



Bezoek onze website op [www.fluvius.be](http://www.fluvius.be)

**Gereguleerde informatie**

*Melle, 23 september 2020*

## **HALFJAARVERSLAG VAN DE FLUVIUS-GROEP<sup>1</sup> PER 30 JUNI 2020<sup>2</sup>**

### **HOOGTEPUNTEN**

- De uitbraak van het coronavirus heeft een ernstige impact op de activiteiten van Fluvius en de gedistribueerde energievolumes, maar de algemene financiële gevolgen blijven beperkt. De veiligheid van de werknemers en de veiligheid en stabiliteit van het net bleven steeds gegarandeerd.
- Fluvius kondigt aan gesprekken met Telenet aan over de mogelijke uitrol van een snel fibre-to-the-home (FTTH) datanetwerk in Vlaanderen.
- De tariefmethodologie 2021-2024 leidt tot een neerwaartse trend in de inkomsten van de distributienetbeheerders.
- De uitrol van de digitale meter wordt versneld na een beslissing van de Vlaamse Regering.
- Publi-T kapitaalverhoging: de DNB's nemen deel voor EUR 79,25 miljoen.
- Het investeringsprogramma voor de ombouw naar LED-technologie van de volledige openbare verlichting in de Vlaamse steden en gemeenten zit op schema, ondanks een vertraging wegens corona.
- Duurzaamheid: het Fluvius Charter Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen getuigt van het engagement van de onderneming inzake klimaatactie en duurzaamheid.
- Stabiele cijfers voor het personeelsaantal van Fluvius: 5.419 werknemers op 30 juni 2020, exact gelijk aan het aantal op 31 december 2019.

<sup>1</sup> De Fluvius-groep omvat Fluvius System Operator cv en diens dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen De Stroomlijn cv, Atrias cv en Synductis cv.

<sup>2</sup> Alle vergelijkingen zijn met de gerapporteerde cijfers per 30 juni 2019, tenzij anders aangegeven.

- Financiële evolutie (Fluvius-groep, IFRS cijfers): een beperkte toename op jaarbasis van de bedrijfsopbrengsten met 0,35% en de bedrijfskosten met 0,44%. Het balanstotaal evolueerde gedurende de eerste jaarhelft van 2020 met +4,4% tot EUR 5,4 miljard.
- Geen winst of verlies, want alle kosten worden volledig doorgerekend aan de aandeelhouders van de onderneming als gevolg van het principe van werking aan kostprijs.

## MANAGEMENTVERSLAG

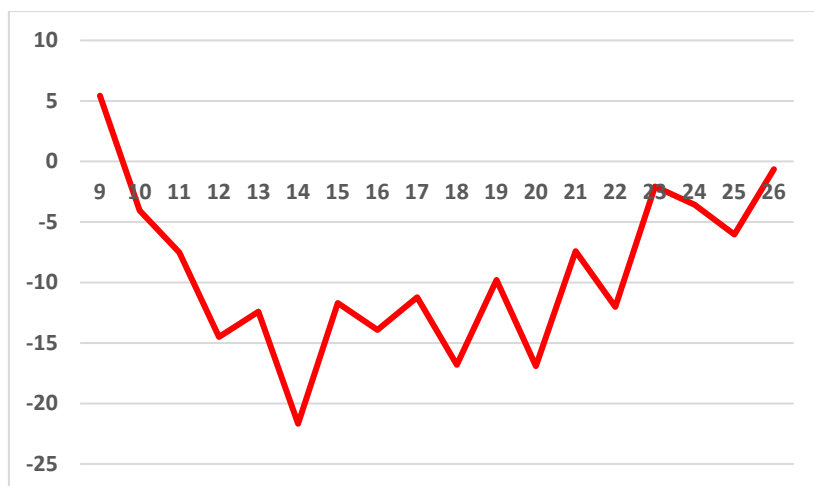
### De coronacrisis en de impact op Fluvius

Het is geen verrassing dat de uitbraak van het coronavirus, en de daaropvolgende maatregelen om dit in te dijken, vanaf midden maart 2020 een grote impact hebben gehad op Fluvius en zijn operationele activiteiten. De hoofdbekommernis van het Fluvius-management, vooral sinds midden maart tijdens de lockdown die was opgelegd door de Belgische autoriteiten, was om steeds de continuïteit van zijn kritische dienstverlening aan het brede publiek (energiedistributie, openbare verlichting, riolering, kabeltelevisie en andere) te verzekeren, en tegelijkertijd de veiligheid en gezondheid van zijn eigen medewerkers en de brede bevolking te vrijwaren.

Gedurende de eerste en strengste fase van de lockdown werden uitsluitend dringende interventies uitgevoerd. Meteropnames door eigen personeelsleden werden uitgesteld. Voor het voltallige niet-technische personeel werd telewerk de norm. In fase 2 werden technische interventies waarvoor slechts één enkele medewerker nodig is, opnieuw opgestart met respect voor de strengste hygiënische en veiligheidsmaatregelen. Meterstanden werden opnieuw opgenomen, maar dan op zo'n manier dat elk contact tussen onze meteropnemer en de eindgebruikers kon worden vermeden. Sinds eind april werd een geleidelijke heropstart van de normale activiteiten voorbereid in overleg met de vakorganisaties, de interne Dienst Veiligheid & Gezondheid en de externe medische staf, en volledig in overeenstemming met de maatregelen en richtlijnen die de publieke overheden hadden uitgevaardigd. Op 11 mei hernamen stapsgewijs alle technische en klantgerelateerde activiteiten.



Ingevolge de lockdown tekende Fluvius een opmerkelijke daling van de verbruiksvolumes op, vooral in elektriciteit. De grafiek hierna geeft de evolutie weer van de infeedvolumes op weekbasis (week 9 tot 26 - 2020 infeedvolumes elektriciteit in vergelijking met 2019, in %):



De volumes voor 2020 begonnen sterk te dalen vanaf week 10 wanneer de eerste beperkende overheidsmaatregelen van kracht werden, tot een maximale daling met 21,7% in week 14. De infeedvolumes stabiliseerden zich min of meer tegen eind juni 2020. De volumedaling liep sterk parallel aan de beslissingen van de overheid (de lockdown en de opheffing van beperkende maatregelen). Volumedalingen waren vooral uitgesproken in het industriële segment met dalingen tot 24%.

Voor gas vertoont het verbruikspatroon voor 2020 een veel grilliger verloop dan elektriciteit ingevolge de bijkomende invloed van de buitentemperatuur naast de economische impact van de corona-gerelateerde maatregelen (week 10 tot 21 - 2020 infeedvolumes gas in vergelijking met 2019, in %):



We wijzen erop dat het grootste deel van de cashflows en de financiële resultaten van de Fluvius Economische Groep ontstaat binnen een strak afgelijnde gereguleerde context. Inkomstendalingen als gevolg van lagere energieverbruiken kunnen de liquiditeitspositie van de Economische Groep beïnvloeden. Maar Fluvius is er op elk ogenblik tijdens het eerste semester van 2020 in geslaagd een ruim voldoende liquiditeit te waarborgen, ondanks de uitdagende omstandigheden. Dalende inkomsten in een bepaalde periode als gevolg van volumeverschillen (d.i. het verschil tussen de geraamde volumes ex ante in de tariefvoorstellen die aan de regulator worden bezorgd en de reële

volumes die ex post worden vastgesteld) kunnen in principe volledig worden gerecupereerd in daaropvolgende tariefperiodes.

Vanuit operationeel perspectief bekeken waren de belangrijkste gevolgen:

- vertragingen in reguliere infrastructuurwerken, de uitrol van digitale meters, de LED-ombouw van de openbare verlichting en de ombouw van laag- naar hoogcalorisch gas;
- de uitrol van de digitale metering werd voorts nog gehinderd door problemen in de toevoerketen van de meettoestellen.

Hierna nog enkele andere maatregelen die Fluvius genomen heeft in het kader van corona:

- alle Fluvius-werknemers werden volledig doorbetaald gedurende de lockdown-periode;
- telewerk van huis uit werd de norm voor alle administratieve medewerkers in de periode van midden maart tot eind augustus – een beslissing voor de periode vanaf september is nog niet genomen;
- we investeerden in de versterking van de robuustheid en betrouwbaarheid van onze IT-systemen om het hoofd te kunnen bieden aan het massale thuiswerk;
- de kostprijs van corona-gerelateerde items (beschermingsmateriaal, gezichtsmaskers, desinfecterende producten, herinrichting van kantoorruimtes e.d.m.) bleef beperkt;
- gelet op het behoud van een uitstekend partnership met zijn leveranciers en aannemers, besliste Fluvius de betalingstermijn voor hun facturen voor een bedrag van EUR 38 miljoen in te korten van gemiddeld 30 dagen tot 14 dagen, wat de impact van de crisis op deze partners enigszins kon verlichten;
- de maandelijkse betalingen door Fluvius van btw en bedrijfsvoorheffing voor februari, maart en april konden met twee maanden worden uitgesteld;
- de jaarlijkse aandeelhoudersvergaderingen van Fluvius System Operator en zijn aandeelhouders werden online georganiseerd. Een bedrag gelijk aan de uitgespaarde kosten werd aan onze Goede Doelen (Voedselbanken en Kom Op Tegen Kanker) geschonken.

### Snel datanetwerk

Op 26 juni 2020 kondigden Fluvius en telecomoperator Telenet in een gezamenlijk persbericht formeel aan dat ze gesprekken starten over de realisatie van een datanetwerk voor de toekomst in Vlaanderen. Alhoewel de huidige netwerkinfrastructuur de komende jaren nog voldoet aan de verwachtingen van gezinnen en bedrijven, zal de vraag naar meer en snellere datanetwerken alleen nog maar verder blijven toenemen. Fluvius is bezorgd dat op termijn een nieuwe digitale kloof kan ontstaan in Vlaanderen. Volgens Fluvius is toegang tot goede dataverbindingen voor iedereen in het Vlaanderen van morgen cruciaal. Sinds begin 2019 zet Fluvius pilootprojecten op in vijf testgebieden (met in totaal 15.000 woningen in Antwerpen, Diksmuide, Genk, Gent en Poperinge). Fluvius voorziet enkel de open glasvezelinfrastructuur zonder zelf diensten aan te bieden. Telecomspelers die dat wensen, kunnen van dit netwerk gebruik maken om potentiële klanten een aanbod te doen.



De gesprekken die beide partijen, Fluvius en Telenet, hebben aangekondigd, zijn het startpunt van een proces om te bekijken of beide partijen elkaar kunnen vinden om ook FTTH-technologie uit te rollen. Een ambitieus project voor een snel datanetwerk kan een logische vervolgstap zijn om een “next generation”-netwerk te bouwen dat Vlaanderen ook de komende decennia een koppositie garandeert voor data-infrastructuur. Naar verwachting zullen de gesprekken tussen Fluvius en Telenet tot begin 2021 duren.

#### Versnelling voor de uitrol van de digitale meter

Op 5 juni 2020 besliste de Vlaamse regering dat de uitrol van digitale metering voor elektriciteit en gas in Vlaanderen versneld moet worden. 80% van de digitale meters moet tegen eind 2024 geplaatst zijn en de volledige uitrol moet klaar zijn tegen midden 2029 (in het vorige scenario was dit nog 2034). Deze beslissing is deels gebaseerd op een geactualiseerde kosten/batenanalyse van energieregulator VREG die aantoonde dat er aanzienlijke maatschappelijke winsten kunnen worden behaald met een versnelde uitrol: lager energieverbruik, vermeden uitstoot van broeikasgassen en een betere fraudeopsporing.

Fluvius treft alle nodige voorbereidende maatregelen om deze ambitieuze doelstelling te behalen.

Intussen heeft Fluvius al 331.972 digitale meters geplaatst (situatie einde juni 2020). Van dit totaal waren 283.501 meters onderdeel van het normale vervangingsprogramma, terwijl 48.471 digitale meters werden geplaatst bij specifieke doelgroepen. 84.951 digitale meters werden er al geïnstalleerd bij prosumenten. Slechts 3.181 klanten weigerden de plaatsing van een digitale meter. We registreerden al 3.246 geactiveerde gebruikerspoorten op de digitale meters.

Fluvius is een samenwerking aangegaan met zijn Brusselse en Waalse tegenhangers Sibelga en ORES/Resa voor digitale metering.



Digitale metering zal een waaier aan nieuwe mogelijkheden bieden. We hebben een webportaal gelanceerd dat onze eindverbruikers in staat stelt online hun verbruiksgegevens te raadplegen. Dit wordt als een gratis dienstverlening aangeboden. Eigenaars van zonnepanelen kunnen nu ook dagelijks hun injectiegegevens raadplegen mits ze vooraf een eenmalige registratieprocedure doorlopen om de data privacy te kunnen waarborgen.

#### Andere elementen

Wegens de overstap van vier gemeenten in de provincie Antwerpen (met name Malle, Ranst, Wommelgem en Zoersel) van de DNB Iveka naar de DNB Fluvius Antwerpen, met ingang van 1 januari 2020, werd een beperkte herschikking in het aandeelhouderschap van Fluvius System Operator doorgevoerd. Fluvius Antwerpen houdt nu 18,10% van de Fluvius-aandelen aan (voorheen 17,33%), terwijl het aandelenbezit van Iveka daalde van 6,83% naar 6,06%.

Op 9 februari trok een zware storm over Vlaanderen. Meer dan 1.000 incidenten werden gemeld. Onze technische teams hebben extra inspanningen geleverd om deze noodsituatie het hoofd te kunnen bieden en de toestand van de distributienetten zo snel mogelijk weer te normaliseren. En we communiceerden naar het brede publiek via een aantal verschillende kanalen: call centre, website, sociale media enzovoorts.

Als onderdeel van onze globale Cyber Security Roadmap zijn we een samenwerking op lange termijn aangegaan met een gespecialiseerde firma die ons zal adviseren over de bescherming van onze IT-systemen en databanken tegen cyberbedreigingen en -aanvallen.

Op 30 juni 2020 telde Fluvius<sup>3</sup> 5.419 medewerkers of 5.122,14 voltijdse equivalenten (VTE). Dit aantal personeelsleden is exact gelijk aan dat per eind 2019. We hebben een lichte daling genoteerd van 53,92 VTE (- 1,0%) in vergelijking met 31 december 2019. De volledige geconsolideerde Fluvius Groep stelde op 30 juni 2020 in totaal 5.777 werknemers (5.454,49 VTE) tewerk.

Fluvius System Operator heeft twee corporate ratings: bij Moody's en bij Creditreform Rating. Tijdens de eerste zes maanden van 2020 heeft Moody's de rating van Fluvius ongewijzigd gelaten op A3 met stabiele vooruitzichten. De rating bij Creditreform Rating bleef ongewijzigd op A+ met stabiele vooruitzichten.

Fluvius is verantwoordelijk voor de uitvoering van de sociale openbare dienstverplichtingen van de DNB's. We noteerden een toename in het aantal klanten sociale leverancier: voor elektriciteit en gas samen was er een stijging met 1,1% tot 136.308 klanten. Maar het aantal actieve budgetmeters daalde per 30 juni 2020. In elektriciteit noteerden we 36.233 actieve budgetmeters op 30 juni 2020 (-10,3% in vergelijking met juni 2019). Voor gas waren er 24.601 actieve budgetmeters (-10,6%). De opvallende daling van het aantal actieve budgetmeters is een gevolg van de wettelijke verplichting

---

<sup>3</sup> Dit cijfer omvat zowel de werknemers van Fluvius System Operator als de werknemers in dienst bij Fluvius OV ('Fluvius opdrachthoudende vereniging'), een afzonderlijke entiteit die specifiek tot stand kwam als werkgever voor het statutaire personeel van de vroegere entiteiten uit de Infrax Economische Groep die – omwille van redenen van Belgisch arbeidsrecht – niet konden worden overgedragen naar de payroll van Fluvius System Operator. Alle medewerkers van Fluvius OV zijn evenwel volledig geïntegreerd in het organogram en de operationele activiteiten van Fluvius.

(in voege sinds midden maart 2020 als onderdeel van de aanpak van de coronacrisis) dat er geen bijkomende budgetmeterklanten geactiveerd mogen worden.

Publi-T: alle betrokken Fluvius-aandeelhouders die aandeelhouder zijn van Publi-T, de publieke holding die de hoofdaandeelhouder is van de Belgische elektriciteitstransmissiebeheerder Elia, beslisten in 2019 deel te nemen aan een kapitaalverhoging bij Publi-T voor een bedrag van EUR 79,25 miljoen. Fluvius System Operator heeft deze transactie geprefinancierd via de cashpool in afwachting van een structurele financiering door deze DNB's.

Met de veiligheidsresultaten voor de eerste helft van 2020 behalen we de gestelde objectieven niet. De frequentiegraad bedraagt 5,25 (de norm ligt op 4,50) en de ernstgraad komt uit op 0,12 (met de norm op 0,09) met 483 dagen werkverlet. We noteerden twee flüidumongevallen (het doel is nul flüidumongevallen).

Duurzaamheid is stevig verankerd in de bedrijfsstrategie en het DNA van Fluvius. Het Fluvius Charter Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen is hiervan een goed bewijs (u kan dit document raadplegen op <https://over.fluvius.be/sites/fluvius/files/2019-12/9010106-mvo-charter-2019.pdf> ). Het beschrijft het engagement van de onderneming inzake een brede waaier aan onderwerpen met betrekking tot duurzaamheid, klimaat en behoorlijk bestuur. Voor elk thema werden enkele beleidsprincipes vastgelegd.

Fluvius steunt ten volle de Europese doelstelling van klimaatneutraliteit tegen 2050. In onze rol van energiedistributeur willen we bijdragen aan de energietransitie naar een koolstofvrije economie en samenleving in Vlaanderen.

Ons duurzaamheidsbeleid wordt ook in de praktijk gebracht. Enkele voorbeelden. In ons voertuigenbeleid zetten we – waar mogelijk – sterk in op elektrische mobiliteit; we hebben dit ons '*elektrisch voorop*'-beleid gedoopt. Binnen de perken van onze rol als distributeur trachten we hernieuwbare energie in Vlaanderen te ondersteunen. Einde juni 2020 hadden we zo reeds 5,7 miljoen kVA gedecentraliseerde productiecapaciteit aangesloten op de distributienetten die wij beheren, waarvan 57,3% in zonnepanelen en 19,9% via windturbines.

Fluvius heeft deelgenomen aan ASSIST (Support Network for Household Energy Savings), een Europees project tegen energiearmoede. Het project heeft drie jaar lang gelopen en werd afgerond in juni 2020. Het project had tot doel energiearmoede terug te dringen door gedragsveranderingen en concrete adviezen. In het kader van ASSIST heeft Fluvius 75 Huishoudelijke Energie Adviseurs opgeleid, waarvan 25 vrijwillige Fluvius-medewerkers. Via huisbezoeken ondersteunden en adviseerden zij kwetsbare gezinnen over energiebesparingen. Ze deelden ook zogeheten 'woonmeters' uit die de temperatuur en de luchtvochtigheid in de woning meten. Op basis van de ervaringen en inzichten van ASSIST werd ook een aantal beleidsaanbevelingen geformuleerd over de aanpak van energiearmoede bij specifieke doelgroepen.



## **FINANCIELE RESULTATEN**

De bedrijfsopbrengsten<sup>4</sup> voor de eerste jaarhelft 2020 zijn gestegen in vergelijking met dezelfde periode in 2019 tot EUR 819,5 miljoen (+0,35%). De winst vóór belastingen over de verslagperiode per 30 juni 2020 komt uit op EUR 4,2 miljoen (2019: EUR 4,4 miljoen) of -4,8%.

Het totaal van activa en passiva op het einde van de eerste jaarhelft van 2020 bedraagt EUR 5.428,4 miljoen, wat EUR 228,9 miljoen hoger is dan op 30 juni 2019 (+4,4%).

## **RISICOFACTOREN**

De fundamentele risicofactoren zoals die beschreven werden in het Fluvius jaarverslag over 2019 bleven geldig voor de eerste jaarhelft van 2020.

De mate en de duur van de verspreiding van het coronavirus in Vlaanderen tijdens de tweede jaarhelft van 2020 zal een belangrijke factor van onzekerheid blijven. Een mogelijke heropflakking van het virus zou opnieuw kunnen leiden tot beperkende maatregelen opgelegd door de overheden, met een negatieve impact op de economische activiteit, het energieverbruik en de financiële toestand van de Fluvius Economische Groep. Fluvius zal deze ontwikkelingen van nabij blijven opvolgen en alle passende maatregelen nemen als en wanneer dit nodig is met het oog op de bedrijfszekerheid, gezondheid en veiligheid. Het management rapporteert frequent aan zowel het Auditcomité als de Raad van Bestuur over de risico's en het risicobeheer.

## **BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA AFLOOP VAN DE VERSLAGPERIODE**

Op 13 augustus 2020 publiceerde de Vlaamse energieregulator VREG de tariefmethodologie voor elektriciteit en gas die zal gelden voor de periode 2021-2024. De basisprincipes uit de tariefmethodologie 2017-2020 bleven behouden: een tariefperiode van vier jaar, een inkomstenregulering met incentives inzake endogene kosten, en een toegelaten kapitaalkostenvergoeding voor de DNB's op basis van de formule "gewogen gemiddelde kapitaalkost op de relevante activa van de DNB" (=  $RAB \times WACC$ ). Maar VREG besliste wel tot enkele maatregelen die tijdens de komende tariefperiode zullen leiden tot een daling in de inkomsten van de distributienetbeheerders voor elektriciteit en gas, zoals bijkomende besparingen ingevolge de fusie tot Fluvius System Operator, een neerwaartse herziening van de meeste parameters in de

---

<sup>4</sup> Fluvius geconsolideerde groep, IFRS, januari-juni 2020



berekeningsformule voor het toegelaten inkomen, een kwaliteitsprikkel met betrekking tot de geleverde dienstverlening, een 'frontier shift'<sup>5</sup>-aanpassing voor de gastarieven, en een afbouw over acht jaar van de vergoeding op RAB-meerwaarden. VREG bevestigde in zijn beslissing over de tariefstructuur ook dat – met het oog op de energietransitie – vanaf 2022 de netkosten elektriciteit grotendeels op basis van een capaciteitstarief zullen worden aangerekend.

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.

Het parket in Antwerpen heeft aangekondigd dat het aan de raadkamer de doorverwijzing naar de correctionele rechtbank zal vragen van Fluvius System Operator, zijn CEO en zijn Directeur Netuitbating voor hun mogelijke verantwoordelijkheid naar aanleiding van een gasexplosie te Wilrijk-Antwerpen op 3 september 2019. Bij die explosie vielen één dode en drie zwaargewonden, en was er aanzienlijke materiële schade. Fluvius werkt ten volle mee aan het onderzoek en zal te gepasten tijde zijn verdediging voeren.

## **VOORUITZICHTEN**

Rekening houdend met de risico's die verbonden zijn aan het coronavirus die hierboven besproken werden, en behoudens onvoorziene economische, regelgevende of andere evoluties, verwacht Fluvius in de tweede jaarhelft van 2020 geen substantiële afwijkingen ten opzichte van zijn financiële en budgettaire doelstellingen. De onderneming zal alle relevante financiële, economische en regelgevende ontwikkelingen nauwgezet blijven opvolgen. Het management verwacht dat het de kosten en algemene en bedrijfsspecifieke risico's van de Fluvius Economische Groep strikt onder controle zal kunnen blijven houden.

## **STATUS VAN DE RAPPORTERING**

De Raad van Bestuur van Fluvius System Operator heeft op 23 september 2020 dit verkort geconsolideerd financieel verslag per 30 juni 2020 goedgekeurd voor publicatie.

De Commissaris van Fluvius System Operator, EY Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Marnix Van Dooren, heeft op 23 september 2020 een verslag over het beperkt nazicht opgesteld met betrekking tot de geconsolideerde halfjaarcijfers voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2020. In dit verslag verklaart de Commissaris dat de tussentijdse financiële informatie in alle materiële opzichten is opgesteld in overeenstemming met de International Accounting Standard IAS 34, 'Tussentijdse financiële verslaggeving' zoals goedgekeurd voor toepassing binnen de Europese Unie.

---

<sup>5</sup> Frontier shift: productiviteitsverbetering die de efficiëntste bedrijven nog kunnen realiseren

## VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE PERSONEN

*De ondertekenende personen verklaren dat, voor zover hen bekend,*

- de verkorte tussentijdse financiële overzichten van Fluvius System Operator cv en haar dochterondernemingen per 30 juni 2020 opgesteld zijn overeenkomstig de International Financial Reporting Standards (IFRS), en een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en*
- het tussentijdse jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de informatie die daarin moet worden opgenomen.*

*Melle, 23 september 2020.*

**Frank VANBRABANT, CEO**

**David TERMONT, CFO**

## BIJLAGE

Verkorte tussentijdse IFRS financiële staten voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2020:

- Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening
- Verkort geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten
- Verkorte geconsolideerde balans
- Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen
- Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht
- Geselecteerde toelichtingen

## **PROFIEL VAN DE ONDERNEMING**

*Fluvius System Operator cv en zijn geconsolideerde dochterondernemingen De Stroomlijn cv, Atrias cv en Synductis cv (samen de 'Fluvius Groep' of de 'Groep') is de onafhankelijke onderneming die de werking en de openbardienstverplichtingen verzorgt voor elf intergemeentelijke nutsbedrijven: Fluvius Antwerpen, Fluvius Limburg, Fluvius West, Gaselwest, Imewo, Intergem, Iveka, Iverlek, PBE, Riobra en Sibelgas. Fluvius is zo verantwoordelijk voor de bouw, het beheer en het onderhoud van distributienetwerken voor elektriciteit, gas, riolering, kabeldistributie en warmte, en het beheert de gemeentelijke openbare verlichting. In totaal staat de onderneming in voor meer dan 230.000 kilometer nutsleidingen en 7 miljoen aansluitingen. Fluvius is actief in alle 300 Vlaamse steden en gemeenten.*

*Ingevolge het principe van 'werking aan kostprijs', vertoont het resultaat van de Groep geen winst of verlies.*

## **CONTACT**

*Fluvius System Operator cv, Brusselsesteenweg 199 – B-9090 Melle (Belgium)*

*BTW nummer: BE 0477.445.084*

### **Pers**

Björn VERDOODT, tel. +32 479 74 03 04 - mail: [bjorn.verdoodt@fluvius.be](mailto:bjorn.verdoodt@fluvius.be)

### **Investor Relations**

Koen SCHELKENS, tel. +32 9 263 45 04 - mail: [investors@fluvius.be](mailto:investors@fluvius.be)



# **FLUVIUS SYSTEM OPERATOR GROEP**

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

**30 juni 2020**

# Inhoud

<b>FINANCIËLE OVERZICHTEN.....</b>	<b>3</b>
Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening .....	3
Verkort geconsolideerd overzicht van niet-gerealiseerde resultaten .....	4
Verkorte geconsolideerde balans .....	5
Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen .....	6
Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht.....	7
<b>GESELECTEERDE TOELICHTINGEN .....</b>	<b>8</b>
Basisinformatie .....	8
1 Informatie over de onderneming.....	8
2 Belangrijkste opname- en waarderingsregels .....	9
2.1 Conformiteitsverklaring .....	9
2.2 Samenvatting van de voornaamste boekhoudprincipes .....	10
2.3 Gebruik van ramingen en veronderstellingen .....	11
<b>RESULTATEN VAN DE PERIODE .....</b>	<b>12</b>
3 Opbrengsten.....	12
4 Diensten en diverse goederen .....	13
5 Personeelsbeloningen .....	13
6 Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen.....	13
7 Financiële resultaten.....	13
8 Belastingen op het resultaat.....	14
<b>ACTIVA .....</b>	<b>14</b>
9 Immateriële activa.....	14
10 Materiële vaste activa .....	14
11 Gebruiksrecht activa en leaseverplichtingen.....	14
12 Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen.....	14
13 Overige beleggingen.....	14
14 Restitutierecht op langetermijnpersoneelsverplichtingen.....	15
15 Langetermijnvorderingen en kortetermijnvorderingen, andere .....	15
16 Handels- en overige vorderingen .....	15
17 Vorderingen en schulden cashpoolactiviteiten .....	16
18 Geldmiddelen en kasequivalenten.....	16
<b>PASSIVA .....</b>	<b>16</b>
19 Eigen Vermogen.....	16
20 Langlopende en kortlopende leningen.....	17
21 Voorzieningen voor personeelsbeloningen en voorzieningen, andere .....	20
22 Handels- en overige schulden .....	21
<b>FINANCIËLE INSTRUMENTEN.....</b>	<b>21</b>
23 Financiële instrumenten: risico's en reële waarde.....	21
<b>ANDERE INFORMATIE .....</b>	<b>23</b>
24 Transacties met verbonden partijen .....	23
25 Gebeurtenissen na datum van rapportering.....	23

# Financiële Overzichten

## Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2020	30 juni 2019
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>		<b>819.527</b>	<b>816.670</b>
Opbrengsten uit contracten met klanten	3	784.147	805.028
Overige operationele bedrijfsopbrengsten		35.380	11.642
<b>Bedrijfskosten</b>		<b>-810.034</b>	<b>-806.517</b>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		-67.622	-72.065
Diensten en diverse goederen	4	-453.221	-440.944
Personeelsbeloningen	5	-297.021	-284.237
Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen	6	10.579	-8.261
Overige operationele bedrijfskosten		-2.749	-1.010
<b>Bedrijfswinst</b>		<b>9.493</b>	<b>10.153</b>
Financiële baten	7	60.516	61.784
Financiële lasten	7	-65.803	-67.520
<b>Winst vóór belastingen</b>		<b>4.206</b>	<b>4.417</b>
Belastingen op het resultaat	8	-4.206	-4.417
<b>Winst over de verslagperiode</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

## Verkort geconsolideerd overzicht van niet-gerealiseerde resultaten

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2020	30 juni 2019
<b>Winst over de verslagperiode</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Baten en lasten rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>			
<b>Elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening</b>			
Actuariële winsten (verliezen) op voorzieningen voor personeelsbeloningen	21	-22.595	-63.001
Actuariële winsten (verliezen) restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	21	22.595	63.001
<b>Netto elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totaalresultaat over de verslagperiode</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

## Verkorte geconsolideerde balans

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2020	31 december 2019
<b>Vaste activa</b>		<b>4.120.333</b>	<b>4.094.994</b>
Immateriële activa	9	1.818	2.150
Materiële vaste activa	10	4.383	5.451
Gebruiksrecht activa	11	34.129	36.972
Investeringen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	12	17	16
Overige beleggingen	13, 23	915	905
Restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	14	282.261	258.499
Langetermijnvorderingen, andere	15	3.796.810	3.791.001
<b>Vlottende activa</b>		<b>1.308.032</b>	<b>1.104.429</b>
Vorraden		89.564	78.542
Kortetermijnvorderingen, andere	15	170.000	170.000
Handels- en overige vorderingen	16, 23	515.479	391.907
Vorderingen cashpoolactiviteiten	17, 23	509.367	435.758
Geldmiddelen en kasequivalenten	18, 23	19.146	28.222
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>5.428.365</b>	<b>5.199.423</b>
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>19</b>	<b>1.617</b>	<b>1.617</b>
<b>Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap</b>		<b>1.517</b>	<b>1.517</b>
Inbreng buiten kapitaal / Aandelenkapitaal, reserves en ingehouden winsten (*)		1.517	1.517
<b>Minderheidsbelangen</b>		<b>100</b>	<b>100</b>
<b>VERPLICHTINGEN</b>		<b>5.426.748</b>	<b>5.197.806</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>		<b>4.133.826</b>	<b>4.112.761</b>
Leningen en overige financieringsverplichtingen	20, 23	3.820.576	3.821.108
Leaseverplichtingen	11, 23	24.448	26.937
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	21	282.261	245.624
Afgeleide financiële instrumenten	20, 23	6.541	6.217
Voorzieningen, andere	21	0	12.875
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		<b>1.292.922</b>	<b>1.085.045</b>
Leningen en overige financieringsverplichtingen	20, 23	741.463	637.986
Leaseverplichtingen	11, 23	10.247	10.472
Handels- en overige schulden	22, 23	418.910	300.538
Schulden cashpoolactiviteiten	17, 23	118.399	133.069
Actuele belastingverplichtingen	23	3.903	2.980
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<b>5.428.365</b>	<b>5.199.423</b>

(\*) Verdere informatie werd opgenomen in de toelichting 'Eigen vermogen'



## Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(In duizenden EUR)	Inbreng buiten kapitaal / Aandelen- kapitaal (*)	Reserves	Overge- dragen winst	Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeel- houders van de vennootschap	Minder- heidsbe- langen	Totaal
<b>Totaal op 1 januari 2019</b>	<b>10.175</b>	<b>213</b>	<b>19</b>	<b>10.407</b>	<b>93</b>	<b>10.500</b>
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0
Terugbetaling aandeel in het eigen vermogen	-8.891	0	1	-8.890	0	-8.890
Resultaat over de verslagperiode	0	0	0	0	0	0
Niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	0	0
<b>Totaalresultaat over de verslagperiode</b>	<b>-8.891</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>-8.890</b>	<b>0</b>	<b>-8.890</b>
<b>Totaal op 30 juni 2019</b>	<b>1.284</b>	<b>213</b>	<b>20</b>	<b>1.517</b>	<b>93</b>	<b>1.610</b>
<b>Totaal op 1 januari 2020</b>	<b>1.284</b>	<b>213</b>	<b>20</b>	<b>1.517</b>	<b>100</b>	<b>1.617</b>
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0
Terugbetaling aandeel in het eigen vermogen	0	0	0	0	0	0
Resultaat over de verslagperiode	0	0	0	0	0	0
Niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	0	0
<b>Totaalresultaat over de verslagperiode</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totaal op 30 juni 2020</b>	<b>1.284</b>	<b>213</b>	<b>20</b>	<b>1.517</b>	<b>100</b>	<b>1.617</b>

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

## Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2020	30 juni 2019
Resultaat over de verslagperiode		0	0
Afschrijvingen immateriële activa	6	332	376
Afschrijvingen materiële vaste activa en gebruiksrecht activa	6	6.856	6.601
Mutatie voorzieningen (terugname -; toevoeging +)	6	-12.875	0
Waardevermindering op vlottende activa (terugname -; toevoeging +)	6	-4.892	1.284
Min-/meerwaarde op realisatie handelsvorderingen		2.191	657
Netto financieringslasten		4.963	4.441
Waardering naar reële waarde afgeleide financiële instrumenten	20	324	1.295
Winst en verlies op vaste activa		-39	-477
Belastingkosten	8	4.206	4.417
<b>Bedrijfskasstroom vóór wijziging in bedrijfskapitaal en in voorzieningen voor personeelsbeloningen</b>		<b>1.065</b>	<b>18.594</b>
Mutatie voorraden		-11.022	-8.422
Mutatie handels- en overige vorderingen		-93.368	-50.327
Mutatie handels- en overige schulden		84.069	89.368
Mutatie personeelsbeloningen	21	12.875	0
<b>Netto bedrijfskasstroom</b>		<b>-7.446</b>	<b>30.619</b>
Betaalde financiële lasten		-29.446	-30.473
Ontvangen financiële baten		26.998	40.524
Financiële korting op inkomende facturen		178	193
Betaalde (ontvangen) winstbelastingen	8	-7.759	-6.941
<b>Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>		<b>-16.410</b>	<b>52.516</b>
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		39	595
Verwerving van immateriële activa		0	-117
Verwerving van materiële vaste activa		-77	-471
Verwerving van overige beleggingen, investeringen in ondernemingen	12	-1	0
Ontvangsten (verwerving) langetermijnvorderingen		15	0
<b>Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b>-24</b>	<b>7</b>
Terugbetaling Inbreng buiten kapitaal / aandelenkapitaal		0	-8.891
Aflossing van leningen	20	-1.750	-1.750
Betaling van leaseverplichtingen	12	-6.086	-6.098
Mutatie financiële kortetermijnschulden	20	103.470	-24.956
Mutatie cashpool		-88.276	106.240
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>7.358</b>	<b>64.545</b>
<b>Netto beweging geldmiddelen</b>		<b>-9.076</b>	<b>117.068</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten - begin van de verslagperiode</b>	<b>18</b>	<b>28.222</b>	<b>2.095</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten - einde van de verslagperiode</b>	<b>18</b>	<b>19.146</b>	<b>119.163</b>

# Geselecteerde toelichtingen

## Basisinformatie

### 1 Informatie over de onderneming

Fluvius System Operator, afgekort Fluvius, is een coöperatieve vennootschap (cv), gevestigd in België, Brusselsesteenweg 199, 9090 Melle en ingeschreven in het ondernemingsregister van Gent (afdeling Gent) onder het nummer 0477.445.084.

Op 1 juli 2018 ontstaat Fluvius System Operator uit de fusie van Eandis System Operator met haar sectorgenoot Infrax waarbij Infrax wordt overgenomen door Eandis System Operator. Deze laatste wijzigt haar naam naar Fluvius System Operator.

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening van Fluvius voor de periode die werd afgesloten op 30 juni 2020 bevat de informatie van de onderneming en haar dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen - De Stroomlijn cv, Atrias cv en Synductis cv. Samen vormen ze de 'Groep'.

Fluvius System Operator is het **onafhankelijk multi-utilitybedrijf** dat instaat voor de aanleg, het beheer en het onderhoud van de distributienetten voor elektriciteit en aardgas (in alle 300 Vlaamse gemeenten); het beheer van de openbare verlichting (in alle 300 Vlaamse gemeenten); de aanleg, het beheer en het onderhoud van de riolering (85 Vlaamse gemeenten); het beheer van het kabeldistributienet (103 Vlaamse gemeenten); de aanleg van warmtenetten; taken van sociale energieleverancier; promotie van rationeel energie- en watergebruik; en de ondersteuning van de lokale besturen in Vlaanderen bij hun streven naar meer energie-efficiëntie en het bereiken van de klimaatdoelstellingen.

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

Fluvius voert deze taken uit in opdracht en voor rekening van haar **aandeelhouders**, elf intergemeentelijke samenwerkingsverbanden ('intercommunales') die **'opdrachthoudende verenigingen'** of kortweg OV's zijn: Fluvius Antwerpen, Fluvius Limburg, Fluvius West, Gaselwest, Imewo, Intergem, Iveka, Iverlek, PBE, Riobra en Sibelgas. Deze elf intercommunale verenigingen zijn tevens de aandeelhouders van Fluvius System Operator cv.

De netinfrastructuur van elektriciteit, aardgas en andere nutsvoorzieningen blijft eigendom van de OV's. De OV's die actief zijn in de distributie van elektriciteit en aardgas, zijn de houders van de erkenning als netbeheerder voor elektriciteits- en gasdistributie uitgereikt door de Vlaamse energieregulator VREG.

De onderneming voert haar exploitatietaken uit **aan kostprijs** zonder enige commerciële marge aan te rekenen aan voornamelijk de OV's. Dat betekent dat alle kosten worden doorgerekend volgens afgesproken toewijzingsregels. Elke maand factureert Fluvius System Operator elk van de OV's voor de geleverde operationele diensten. Het resultaat van de Groep is hierdoor zonder winst of verlies.

De aandeelhouders van Fluvius System Operator cv vormen samen met de Groep, Fluvius OV en Interkabel Vlaanderen cv de **'Economische Groep Fluvius'**, die eveneens haar IFRS-resultaten publiceert.

De Vlaamse energieregulator VREG verleende toestemming aan de distributienetbeheerders voor energie Fluvius Antwerpen, Fluvius Limburg, Fluvius West, Gaselwest, Imewo, Intergem, Iveka, Iverlek, PBE en Sibelgas om een beroep te doen op de diensten van Fluvius System Operator als werkmaatschappij voor elektriciteit en gas. Deze toestemming geldt respectievelijk tot 25



september 2026 (elektriciteit) en 14 oktober 2027 (gas). De term distributienetbeheerder (DNB) slaat op OV's die de gereguleerde activiteiten voor distributie van elektriciteit en/of gas verzorgen, onder toezicht van de VREG.

Fluvius is **in alle Vlaamse steden en gemeenten actief**. De multi-utility-aanpak (meerdere nutsvoorzieningen binnen één bedrijf) zal binnen Fluvius voor financiële en operationele efficiëntie zorgen. Hoe beter nutswerken qua planning en aanpak op elkaar kunnen worden afgestemd, hoe minder hinder ze veroorzaken en hoe minder vaak de straat opengebrouwen moet worden.

De Groep stelde gedurende 2019 gemiddeld 4.637 **personen** tewerk (2018: 4.290 personen) en doet een beroep, via detachering op gemiddeld 788 personen van Fluvius OV.

Het energiedecreet bepaalt dat iedere OV een beroep kan doen op slechts één werkmaatschappij. Alle OV's van de 'Economische Groep Fluvius' hebben hiervoor Fluvius System Operator cv gekozen die zijn 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 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 en van ex-Integan ondergebracht in Fluvius OV.

Fluvius heeft gekozen voor een **rating** bij de ratingagentschappen 'Moody's Investors 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 energieregulator om het toegelaten inkomen (van de DNB's) te verminderen van toepassing zal worden. Op 13 augustus 2020 heeft de VREG een beslissing genomen inzake de toe te passen tariefmethodologie. Zie toelichting 'Gebeurtenissen na datum van rapportering'.

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

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 en haar resultaten integraal doorrekent, 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](http://www.fluvius.be)

Dit tussentijds verkort financieel verslag voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2020 werd op 23 september 2020 goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur. Dit verslag 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 werd 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 Fluvius System Operator Groep voor het jaar afgesloten 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 aanpassingen in boekingswijzen en de nieuwe IFRS standaarden of interpretaties die van kracht zijn sinds 1 januari 2020 en hieronder worden toegelicht.

**Aanpassingen in facturatiestromen** werden doorgevoerd naar aanleiding van de implementatie van de wijzigingen in de manier van doorrekening tussen de werkmaatschappij en de opdrachthoudende verenigingen.

- De tussenkomsten die de OV's ontvingen voor investeringswerken en exploitatiewerken werden doorgerekend door de OV's aan de werkmaatschappij Fluvius System Operator (Fluvius S.O.) en werden daar in mindering gebracht van de opbrengsten n.a.v. de facturatie door Fluvius S.O. aan derden.

Sinds de nieuwe werkwijze, worden de opbrengsten naar oorsprong zichtbaar in Fluvius S.O. De impact op de cijfers van 31 december 2019 voor de bedrijfsopbrengsten in de winst- en verliesrekening op de lijn 'Overige operationele bedrijfsopbrengsten' zou 20.073 k euro hoger zijn, de lijn 'Opbrengsten uit contracten met klanten' zou 20.073 k euro lager zijn (voor exploitatiewerken).

- De handelsvorderingen en gerelateerde waardeverminderingen voor de sociale klanten worden niet langer opgenomen in Fluvius S.O. maar in de OV's.

De impact op de cijfers van 31 december 2019 bedraagt 12.086 k euro minder handelsvorderingen en een bedrag van 5.292 k euro minder waardeverminderingen (netto 6.794 k euro minder handelsvorderingen).

- Eveneens is er een aanpassing in timing en opname als handelsvordering voor de beheersfacturatie van ex-Infracx OV (zie toelichting 'Handels- en overige vorderingen) en als handelsschulden voor de aanrekening van de gridfee (zie toelichting 'Handels- en overige schulden').

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 zijn van toepassing per 1 juni 2020, maar zijn 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 2023

### 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 werden 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 voorzien 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.

De impact van COVID-19 op de activiteiten in de eerste zes maanden van 2020 heeft voornamelijk betrekking op verstoringen van de activiteiten (lagere uitvoeringsgraad) maar dit heeft geen zichtbare materiële gevolgen in de IFRS winst- en verliesrekening tot gevolg.

COVID-19 heeft de waardering van bepaalde activa beïnvloed, waaronder investeringen in beursgenoteerde activa, 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 voordelen 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 zijn beurt uitstel van betaling te verlenen aan zijn 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.

## Resultaten van de periode

### 3 Opbrengsten

De opbrengsten uit contracten met klanten bedragen 784.147 k euro op 30 juni 2020 en 805.028 k euro op 30 juni 2019, dit is een daling van 20.881 k euro. De overige operationele bedrijfsopbrengsten bedragen 35.380 k euro op 30 juni 2020 en 11.642 k euro op 30 juni 2019, dit is een stijging van 23.738 k euro.

Zoals opgenomen in de "Samenvatting van de voornaamste boekhoudprincipes" is er een verschuiving tussen bovenvermelde lijnen van 20.073 k euro naar aanleiding van de implementatie van een nieuw boekhoudsysteem.

De opbrengsten uit contracten met klanten weerspiegelen de kosten, die integraal worden doorgerekend aan voornamelijk de opdrachthoudende verenigingen, aandeelhouders.

Hierbij het detail van de doorrekening aan de voornaamste klanten (voornamelijk de opdrachthoudende verenigingen) die in de periode meer dan 10% van de opbrengsten genereren:

Onderneming	30 juni 2020		30 juni 2019	
	Opbrengsten in k EUR	% t.o.v. opbrengsten	Opbrengsten in k EUR	% t.o.v. opbrengsten
Gaselwest	90.610	11,6%	99.890	12,4%
Imewo	118.903	15,2%	134.152	16,7%
Iverlek	106.578	13,6%	114.455	14,2%
Fluvius Limburg	111.768	14,3%	132.009	16,4%
Fluvius Antwerpen	110.603	14,1%	61.530	7,6%
Andere	245.685	31,3%	262.992	32,7%
<b>Totaal</b>	<b>784.147</b>	<b>100,0%</b>	<b>805.028</b>	<b>100,0%</b>

#### 4 Diensten en diverse goederen

De diensten en diverse goederen bedragen 453.221 k euro op 30 juni 2020 en 440.944 k euro op 30 juni 2019, een stijging van 12.277 k euro.

De kosten voor rationeel energiegebruik dalen licht en bedragen 32.760 k euro op 30 juni 2019 en 31.607 k euro op 30 juni 2020. Alle andere posten fluctueren nagenoeg niet; enkel bij consulting is er stijging waarneembaar van 18.995 k euro.

#### 5 Personeelsbeloningen

De kosten voor personeelsbeloningen bedragen 297.021 op 30 juni 2020 en 284.237 k euro op 30 juni 2019, een stijging van 12.784 k euro.

Het energiedecreet bepaalt dat iedere OV een beroep kan doen op slechts één werkmaatschappij. Alle OV's, aandeelhouders 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.

Sinds 1 april 2019 werd het voltallige contractueel personeel van de ex-Infrax OV's en van ex-Integan overgenomen door Fluvius S.O. Om de detachering via één onderneming te laten verlopen, werd het voltallige statutair personeel van de ex-Infrax OV's ondergebracht in Fluvius OV. Deze onderneming rekent de kosten door aan Fluvius S.O.

#### 6 Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen

De afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen bedragen -10.579 k euro op 30 juni 2020 en 8.261 k euro op 30 juni 2019. Deze post bestaat uit de afschrijvingen (30 juni 2020: 7.188 k euro, 30 juni 2019: 6.978 k euro), waardeverminderingen (30 juni 2020: terugname van -4.893 k euro, 30 juni 2019: toevoeging 1.284 k euro) en een terugname van voorzieningen -12.875 k euro; 30 juni 2019: 0 k euro).

De terugname van de waardeverminderingen heeft betrekking op de handelsvorderingen (zie toelichting 'Handels- en overige vorderingen') en de terugname van voorzieningen heeft betrekking op de andere voorzieningen (zie toelichting 'Voorzieningen voor personeelsbeloningen').

#### 7 Financiële resultaten

De financiële baten bedragen 60.516 k euro op 30 juni 2020 en 61.784 k euro op 30 juni 2019. Deze post bevat voornamelijk de te ontvangen intresten op de verstrekte leningen aan de opdrachthoudende verenigingen (30 juni 2020: 60.111 k euro; 30 juni 2019: 61.478 k euro).

De financiële lasten bedragen 65.803 k euro op 30 juni 2019 en 67.520 k euro op 30 juni 2019.



Die kosten bevatten de kosten van rente op de obligatieleningen (30 juni 2020: 60.843 k euro; 30 juni 2019: 60.821 k euro), rente op overige financieringsverplichtingen met de banken en op cashpoolactiviteiten met de OV's.

De andere financiële lasten bevatten de kosten van schulden, de rentekosten van de huurverplichtingen en op de personeelsverplichtingen evenals diverse bankkosten.

## 8 Belastingen op het resultaat

De belastingen op het resultaat bedragen 4.206 k euro op 30 juni 2020 en 4.417 k euro op 30 juni 2019.

Het belastingtarief bedraagt 25,00% vanaf 2020 (29,58% voor 2019) en is verschuldigd op de verworpen kosten die de belastbare grondslag vormen.

In de periode tot 30 juni 2020 werd een bedrag van 6.175 k euro (30 juni 2019: 6.835 k euro) belastingen vooruitbetaald en bedraagt het bedrag van de geraamde belastingen -1.970 k euro (30 juni 2019: -2.421 k euro).

Gedurende de periode tot eind juni 2020 werd een bedrag van 1.583 k euro aan belastingen betaald met betrekking tot het boekjaar 2018.

## Activa

### 9 Immateriële activa

De Groep rapporteert immateriële activa voor 1.818 k euro op 30 juni 2020 en 2.150 k euro op 31 december 2019, een daling van 332 k euro. Deze daling is voornamelijk het gevolg van de afschrijvingen.

Deze post bevat hoofdzakelijk softwarelicenties en ontwikkelingskosten voor 'slimme' projecten.

### 10 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa bedragen 4.383 k euro op 30 juni 2020 en 5.451 k euro op 31 december 2019. Deze daling van 1.068 k euro is voornamelijk het gevolg van de afschrijvingen.

### 11 Gebruiksrecht activa en leaseverplichtingen

Het **gebruiksrecht** activa bedraagt 34.129 k euro op 30 juni 2020 en 36.972 k euro op 31 december 2019. Deze daling van 2.843 k euro is voornamelijk het gevolg van voornamelijk de opname van 2.953 k euro nieuwe of verlengde contracten en 5.711 k euro afschrijvingen

De hieruit voortvloeiende langlopende **leaseverplichtingen** bedragen 24.448 k euro op 30 juni 2020 en 26.962 k euro op 31 december 2019, de kortlopende leaseverplichtingen bedragen 10.247 k euro op 30 juni 2020 en 10.472 k euro op 31 december 2019.

Er werden voor 2.866 k euro langlopende leaseverplichtingen geregistreerd, 10.247 k euro werd overgeboekt van langlopende leaseverplichtingen naar kortlopende leaseverplichtingen, 6.086 k euro betalingen en 505 k euro intresten werden geregistreerd.

### 12 Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen

De investeringen in ondernemingen bedragen 17 k euro op 30 juni 2020 en 16 k euro op 31 december 2019. Deze investeringen worden aangehouden in Atrias cv en Synductis cv (7 k euro op 30 juni 2020 en 6 k euro op 31 december 2019).

### 13 Overige beleggingen

De overige beleggingen bedragen 915 k euro op 30 juni 2020 en 905 k euro op 31 december 2019, een stijging van 10 k euro in vergelijking met 31 december 2019 als gevolg van de reële waarde opname.

De overige beleggingen bevatten de participaties die de Groep aanhoudt in bedrijventra op het grondgebied van Gaselwest (bedrijventra Kortrijk, Roeselare, Vlaamse Ardennen, Waregem)

en Imewo (bedrijvencentra Brugge, Gent, Meetjesland en Oostende). De Groep heeft eveneens een participatie in het bedrijf Duwolim cv dat zich als doel stelt het energieverbruik in woningen te verminderen.

#### **14 Restitutierecht op langetermijnpersoneelsverplichtingen**

Deze post bedraagt 282.261 k euro op 30 juni 2020 en 258.499 k euro op 31 december 2019, een stijging van 23.762 k euro.

Deze stijging is het gevolg van de stijging van de voorzieningen voor personeelsbeloningen met hetzelfde bedrag. De kosten met betrekking tot de voorzieningen voor personeelsbeloningen zijn terugvorderbaar van de opdrachthoudende verenigingen. Zie ook toelichting 'Voorziening voor personeelsbeloning'.

#### **15 Langetermijnvorderingen en kortetermijnvorderingen, andere**

De **langetermijnvorderingen, andere** bedragen 3.796.810 k euro op 30 juni 2020 en 3.791.001 k euro op 31 december 2019.

Deze rubriek bevat de vorderingen ten opzichte van de opdrachthoudende verenigingen (3.750.500 k euro, onveranderd sinds 31 december 2019) die ontstaan zijn naar aanleiding van het doorlenen van de gelden opgehaald bij de uitgifte van de obligatieleningen (stand alone, retail en EMTN) door de werkmaatschappij sinds 2010.

De voorwaarden van de leningen op lange termijn aan de opdrachthoudende verenigingen waren dezelfde als die van de respectievelijke obligatieleningen (zie toelichting 'Leningen op korte en lange termijn').

Verder bevat de rubriek voornamelijk doorgerekende financiering aan een dochteronderneming en doorgerekende kosten aan de opdrachthoudende verenigingen voor een totaal van 46.310 k euro op 30 juni 2020 en 40.500 k euro op 31 december 2019. Gedurende 2020 werd bijkomende financiering verschaft aan een geassocieerde deelneming voor een bedrag van 5.506 k euro.

Het bedrag van de **kortetermijnvorderingen, andere** bedraagt 170.000 k euro op 30 juni 2020, en is onveranderd ten opzichte van 31 december 2019. Het bedrag bevat een langetermijnvordering die op eindvervaldag komt in 2020 en in de post kortetermijnvorderingen, andere werd opgenomen.

#### **16 Handels- en overige vorderingen**

De handels- en overige vorderingen bedragen 515.479 k euro op 30 juni 2020 en 391.907 k euro op 31 december 2019.

De handelsvorderingen vóór waardeverminderingen bedragen 424.157 k euro op 30 juni 2020 en 339.508 k euro op 31 december 2019. De stijging van de openstaande vorderingen is voornamelijk het gevolg van de snellere facturatie en opname als handelsvordering van de beheersfacturen aan de ex-Infracx OV's. Het effect hiervan bedraagt 60.194 k euro.

Verder is de stijging te verklaren door de op te maken creditnota's die gedaald zijn van -32.522 k euro op 31 december 2019 naar -2.213 k euro op 30 juni 2020.

Eveneens worden handelsvorderingen en gerelateerde waardeverminderingen voor de sociale klanten niet langer opgenomen in Fluvius S.O. maar in de OV's. Op 31 december 2019 werd hiervoor een bedrag van 12.086 k euro aan handelsvorderingen opgenomen en een bedrag van 5.292 k euro minder waardeverminderingen. Dit betekent dat netto 6.794 k euro meer werd opgenomen op 31 december 2019 ten opzichte van 30 juni 2020.

De overige vorderingen bedragen 115.220 k euro op 30 juni 2020 en 81.177 k euro op 31 december 2019. Deze vorderingen bevatten voornamelijk nog te ontvangen intresten van de opdrachthoudende verenigingen m.b.t. het doorlenen van de opgenomen leningen en te vorderen btw.

## 17 Vorderingen en schulden cashpoolactiviteiten

De vorderingen op de opdrachthoudende verenigingen bedragen 509.367 k euro op 30 juni 2020 en 435.758 k euro op 31 december 2019. De opgenomen schulden op de opdrachthoudende verenigingen bedragen 118.399 k euro op 30 juni 2020 en 133.069 k euro op 31 december 2019.

## 18 Geldmiddelen en kasequivalenten

De aangehouden geldmiddelen en kasequivalenten bedragen 19.146 k euro op 30 juni 2020 en 28.222 k euro op 31 december 2019. Het is de bedoeling dat de aangehouden geldmiddelen zo laag mogelijk zijn.

# Passiva

## 19 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**'.

Het totaal eigen vermogen bedraagt 1.517 k euro op 30 juni 2020 en is onveranderd ten opzichte van 31 december 2019.

De **Inbreng buiten kapitaal, andere** bedraagt 1.284 k euro op 30 juni 2020 en op 31 december 2019.

Hieronder de verdeling van de Inbreng buiten kapitaal, andere per OV. Het aantal aandelen werd bekrachtigd in de loop van 2020 tussen Fluvius Antwerpen en Iveka naar aanleiding van gebiedsuitwisselingen in 2019.

Opdrachthoudende Vereniging	Stemgerechtigde	Aantal	Stemgerechtigde	Aantal
	aandelen (in euro)	stemgerechtigde aandelen	aandelen (in euro)	stemgerechtigde aandelen
	2020	2020	2019	2019
Gaselwest	137.762	2.778.997	137.762	2.778.997
Fluvius Antwerpen	222.546	4.688.069	222.546	4.489.304
Fluvius Limburg	231.332	4.666.524	231.332	4.666.524
Imewo	182.209	3.675.610	182.209	3.675.610
Fluvius West	67.277	1.357.143	67.277	1.357.143
Intergem	91.258	1.840.902	91.258	1.840.902
Iveka	87.688	1.570.114	87.688	1.768.879
Iverlek	172.853	3.486.875	172.853	3.486.875
PBE	46.855	945.183	46.855	945.183
Riobra	19.551	394.394	19.551	394.394
Sibelgas	24.644	497.124	24.644	497.124
<b>Totaal</b>	<b>1.283.976</b>	<b>25.900.935</b>	<b>1.283.976</b>	<b>25.900.935</b>

Verder bestaat het eigen vermogen uit **reserves, uitgiftepremies en overgedragen winst**. Deze posten blijven eveneens onveranderd ten opzichte van 31 december 2019.

De **resultaten** van de Groep zijn steeds zonder winst of verlies aangezien alle werkingskosten kunnen worden doorgerekend aan voornamelijk de opdrachthoudende verenigingen.

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 en de gedurende 2019 opgenomen participatie door De Watergoep in De Stroomlijn cv.

## 20 Langlopende en kortlopende leningen

(In duizenden EUR)	30 juni 2020	31 december 2019
<b>Leningen op lange termijn</b>	<b>3.820.576</b>	<b>3.821.108</b>
Kortlopend deel van leningen op lange termijn	173.493	173.486
Leningen op korte termijn	567.970	464.500
<b>Leningen op korte termijn</b>	<b>741.463</b>	<b>637.986</b>
<b>Totaal</b>	<b>4.562.039</b>	<b>4.459.094</b>

De leningen op lange en korte termijn stijgen met 102.945 k euro in vergelijking met 31 december 2019 van 4.459.094 k euro tot 4.562.039 k euro. Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de extra opname van leningen op korte termijn voor 103.470 k euro. Daarnaast werd het disagio geboekt van 1.225 k euro met betrekking tot de verschillende obligatieleningen die over de looptijd van deze leningen pro-rata gespreid in kosten en schulden worden genomen. En tenslotte werden voor 1.750 k euro aan bankleningen terugbetaald.

De stijging van de korte termijn financiering is onder andere toe te schrijven aan de verstrekte fondsen aan de OV's om hun deelneming in hun participatie in Publi-T te financieren als gevolg van de kapitaalverhoging van Elia. Die 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. Tenslotte is Fluvius, ten behoeve van de OV's, ook volop bezig met de versnelde uitrol van digitale meters.

De **bewegingen van de lange- en kortetermijnleningen** kunnen als volgt geanalyseerd worden:

(In duizenden EUR)	30 juni 2020		31 december 2019	
	Cash	Non-cash	Cash	Non-cash
<b>Totaal op 1 januari</b>	<b>4.459.094</b>		<b>4.020.419</b>	
<b>Bewegingen leningen op lange termijn (LT)</b>				
Mutatie leningen op lange termijn	0	1.218	0	2.631
Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT	0	-1.750	0	-173.486
<b>Bewegingen leningen op korte termijn (KT)</b>				
Opname leningen op korte termijn	567.970	0	464.500	0
Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT	0	1.750	0	173.486
Mutatie leningen op korte termijn	0	7	0	0
Aflossing korte termijn gedeelte van LT lening	-1.750	0	-3.500	0
Terugbetaling leningen op korte termijn	-464.500	0	-24.956	0
<b>Totaal bewegingen</b>	<b>101.720</b>	<b>1.225</b>	<b>436.044</b>	<b>2.631</b>
<b>Totaal op einde van de verslagperiode</b>	<b>4.562.039</b>		<b>4.459.094</b>	

### Leningen op lange termijn

Deze post **bevat** de schulden met betrekking tot de uitgifte van private plaatsingen en obligatieleningen sinds 2010 en de opname van een banklening.

De daling van 445 k euro t.o.v. 31 december 2019 is het gevolg van de overboeking van de aflossing van 1.750 k euro van de banklening naar de korte termijn en de gespreide opname van het disagio over de looptijd van de obligatieleningen voor 1.218 k euro.

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 **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 Infrax 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 en hebben een vaste intrestvoet.

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. Analooq 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 hieruit ontstane vorderingen voor de Groep worden opgenomen in de rubriek 'Langetermijnvorderingen, andere'. De banklening werd eveneens niet doorgeleend.

Een **nieuw** 5.000.000 k euro Fluvius EMTN-programma voor de uitgifte van obligaties wordt opgestart op 1 juli 2020 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.

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

Het kapitaal van de obligatieleningen is betaalbaar op de vervaldatum. De banklening kent maandelijkse vervaldatum, waarbij de variabele rentevoet werd omgezet in een vaste rentevoet via een **Intrest Rate Swap**. Dit derivaat werd in een afzonderlijke rubriek opgenomen op de balans en uitgedrukt aan reële waarde die 6.541 k euro bedraagt op 30 juni 2020 (6.217 k euro op 31 december 2019).

### **Leningen op korte termijn**

Deze post bevat het kortlopend deel van de leningen op lange termijn (173.493 k euro op 30 juni 2020; 173.486 k euro op 31 december 2019). Op 30 juni 2020 waren voor 500.000 k euro commercial papers uitgegeven en 67.970 k euro aan straightloan opgenomen (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
<b>Totaal op 30 juni 2020</b>		<b>925.000</b>	<b>567.970</b>	<b>357.030</b>	
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
<b>Totaal op 31 december 2019</b>		<b>925.000</b>	<b>464.500</b>	<b>460.500</b>	

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

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

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

## 21 Voorzieningen voor personeelsbeloningen en voorzieningen, andere

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 pensioenregelingen 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 282.161 k euro op 30 juni 2020 en 258.499 k euro op 31 december 2019 met verwerking als voorzieningen voor personeelsbeloningen (282.161 k euro; 245.624 k euro op 31 december 2019) en als voorzieningen, andere (0 k euro; 12.875 k euro op 31 december 2019).

Die totale stijging van 23.762 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. Deze stijging van 23.762 k euro werd verwerkt als een netto kost via de winst- en verliesrekening voor een totaal van 1.167 k euro en als een kost voor 22.595 k euro via de niet-gerealiseerde resultaten.

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 verplichtingen en voldoende beschikbare fondsen. De terugname werd verwerkt via de winst- en verliesrekening.

De Groep verwacht zo snel mogelijk het nieuwe plan te realiseren.

## **22 Handels- en overige schulden**

De handels- en overige schulden bedragen 418.910 k euro op 30 juni 2020 en 300.538 k euro op 31 december 2019.

Deze post bevat enerzijds de handelsschulden (227.626 k euro op 30 juni 2020 en 162.078 k euro op 31 december 2019) en anderzijds de overige schulden (191.283 k euro op 30 juni 2020 en 138.459 k euro op 31 december 2019).

De stijging van de openstaande schulden is voornamelijk het gevolg van de snellere facturatie en de opname van handelsschulden voor de gridfee facturatie door de ex-Infracr OV's aan Fluvius S.O. Het effect hiervan bedraagt 54.105 k euro.

De overige schulden bevatten voornamelijk te betalen intresten van de obligatieleningen 67.135 k euro (31 december 2019: 33.165 k euro) en te betalen personeelsschulden voor 77.428 k euro (78.487 k euro op 31 december 2019).

# Financiële instrumenten

## **23 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](http://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

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	0	0	915	915
Geldmiddelen en kasequivalenten	19.146	0	0	19.146
Handels- en overige vorderingen	515.479	0	0	515.479
Vorderingen cashpoolactiviteiten	509.367	0	0	509.367
<b>Totaal</b>	<b>1.043.992</b>	<b>0</b>	<b>915</b>	<b>1.044.907</b>
Leningen op lange termijn	4.157.128	0	0	3.820.576
Leningen op korte termijn	741.508	0	0	741.463
Leaseverplichtingen	34.695	0	0	34.695
Afgeleide financiële instrumenten	0	6.541	0	6.541
Totaal kortlopende schulden, andere	422.813	0	0	422.813
Schulden cashpoolactiviteiten	118.399	0	0	118.399
<b>Totaal</b>	<b>5.474.543</b>	<b>6.541</b>	<b>0</b>	<b>5.144.487</b>

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	0	0	905	905
Geldmiddelen en kasequivalenten	28.222	0	0	28.222
Handels- en overige vorderingen	391.907	0	0	391.907
Vorderingen cashpoolactiviteiten	435.758	0	0	435.758
<b>Totaal</b>	<b>855.887</b>	<b>0</b>	<b>905</b>	<b>856.792</b>
Leningen op lange termijn	4.224.461	0	0	3.821.108
Leningen op korte termijn	641.548	0	0	637.986
Afgeleide financiële instrumenten	0	6.217	0	6.217
Totaal kortlopende schulden, andere	303.518	0	0	303.518
Schulden cashpoolactiviteiten	133.069	0	0	133.069
<b>Totaal</b>	<b>5.302.596</b>	<b>6.217</b>	<b>0</b>	<b>4.901.898</b>

## Andere informatie

### 24 Transacties met 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.

### 25 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.

## Verslag van de commissaris aan de aandeelhouders van Fluvius System Operator over de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten voor de periode van 6 maanden afgesloten per 30 juni 2020

### Inleiding

Wij hebben de bijgevoegde tussentijdse verkorte financiële toestand van het geconsolideerd geheel ("de balans") van Fluvius System Operator cv (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 geconsolideerde 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 € 5.428.365 duizenden en een geconsolideerde winst voor de periode van 6 maanden afgesloten op deze datum van € 0. Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en het voorstellen van deze Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde Financiële Staten in overeenstemming met de 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.

Gent, 23 september 2020

EY Bedrijfsrevisoren BV  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door

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

Ref: 21MVD0057