019 |
|--|------------------|---------------------|
| M.b.t. voorziening personeelsverplichtingen | -415.809 | -401.214 |
| M.b.t. restitutierecht op voorziening personeelsverplichtingen | 145.404 | 139.593 |
| M.b.t. reële waarde overige beleggingen | 1.624.559 | 1.356.369 |
| M.b.t. uitgestelde belastingen | -294.994 | -302.087 |
| Totaal niet-gerealiseerde resultaten | 1.059.160 | 792.661 |

Het aangehouden **minderheidsbelang** bedraagt 100 k euro op 30 juni 2020 en op 31 december 2019. Het bestaat uit het minderheidsbelang aangehouden door Farys/TMVW in De Stroomlijn cv, door Synductis in De Stroomlijn cv en de gedurende 2019 opgenomen participatie door De Watergroep in De Stroomlijn cv.

23 Langlopende en kortlopende leningen

| (In duizenden EUR) | 30 juni 2020 | 31 december 2019 |
|---|------------------|---------------------|
| Leningen op lange termijn | 5.371.971 | 5.413.841 |
| Kortlopend deel van leningen op lange termijn | 404.515 | 410.451 |
| Leningen op korte termijn | 567.970 | 464.500 |
| Leningen op korte termijn | 972.485 | 874.951 |
| Totaal | 6.344.456 | 6.288.792 |

De leningen op lange en korte termijn stijgen met 55.664 k euro in vergelijking met 31 december 2019 van 6.288.792 k euro tot 6.344.456 k euro. Deze stijging is het gevolg van extra opname van leningen op korte termijn voor 103.470 k euro. Daarnaast werd voor 46.766 k euro aan lange termijn schulden afgebouwd, voornamelijk bankleningen die werden terugbetaald, maar ook disagio uit de obligatieleningen en opbrengsten uit het stopzetten van rentederivaten die gespreid in de resterende looptijd in rekening worden gebracht.

De stijging van de korte termijn financiering is onder andere toe te schrijven aan de financiering van de OV's in hun participatie in Publi-T als gevolg van de kapitaalverhoging van Elia. Deze financiering betrof 79.253 k euro. Tevens vond de uitbetaling in cash plaats ten bedrage van 30.417 k euro als gevolg van de overname van het openbaar verlichtingspark van verschillende gemeenten. Verder steeg de vordering van certificaten (133.265 k euro) ten opzichte van het jaareinde 2019 maar door geplande verkopen in het tweede semester zal deze terug afgebouwd worden. Tenslotte is Fluvius, ten behoeve van de OV's volop bezig met investeringen naar aanleiding van de versnelde uitrol van digitale meters.

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

| (In duizenden EUR) | 30 juni 2020 | | 31 december 2019 | |
|--|------------------|---------------|------------------|---------------|
| | Cash | Non-cash | Cash | Non-cash |
| Totaal op 1 januari | 6.288.792 | | 6.110.191 | |
| Bewegingen leningen op lange termijn (LT) | | | | |
| Opname leningen op lange termijn | 0 | 0 | 2.343 | 0 |
| Mutatie leningen op lange termijn | 0 | 2.305 | 0 | 2.632 |
| Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT | 0 | -44.175 | 0 | -408.595 |
| Bewegingen leningen op korte termijn (KT) | | | | |
| Opname leningen op korte termijn | 567.970 | 0 | 464.500 | 0 |
| Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT | 0 | 44.175 | 0 | 408.594 |
| Mutatie leningen op korte termijn | 0 | -3.345 | 0 | -6.090 |
| Aflossing korte termijn gedeelte van LT lening | -46.766 | 0 | -259.827 | 0 |
| Terugbetaling leningen op korte termijn | -464.500 | 0 | -24.956 | 0 |
| Totaal bewegingen | 56.704 | -1.040 | 182.060 | -3.459 |
| Totaal op einde van de verslagperiode | 6.344.456 | | 6.288.792 | |

Leningen op lange termijn

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

De daling van 41.870 k euro t.o.v. 31 december 2019 is voornamelijk het gevolg van de overboeking van het gedeelte van de lange termijn leningen die vervallen op korte termijn.

De Groep heeft een **rating** bij de ratingagentschappen Moody's en Creditreform Rating AG.

Op 1 juli 2018 was deze rating bij Moody's A3 met de positieve vooruitzichten ("outlook"). Op 25 juli 2019 werden de vooruitzichten gewijzigd naar stabiel.

Moody's heeft op 18 mei 2020 een laatste keer over Fluvius als emittent gepubliceerd naar aanleiding van een publicatie van de Vlaamse Regulator van de Elektriciteits- en Gasmarkt (VREG) op 4 mei van een consultatienota over de tariefmethodologie voor de volgende regulatoire periode 2021-2024 die van toepassing zal zijn voor de distributienetbeheerders. In de nota wordt de impact van de voorgestelde wijzigingen, indien deze geïmplementeerd zouden worden, als negatief beschouwd omdat het de operationele cash flow zou verminderen. Op 13 augustus heeft de VREG een beslissing genomen inzake de toe te passen tariefmethodologie. Zie toelichting 'Gebeurtenissen na datum van rapportering'.

Op 15 oktober 2018 was de rating bij Creditreform A+ met stabiele vooruitzichten. Op 2 augustus 2019 werd deze rating bevestigd.

Het voormalige Eandis heeft een 5.000.000 k euro **Euro Medium Term Note (EMTN)-programma** lopen voor uitgifte van obligaties vanaf 2011, met een looptijd tot 2021. Van dit programma was op 30 juni 2020 voor een bedrag van 2.660.500 k euro of 53,21% aan obligatieleningen uitgegeven. Sinds eind 2014 vonden geen uitgiftes meer plaats onder dit programma.

Het voormalige Infrac heeft een 500.000 k euro EMTN-programma lopen voor uitgifte van obligaties vanaf 2013. Een eerste schijf van 250.000 k euro werd uitgegeven in 2013 (looptijd tot 2023) en een tweede schijf van 250.000 k euro in 2014 (looptijd tot 2029).

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

Alle uitstaande leningen zijn uitgedrukt in euro.

Voor alle obligatieleningen geldt als **principe** dat de opdrachthoudende verenigingen zich elk garant stellen op een niet-hoofdelijke en niet-solidaire basis maar beperkt tot het proportioneel aandeel in de 'Inbreng buiten kapitaal, andere' van hun vroegere werkmaatschappij. Het aandeel in de 'Inbreng buiten kapitaal, andere' werd vastgelegd op het moment van uitgifte en ligt vast voor de resterende looptijd van de obligatieleningen. In geval van de overgenomen EMTN obligatieleningen die op naam van ex-Infracx stonden, zullen enkel de opdrachthoudende verenigingen van ex-Infracx garant staan. Analooft geldt voor de overige obligatieleningen die op naam van ex-Eandis System Operator stonden, dat enkel de opdrachthoudende verenigingen van ex-Eandis garant staan.

Alle gelden van de obligatieleningen werden op 50.000 k euro na volledig **doorgeleend aan de OV's** aan dezelfde voorwaarden als de uitgegeven obligatieleningen.

De OV's nemen deze fondsen op voornamelijk als financiering voor hun continue investeringen in de distributienetten en om leningen te herfinancieren.

Het kapitaal van de obligatieleningen is **betaalbaar** op de vervaldatum. De bankleningen kennen periodieke vervaldatum, meestal jaarlijkse of enkele maandelijks.

Voor bepaalde leningen met een variabele interestvoet werden **swapcontracten** aangegaan om de variabele intrest om te zetten naar een vaste intrestvoet (zie toelichting 'Afgeleide financiële instrumenten').

Gedurende de eerste zes maanden van 2020 werd geen bijkomende financiering opgenomen.

Een **nieuw** Fluvius 5.000.000 k euro EMTN-programma voor de uitgifte van obligaties wordt opgestart en heeft een looptijd van 10 jaar, door Fluvius verlengbaar met maximaal 24 maanden. Hieronder zal Fluvius de komende jaren uitgiften plaatsen. Voor deze nieuwe uitgiften geldt als principe dat alle opdrachthoudende verenigingen die deel uitmaken van de economische groep Fluvius zich elk garant stellen op een niet-hoofdelijke en niet-solidaire basis maar beperkt tot het proportioneel aandeel in de 'Inbreng buiten kapitaal, andere' van de werkmaatschappij.

Leningen op korte termijn

Deze post bevat het kortlopend deel van de leningen op lange termijn (404.515 k euro op 30 juni 2020; 410.451 k euro op 31 december 2019) en de opgenomen bankleningen op korte termijn (567.970 k euro op 30 juni 2020; 464.500 k euro op 31 december 2019). Er werden bankleningen en commercial papers opgenomen op 30 juni 2020 voor respectievelijk 67.970 k euro en 500.000 k euro (464.500 k euro op 31 december 2019).

De Groep beschikt over de volgende kredietfaciliteiten:

| (In duizenden EUR) | Vervaldag opnames | Beschikbaar bedrag | Opgenomen bedrag | Niet gebruikt bedrag | Gemiddelde intrestvoet * |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|------------------|----------------------|--------------------------|
| Commercial paper | (1) | 500.000 | 500.000 | 0 | 0,15% |
| Vaste voorschotten | Nvt | 200.000 | 0 | 200.000 | Nvt |
| Fixed loans / Bankschulden | Dagelijks | 200.000 | 67.970 | 132.030 | 0,40% |
| Fixed loans | Nvt | 25.000 | 0 | 25.000 | Nvt |
| Totaal op 30 juni 2020 | | 925.000 | 567.970 | 357.030 | |
| Commercial paper | (1) | 500.000 | 411.500 | 88.500 | -0,15% |
| Vaste voorschotten | Nvt | 200.000 | 0 | 200.000 | Nvt |
| Fixed loans / Bankschulden | Dagelijks | 200.000 | 53.000 | 147.000 | 0,40% |
| Fixed loans | Nvt | 25.000 | 0 | 25.000 | Nvt |
| Totaal op 31 december 2019 | | 925.000 | 464.500 | 460.500 | |

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

(1) Vervaldagen tussen 3 juli 2020 en 1 oktober 2020 voor uitgegeven commercial paper op 30 juni 2020 en vervaldagen tussen 10 januari 2020 en 31 maart 2020 voor uitgegeven commercial paper op 31 december 2019

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

24 Voorzieningen voor personeelsbeloningen

De voorzieningen voor personeelsbeloningen van de Groep worden op 1 januari van elk jaar herrekend en op elke rapporteringsdatum herzien om eventuele wijzigingen in de reële waarde van de fondsbeleggingen of de contante waarde van de verplichtingen uit hoofde van de pensioeregelingen en ander langetermijnverplichtingen te bepalen.

Als gevolg van de herziening op 30 juni 2020 werden de effecten van de lagere disconteringsvoeten en de vermindering van de reële waarde aanpassingen van de fondsbeleggingen als actuariële verschillen opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten.

Het huidige klimaat en de gevolgen van de COVID-19-pandemie zullen waarschijnlijk de waarde van de fondsbeleggingen en de verplichtingen blijven beïnvloeden, wat zal leiden tot een hogere potentiële volatiliteit van de erkende netto verplichting.

De voorzieningen voor personeelsbeloningen bedragen in totaliteit 809.390 k euro op 30 juni 2020 en 786.829 k euro op 31 december 2019 met verwerking als voorzieningen voor personeelsbeloningen (809.390 k euro; 773.954 k euro op 31 december 2019) en als voorzieningen, andere (0 k euro; 12.875 k euro op 31 december 2019).

Die stijging van 22.561 k euro is voornamelijk het gevolg van de aanpassingen aan de veronderstellingen: de dalende disconteringsvoet en het rendement op de fondsbeleggingen hebben een stijgend effect op de voorzieningen. De stijging van 22.561 k euro werd verwerkt als een kost via de winst- en verliesrekening voor een totaal van 7.966 k euro, via de niet-gerealiseerde resultaten voor 14.595 k euro.

I.k.v. het langer werken kunnen bepaalde toegekende voordelen om vervroegd met pensioen te gaan niet langer opgenomen worden als een voorziening voor personeelsbeloningen. Niettegenstaande de Groep werkt aan een 'vernieuwd' pensioenplan kan de timing van implementatie nog niet met zekerheid gesteld worden. Hierdoor werd sinds 2018 niet langer een

voorziening voor personeelsbeloningen opgenomen maar werd het bedrag als een feitelijke verplichting op de balanspost 'Voorziening, andere' verwerkt. Op 30 juni 2020 bedraagt de netto verplichting 0 k euro (12.875 k euro op 31 december 2019) als gevolg van de dalende verplichting en voldoende beschikbare fondsen. De terugname werd verwerkt via de winst- en verliesrekening. De Groep verwacht zo snel mogelijk het nieuwe plan te realiseren.

Verder werd een bedrag opgenomen van 363.920 k euro op 30 juni 2020 (353.605 k euro op 31 december 2019) als een restitutierecht, aangezien het kan gerecupereerd worden via de toekomstige tarieven. De verwerking gebeurde pro-rata de beweging in de voorzieningen: via de winst- en verliesrekening, via de niet-gerealiseerde resultaten en via overgedragen winst.

25 Afgeleide financiële instrumenten

De reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten bedraagt 76.458 k euro op 30 juni 2020 en 74.726 k euro op 31 december 2019, een stijging van 1.732 k euro als gevolg van de fluctuaties van de intrestvoeten op de financiële markten en de afkoop gedurende de eerste zes maanden van 2020 van de volgende contracten:

Een Linear Constant Maturity Swap in het kader van een lening van € 55,7 miljoen op 20 jaar opgenomen in februari 2002, trad in werking in februari 2009.

Een Linear Constant Maturity Swap in het kader van een lening van € 16 miljoen op 20 jaar opgenomen in januari 2003, trad in werking in januari 2007.

Een Linear Constant Maturity Swap in het kader van een lening van € 4,8 miljoen op 17 jaar opgenomen in januari 2006, trad in werking in januari 2007.

Een Linear Constant Maturity Swap in het kader van een lening van € 4,8 miljoen op 17 jaar opgenomen in januari 2006, trad in werking in december 2008.

26 Andere voorzieningen

De andere voorzieningen dalen met 13.056 k euro van 22.110 k euro op 31 december 2019 tot 9.054 k euro op 30 juni 2020.

Deze voorzieningen bevatten de provisie voor saneringskosten van verscheidene verontreinigde gassites voor 8.981 k euro en voor geschillen. De provisie die betrekking heeft op personeelsbeloningen (zie toelichting 'Voorziening voor personeelsbeloningen') bedraagt 0 k euro op 30 juni 2020 (12.875 k euro op 31 december 2019).

27 Kapitaalsubsidies

De kapitaalsubsidies bedragen 275.565 k euro op 30 juni 2020 en 269.677 k euro op 31 december 2019.

De stijging van de kapitaalsubsidies met 5.888 k euro is voornamelijk toe te schrijven aan ontvangsten voor 8.340 k euro (30 juni 2019: 25.451 k euro) en verwerkingen (aanwending) in het resultaat voor 2.451 k euro (30 juni 2019: 2.347 k euro).

28 Handels- en overige schulden

De handels- en overige schulden bedragen 984.538 k euro op 30 juni 2020 en 894.020 k euro op 31 december 2019.

Deze stijging van 90.518 k euro is het gevolg van de stijging van de posten 'Overige kortlopende schulden' met 127.548 k euro, de post 'Btw en andere belastingschulden' met 35.953 k euro en de post 'Schulden m.b.t. personeelsbeloningen'. Deze stijging werd gecompenseerd door een daling van de posten 'Handelsschulden' met 36.692 k euro en de overdrachten met 35.394 k euro (zie toelichting 'Werken in een gereguleerde omgeving').

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

Eveneens werd een thesaurievoorschot gestort door Publi-T en Publigas voor te ontvangen dividenden (30 juni 2020: 37.268 k euro; 31 december 2019: 0 k euro). In afwachting van goedkeuring door de betreffende algemene vergaderingen werd deze als een schuld opgenomen.

29 Actuele belastingverplichtingen

Op 30 juni 2020 bedraagt de netto belastingverplichting 36.733 k euro (waarvan 5.878 k euro belastingvorderingen en 42.611 k euro belastingverplichtingen); op 31 december 2019 bedroeg de netto belastingvordering 1.317 k euro.

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

Financiële instrumenten

30 Financiële instrumenten: risico's en reële waarde

Risico's

Fluvius System Operator volgt op een systematische manier de potentiële risico's op via de 'integraal risicobeheer' methodiek. Het functioneren van de Groep als werkmaatschappij voor de opdrachthoudende verenigingen beperkt in sterke mate de risico's en eventuele negatieve gevolgen.

Meer gedetailleerde informatie omtrent de risico's van de Groep en haar aandeelhouders is opgenomen in de IFRS geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2019, het prospectus van 2 juni 2017 m.b.t. 'het openbaar bod in België van obligaties' en de investor presentation van mei 2020. Deze informatie kan geraadpleegd worden op de website van Fluvius System Operator www.fluvius.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.

De reële waarde hiërarchie

De Groep gebruikt de volgende hiërarchische classificatie voor het bepalen en toelichten van de reële waarde van financiële instrumenten door middel van een waarderingstechniek:

Niveau 1: genoteerde (niet-aangepaste) prijzen op liquide markten voor identieke activa of passiva

Niveau 2: andere technieken waarvoor alle input met een significante weerslag op de opgenomen reële waarde hetzij direct, hetzij indirect kan worden waargenomen

Niveau 3: technieken die gebruik maken van input met een significante weerslag op de opgenomen reële waarde die niet gebaseerd is op waarneembare marktgegevens.

De financiële activa m.b.t. Publigas opgenomen als financiële activa van niveau 2 werden gewaardeerd op basis van een extern waarderingsverslag dat informatie over de onderneming bevat tot 6 maart 2020. Deze informatie bevat niet de uitzonderlijke marktomstandigheden en de evolutie naar aanleiding van de uitbraak van de Covid-19-pandemie. De aandelenkoers van het gerelateerde en genoteerde bedrijf is na deze datum fors gedaald maar is dan geleidelijk op hetzelfde niveau geëindigd op 30 juni 2020. De opgenomen waardering van het rapport werd dus als bruikbare, niet aan te passen informatie aangenomen.

Financiële activa van niveau 3 omvatten beleggingen in niet-beursgenoteerde ondernemingen. De reële waarde van de beleggingen van niveau 3 wordt bepaald met behulp van waarderingstechnieken met niet-waarneembare inputs, waarbij het gebruik van de

marktbenadering over het algemeen bestaat uit het gebruik van de laatst beschikbare financiële informatie. Aangezien er door de uitbraak van COVID-19 uitstel van publicatie werd verleend door de overheid, is per 30 juni 2020 niet alle financiële informatie over deze ondernemingen beschikbaar. Door deze huidige marktomstandigheden bestaat daardoor een hogere mate van onzekerheid omtrent de opgenomen bedragen.

De reële waarde van de genoteerde obligatieleningen, uitgegeven voor een totaal bedrag van 3.530.500 k euro, evolueert in functie van de markttrente. Op 30 juni 2020 bedraagt de reële waarde 3.851.291 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 en het levert wereldwijd economisch nieuws, koersen van futures, aandelenkoersen e.a.).

Op 30 juni 2020 zijn de reële waarden als volgt:

| (In duizenden EUR) | Reële waarde niveau 1 | Reële waarde niveau 2 | Reële waarde niveau 3 | Boekwaarde |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|
| Overige beleggingen | 38.848 | 2.020.534 | 4.355 | 2.063.736 |
| Langetermijnvorderingen, andere | 550.326 | 0 | 0 | 550.326 |
| Groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (GSC & WKC) | 191.928 | 0 | 0 | 191.928 |
| Handels- en overige vorderingen exclusief GSC en WKC | 731.975 | 0 | 0 | 731.975 |
| Kortetermijnvorderingen, andere | 5.878 | | | 5.878 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 49.606 | 0 | 0 | 49.606 |
| Totaal | 1.568.561 | 2.020.534 | 4.355 | 3.593.449 |
| Leningen op korte termijn | 976.030 | 0 | 0 | 972.485 |
| Obligatieleningen | 4.157.128 | 0 | 0 | 3.820.576 |
| Andere leningen op lange termijn | 1.551.395 | 0 | 0 | 1.551.395 |
| Leaseverplichtingen | 43.685 | | | 43.685 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 0 | 76.458 | 0 | 76.458 |
| Totaal kortlopende schulden, andere | 1.027.149 | 0 | 0 | 1.027.149 |
| Totaal | 7.755.387 | 76.458 | 0 | 7.491.748 |

Op 31 december 2019 zijn de reële waarden als volgt:

| (In duizenden EUR) | Reële waarde niveau 1 | Reële waarde niveau 2 | Reële waarde niveau 3 | Boekwaarde |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------|
| Overige beleggingen | 31.614 | 1.673.092 | 3.771 | 1.709.053 |
| Langetermijnvorderingen, andere | 577.329 | 0 | 0 | 577.329 |
| Groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (GSC & WKC) | 58.663 | 0 | 0 | 58.663 |
| Handels- en overige vorderingen exclusief GSC en WKC | 743.750 | 0 | 0 | 743.750 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | 64.588 | 0 | 0 | 64.588 |
| Totaal | 1.475.944 | 1.673.092 | 3.771 | 3.153.383 |
| Leningen op korte termijn | 878.513 | 0 | 0 | 874.951 |
| Obligatieleningen | 4.224.461 | 0 | 0 | 3.821.108 |
| Andere leningen op lange termijn | 1.592.733 | 0 | 0 | 1.592.733 |
| Afgeleide financiële instrumenten | 0 | 74.726 | 0 | 74.726 |
| Totaal kortlopende schulden, andere | 924.242 | 0 | 0 | 924.242 |
| Totaal | 7.619.949 | 74.726 | 0 | 7.287.760 |

Andere informatie

31 Verbonden partijen

De aard van de transacties met het Managementcomité, de bestuurders en andere verbonden partijen tijdens de eerste zes maanden van 2020 verschilt niet wezenlijk van de transacties zoals opgenomen in het jaarverslag van 2019.

32 Gebeurtenissen na datum van rapportering

Op 10 september 2020 bevestigde het ratingbureau Moody's de A3-rating voor Fluvius, maar het wijzigde de ratingvooruitzichten van stabiel naar negatief. Deze beslissing was voornamelijk ingegeven door de verwachting van Moody's dat, zonder compenserende maatregelen, de kredietratio's van Fluvius in de tariefperiode 2021-2024 onder druk zouden kunnen komen als gevolg van de beslissing van de energieregulator VREG over de tariefmethodologie 2021-2024.

Werken in een gereguleerde omgeving

33 Werken in een gereguleerde omgeving

33.1 Elektriciteit en gas

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

Als gevolg van de zesde staatshervorming heeft de VREG – Vlaamse Regulator van de Elektriciteits- en Gasmarkt - vanaf 1 juli 2014 de bevoegdheid van de CREG, federale regulator,

overgenomen om de tariefmethodologie te bepalen voor de distributienetbeheerders in het Vlaamse Gewest.

- **Tariefmethodologie 2017-2020**

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

Deze tariefmethodologie bevat onder andere

- Aanpassingen aan de parameters voor de kapitaalkostenvergoeding (i.e. een vergoeding voor de middelen die de aandeelhouders hebben geïnvesteerd): het eigen vermogen aan 5,24% (vóór belasting 7,94%), de kosten van het vreemd vermogen aan 3,04% en een gearing van 60,00% (waarbij de verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen 40/60 is). In totaal is de gewogen gemiddelde kapitaalkostenvergoeding 5,00%. Door de wijzigingen van de aanslagvoet van de vennootschapsbelasting werd de WACC aangepast naar 4,8% voor boekjaar 2019.
- de verdere afbouw van het regulatorisch actief/passief voor de periode 2010-2014 over 5 jaren (tot 2020)
- de nieuwe opgebouwde regulatorische saldi kunnen volgens een jaarlijks percentage van het gecumuleerd saldo afgebouwd worden: exogene kosten (60,00%), volumeverschillen (75,00% voor elektriciteit en 40,00% voor gas), vennootschapsbelasting, herindexering van endogene kosten (50,00%)
- Er zal worden gerapporteerd over de kwaliteit (Q-factor) van de dienstverlening: bijvoorbeeld stroomonderbrekingen en laattijdige aansluitingen. De financiële verrekening zal plaatsvinden via een bonus of malus vanaf de volgende regulatorische periode. Gedurende deze regulatorische periode dient enkel gerapporteerd te worden.

Tarieven 2019

Op 4 oktober 2018 besliste de VREG over de vaststelling van het toegelaten inkomen van de elektriciteits- en aardgasdistributienetbeheerders uit hun periodieke distributienettarieven 2019 volgens de tariefmethodologie 2017-2020. Het toegelaten inkomen, dat als basis dient voor de bepaling van de tarieven, daalt met 7,95% bij elektriciteit en met 6,63% bij aardgas. De oorzaak van deze aanzienlijke daling is voornamelijk de beslissing van de VREG omtrent de bestemming van de beheersbare saldi, die dienen teruggeven te worden.

Op 14 december 2018 heeft de VREG de distributienettarieven voor elektriciteit en aardgas voor Vlaanderen goedgekeurd voor de periode vanaf 1 januari 2019 t.e.m. 31 december 2019.

De VREG besliste om de tariefmethodologie voor de distributie van elektriciteit en aardgas voor de reguleringsperiode 2017-2020 te wijzigen voor 'Prosumenten met een terugdraaiende teller'. Ze stelde vast welke aanrekeningen kunnen gebeuren voor de prosumenten die overschakelen van een terugdraaiende teller naar een digitale meter. De beslissing is van toepassing vanaf 1 juli 2019.

Tarieven 2020

Op 8 oktober 2019 besliste de VREG over de vaststelling van het toegelaten inkomen van de elektriciteits- en aardgasdistributienetbeheerders uit hun periodieke distributienettarieven 2020 overeenkomstig de tariefmethodologie 2017-2020. Het toegelaten inkomen, dat als basis dient voor de bepaling van de tarieven, daalt met 3,70% bij elektriciteit en met 2,90% bij aardgas.

Op 16 december 2019 heeft de VREG de distributienettarieven voor elektriciteit en aardgas voor Vlaanderen goedgekeurd voor de periode vanaf 1 januari 2020 t.e.m. 31 december 2020. De daling van de distributienettarieven is het gevolg van de lagere verwachting van de kosten voor de openbare dienstverplichtingen en de afbouw van de historische overschotten (ten gunste van de eindverbruikers).

- **Additionele informatie**

In april 2018 heeft de VREG een voorstel geformuleerd om voor het eerst de saldi van de beheersbare kosten voor de periode 2010-2014 toe te wijzen aan de tarieven (eindklanten). De distributienetbeheerders hebben een tegenvoorstel geformuleerd waarbij de saldi van 2010 t.e.m. 2012 ten voordele zouden zijn van de aandeelhouders van de DNB's en voor de saldi van 2013-2014 wordt het gemiddelde van de boni 2009-2012 teruggegeven aan de tarieven. Dit tegenvoorstel werd aan de VREG overgemaakt.

De VREG heeft eind augustus 2018, na een openbare raadpleging, beslissingen getroffen over de grootte en de bestemming van de regulatoire saldi over de periode 2010-2014.

De Raad van Bestuur kon evenwel niet akkoord gaan met de vooropgestelde behandeling van de saldi van de beheersbare kosten. In september 2018 werd beslist een verzoekschrift tot vernietiging van de beslissingen van de VREG in te dienen bij de geëigende instanties.

Het Hof van Beroep te Brussel heeft op 27 februari 2019 in deze zaak de vraag van de distributienetbeheerders tot vernietiging van de VREG-beslissing van augustus 2018 inzake de omvang en de toewijzing van de regulatoire saldi 2010-2014, ontvankelijk verklaard maar als ongegrond afgewezen.

Hieraan gevolg gevend werden deze saldi opgenomen als kosten met verwerking in de regulatoire saldi in het boekjaar 2018. Het jaarresultaat van 2018 werd door deze beslissing significant negatief beïnvloed.

Op 6 juli 2018 heeft de VREG een eerste beslissing tot wijziging aan de tariefmethodologie voor distributie elektriciteit en aardgas gedurende de reguleringsperiode 2017-2020 genomen die voornamelijk gericht was op een verlaging van de distributienettarieven voor elektriciteit en aardgas teneinde rekening te houden met de te realiseren efficiëntiewinsten ingevolge fusie van werkmaatschappijen (zgn. x'-factor). In haar tweede beslissing van 20 september 2018 werden de totale jaarlijkse netto kostenbesparingen voor de jaren 2019 en 2020 becijferd die in de zgn. x'-factor moeten worden verrekend. Deze beslissing leidde tot een hogere kostenbesparing dan de oorspronkelijke bedragen.

Fluvius heeft hier tegen bezwaren geformuleerd en gevraagd of de VREG bereid was deze op korte termijn te herzien. Ter vrijwaring werd tegen deze beslissing van de VREG beroep aangetekend bij het Hof van Beroep te Brussel.

In de zitting van 10 april 2019 heeft het Hof van Beroep de vordering ontvankelijk maar ongegrond verklaard en werd de beslissing van de VREG aldus bevestigd.

Verrekening van de federale bijdrage elektriciteit in 2018 en 2019

De federale bijdrage elektriciteit is een toeslag die geheven wordt op de afgenomen hoeveelheid elektriciteit. Ze dient ter financiering van sommige openbare dienstverplichtingen en van de kosten verbonden aan de regulering van en de controle op de elektriciteitsmarkt (elektriciteitswet artikel. 21bis).

De distributienetbeheerders hebben in overleg met de CREG en VREG afspraken gemaakt rond de terugbetaling van een bedrag van federale bijdrage. De terugbetaling start vanaf 1 juli 2018 en loopt over een termijn van anderhalf jaar (tot eind 2019). De terugbetaling gebeurt deels onder de vorm van een verrekening via de huidige tarieven voor de federale bijdrage elektriciteit en deels via een verrekening met de CREG.

Tariefmethodologie 2021-2024

Het Energiedecreet bepaalt dat de regulator overleg moet plegen met de netbeheerder vooraleer een beslissing te nemen over een nieuwe tariefmethodologie.

In de eerste helft van 2020 werd het formeel overleg tussen Fluvius en de VREG opgestart. De VREG houdt publieke marktconsultaties en zal al dan niet rekening houdend met de opmerkingen, beslissen over de nieuwe tariefmethodologie voor de periode 2021-2024.

Op **13 augustus 2020** heeft de VREG de tariefmethodologie gepubliceerd voor de distributie van elektriciteit en aardgas gedurende de periode 2021-2024.

De VREG stelde een aanpassing aan de tariefstructuur voor zodat deze naar de toekomst toe de kosten voor het gebruik van het net beter weerspiegelt en de kosten evenwichtiger toewijst aan de verschillende netgebruikers. Daardoor zullen vanaf 2022 de netkosten aangerekend worden op basis van capaciteit (vermogen) i.p.v. op basis van volume (afgenomen kWh).

Eveneens stelt de VREG een nieuwe kapitaalkostenvergoeding voor die een verlaging (WACC voor belasting 3,50% i.p.v. 4,80%) tot gevolg zal hebben van de vergoeding van het vreemd vermogen en eigen vermogen en van de vergoeding van de meerwaarde (door een partiële vergoeding op te leggen). Eveneens dienen de DNB's naar aanleiding van de fusie hogere besparingen te realiseren dan eerder vooropgesteld en dienen jaarlijkse productiviteitsverbeteringen gehaald te worden.

Verder legt de VREG het Toegelaten Inkomen vast op basis van de trend van de endogene kosten in de periode 2015-2019. Hierdoor zal voor de grote projecten (versnelde uitrol Digitale Meters tegen 2024) een discrepantie ontstaan tussen de gemaakte kosten en de corresponderende opbrengsten. De VREG voorziet dit verschil op te vangen door de introductie van een voorschotregeling.

Dit alles zal een negatieve impact hebben op de toekomstige gereguleerde winst van de DNB's. Daarom richtte Fluvius nog een verzoek aan de VREG om haar besluiten te herzien en verzocht eveneens om een aanpassing aan het toegelaten inkomen zodat een voorschot kan ontvangen worden in 2021 naar aanleiding van de versnelde uitrol van de Digitale Meter Ketting.

- **Boekhoudkundige verwerking**

De regulatoire verschillen worden op specifieke balansrekeningen geboekt en worden 'regulatoire saldi' genoemd sinds de tariefmethodologie door de VREG wordt bepaald, in tegenstelling tot de verschillen die ontstaan zijn tijdens vorige tariefmethodologieën, bepaald door de CREG, die 'regulatoir actief/passief' werden genoemd. De bewegingen van deze rekeningen (toevoegingen, recuperaties en regularisaties) vormen samen met de federale bijdrage de regulatoire overdrachten.

Hieronder het overzicht van de samenstelling van de netto vorderingen regulatorief actief/passief, federale bijdrage en regulatorie saldi van het afrekeningsmechanisme voor de periode.

| (In duizenden EUR) | 30 juni 2020 | 31 december 2019 |
|---|-----------------|---------------------|
| Overdrachten 2010 - 2014 | -961 | -1.922 |
| Totaal regulatorief actief | -961 | -1.922 |
| Overdrachten 2018 | -395 | -395 |
| Overdrachten 2019 | -14.287 | -14.287 |
| Overdrachten 2020 | -6.010 | 0 |
| Totaal federale bijdrage | -20.692 | -14.682 |
| Overdrachten 2015 | 0 | 50 |
| Overdrachten 2016 | 4.128 | 8.182 |
| Overdrachten 2017 | -10.100 | -18.080 |
| Overdrachten 2018 | -118.221 | -161.104 |
| Overdrachten 2019 | -20.604 | -23.010 |
| Overdrachten 2020 | -8.722 | 0 |
| Totaal regulatorie saldi | -153.519 | -193.962 |
| Totaal netto nog te verrekenen | -175.172 | -210.566 |
| waarvan - Kortlopende vordering/(schulden) | -175.172 | -210.566 |

Reconciliatie van het afrekenmechanisme

| (In duizenden EUR) | 30 juni 2020 | 31 december 2019 |
|--|-----------------|---------------------|
| Vorderingen op 1 januari | -210.566 | -258.359 |
| Recuperatie overdrachten m.b.t. 2010 - 2014 | 961 | 1.922 |
| Transfer naar derden - via balans | 0 | -90 |
| Totaal bewegingen regulatorief actief | 961 | 1.832 |
| Recuperatie overdrachten 2008 - 2017 | 0 | 56.544 |
| Betaling/ontvangst CREG federale bijdrage | 0 | 17.564 |
| Toevoegingen overdrachten 2019 | 0 | -14.287 |
| Toevoegingen overdrachten 2020 | -6.010 | 0 |
| Totaal bewegingen federale bijdrage | -6.010 | 59.821 |
| Toevoegingen overdrachten 2018 | 0 | 905 |
| Toevoegingen overdrachten 2019 | 0 | -23.010 |
| Toevoegingen overdrachten 2020 | -8.722 | -17.645 |
| Recuperatie overdrachten 2015 | -50 | -17.645 |
| Recuperatie overdrachten 2016 | -4.054 | -26.872 |
| Recuperatie overdrachten 2017 | 7.980 | 49.921 |
| Recuperatie overdrachten 2018 | 42.883 | -2.388 |
| Recuperatie overdrachten 2019 | 2.406 | 0 |
| Transfer naar derden - via balans | 0 | 5.230 |
| Totaal bewegingen regulatorie saldi | 40.443 | -13.859 |
| Totaal van de bewegingen | 35.394 | 47.794 |
| Bewegingen via de resultatenrekening | 35.394 | 25.089 |
| Bewegingen met derden | 0 | 5.140 |
| Betaling/ontvangst CREG federale bijdrage | 0 | 17.564 |
| Vorderingen/(schulden) op het einde van de verslagperiode | -175.172 | -210.566 |

Op 1 september 2020 heeft de VREG de regulatorie saldi voor elektriciteit en gas met betrekking tot het boekjaar 2019 goedgekeurd.

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 niet goedgekeurd, maar wacht op de definitieve standaard.

33.2 Andere

De werking en regulering van de **rioleringsactiviteit** werd beschreven in het IFRS jaarrapport van deze Groep over 2019 dat geconsulteerd kan worden op de website www.fluvius.be. Voor riolering komen de inkomsten van Fluvius uit de subsidies vanuit VMM (Vlaamse MilieuMaatschappij) voor rioleringsprojecten, vanuit de gemeentelijke saneringsbijdrage (GSB) en van eventuele verkavelaars. De GSB wordt op de waterfactuur door de watermaatschappij aangerekend aan de gebruiker en doorgestort naar Fluvius.

Voor inkomsten m.b.t. de **kabelactiviteiten** zijn er afspraken met Telenet. Fluvius wordt vergoed voor zowel de onderhoudskosten ('opex-vergoeding') o.b.v. een overeengekomen bedrag dat jaarlijks geïndexeerd wordt en voor de investeringen o.b.v. vooraf goedgekeurde investeringsbudgetten.

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 2020 van de Economische Groep Fluvius

Inleiding

Wij hebben de bijgevoegde tussentijdse verkorte financiële toestand van het geconsolideerd geheel ("de balans") van de Economische Groep Fluvius (de "Vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de Groep") per 30 juni 2020 nagekeken, alsook de bijhorende tussentijdse verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van 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 € 15.728.613 duizenden en een geconsolideerde winst voor de periode van 6 maanden afgesloten op deze datum van € 181.431 duizenden. 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 onze beoordeling.

Draagwijdte van ons nazicht

Wij hebben onze beoordeling uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Standaard voor beoordelingsopdrachten 2410 "*Beoordeling van tussentijdse financiële informatie uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit*". Een beoordeling 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 beoordeling is aanzienlijk minder uitgebreid dan een audit uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA's). Bijgevolg waarborgt een beoordeling niet dat wij kennis zouden krijgen van alle belangrijke elementen die bij een controle aan het licht zouden komen. Daarom onthouden wij ons van een auditopinie.

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 per 30 juni 2020 niet in alle materiële opzichten zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Verslaggeving zoals goedgekeurd voor toepassing in de Europese Unie.

Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid

Wij vestigen de aandacht op toelichting 33 bij de Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten met betrekking tot het werken in een gereguleerde omgeving, de specificiteiten aangaande de regelgeving en tarieven, en de boekhoudkundige behandeling hieromtrent. Deze toelichting licht eveneens de onzekerheden toe verbonden aan de definitieve saldi voortvloeiend uit de reguleringsmechanismen dewelke door de bevoegde regulatoren nog dienen goedgekeurd te worden. Ons oordeel is niet aangepast met betrekking tot deze aangelegenheid.

Gent, 23 september 2020

EY Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door

Marnix Van Dooren *
Partner
* Handelend in naam van een BV

Ref: 21MVD0058