



FLUVIUS ECONOMISCHE GROEP

Geconsolideerde jaarrekening IFRS

Jaareinde 31 december 2020

Inhoud

FINANCIËLE OVERZICHTEN	4
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	4
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	5
Geconsolideerde balans	6
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	7
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	8
TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	10
1 Informatie over de onderneming.....	10
2 Samenvatting van de belangrijkste opname- en waarderingsregels.....	11
2.1 Conformiteitsverklaring en presentatiebasis	11
2.2 Consolidatiecriteria.....	11
2.3 Belangrijkste waarderingsregels	12
2.4 Samenvatting van de nieuwe standaarden die van toepassing zijn vanaf 2020	22
2.5 Gebruik van ramingen en veronderstellingen	22
2.6 Standaarden die werden gepubliceerd, maar die nog niet van kracht zijn	24
AANPASSINGEN STRUCTUUR EN ACTIVITEITEN FLUVIUS ECONOMISCHE GROEP	26
3 Uitbreiding Fluvius Economische Groep	26
4 Uitbreiding activiteiten	28
GESEGMENTEERDE INFORMATIE	30
5 Gesegmenteerde informatie	30
RESULTATEN VAN HET JAAR	37
6 Bedrijfsopbrengsten	37
7 Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	39
8 Diensten en diverse goederen.....	39
9 Personeelsbeloningen	40
10 Afschrijvingen, waardeverminderingen en wijziging in voorzieningen	40
11 Overige operationele bedrijfskosten	41
12 Regulatorische overdrachten	41
13 Financiële resultaten	42
14 Belastingen op het resultaat	43
ACTIVA	47
15 Immateriële activa.....	47
16 Materiële vaste activa	48
17 Gebruiksrecht en leaseverplichtingen	50
18 Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	51
19 Overige beleggingen	52
20 Langetermijnvorderingen, andere.....	53
21 Voorraden	54
22 Handels- en overige vorderingen	54
23 Geldmiddelen en kasequivalenten	57
PASSIVA	58
24 Eigen vermogen.....	58
25 Leningen op lange en korte termijn	63
26 Voorzieningen voor personeelsbeloningen	68
27 Afgeleide financiële instrumenten.....	78
28 Voorzieningen, andere	80
29 Kapitaalsubsidies.....	81
30 Handels- en overige schulden	82
31 Actuele belastingverplichtingen	83

FINANCIËLE INSTRUMENTEN	84
32 Financiële instrumenten: risico's en reële waarde	84
ANDERE INFORMATIE	91
33 Verbonden partijen	91
34 Verplichtingen en onzekerheden	92
35 Gebeurtenissen na balansdatum.....	93
36 Lijst van de ondernemingen opgenomen in de consolidatie	94
WERKEN IN EEN GEREGULEERDE OMGEVING	96
37 Elektriciteit en gas.....	96
38 Riolering.....	102

Financiële Overzichten

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(In duizenden EUR)	Toelichting	2020	2019
Bedrijfsopbrengsten	6	3.487.243	3.472.010
Opbrengsten uit contracten met klanten		2.923.733	2.991.498
Overige operationele bedrijfsopbrengsten		135.407	84.456
Geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden		428.103	396.056
Bedrijfskosten		-2.944.678	-2.954.901
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	7	-1.419.362	-1.414.554
Diensten en diverse goederen	8	-437.231	-463.369
Personeelsbeloningen	9	-619.288	-589.852
Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen	10	-476.897	-449.171
Overige operationele bedrijfskosten	11	-83.115	-63.044
Regulatoire overdrachten	12	91.215	25.089
Bedrijfswinst		542.565	517.109
Financiële baten	13	117.891	107.040
Financiële lasten	13	-187.103	-208.309
Winst vóór belastingen		473.353	415.840
Belastingen op het resultaat	14	-110.623	-84.925
Winst over de verslagperiode		362.730	330.915

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(In duizenden EUR)	Toelichting	2020	2019
Winst over de verslagperiode		362.730	330.915
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	26	-85.437	-201.023
Actuariële winsten (verliezen) restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	26	100.875	144.014
Reële waarde overige beleggingen	19	268.018	326.974
Uitgestelde belastingopbrengsten (kosten)	14	6.117	25.609
Netto elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening		289.573	295.574
Totaalresultaat over de verslagperiode		652.303	626.489

Als gevolg van de overname in 2019 van ex-Integan werd 40 k euro in niet-gerealiseerde resultaten opgenomen (zie toelichting 'Uitbreiding Fluvius Economische Groep').

Geconsolideerde balans

(In duizenden EUR)	Toelichting	2020	2019
Vaste activa		14.899.187	14.190.941
Immateriële activa	15	114.303	95.850
Materiële vaste activa	16	11.665.019	11.407.129
Gebruiksrecht activa	17	42.147	45.959
Investeringen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	18	2.017	2.016
Overige beleggingen	19, 32	2.064.271	1.709.053
Restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	26	443.513	353.605
Langetermijnvorderingen, andere	20, 32	567.917	577.329
Vlottende activa		926.971	964.552
Vorraden	21	97.296	78.542
Handels- en overige vorderingen	22, 32	787.678	802.413
Actuele belastingvorderingen	29	10.669	19.009
Geldmiddelen en kasequivalenten	23, 32	31.328	64.588
TOTAAL ACTIVA		15.826.158	15.155.493
EIGEN VERMOGEN	24	6.757.091	6.407.595
Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap		6.756.991	6.407.495
Inbreng buiten kapitaal, andere / Aandelenkapitaal (*)		2.688.588	2.678.818
Inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremie / Uitgiftepremies (*)		126.903	126.884
Reserves		1.753.908	1.737.309
Niet-gerealiseerde resultaten		1.082.234	792.661
Ingehouden winsten		1.105.358	1.071.823
Minderheidsbelangen		100	100
VERPLICHTINGEN		9.069.067	8.747.898
Langlopende verplichtingen		6.933.089	6.948.800
Leningen en overige financieringsverplichtingen	25, 32	5.280.508	5.413.841
Leaseverplichtingen	17	32.319	35.563
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	26	906.515	773.954
Afgeleide financiële instrumenten	27, 32	62.717	74.726
Voorzieningen, andere	28	8.772	22.110
Uitgestelde belastingverplichtingen	14	347.532	358.929
Kapitaalsubsidies	29	294.726	269.677
Kortlopende verplichtingen		2.135.978	1.799.098
Leningen en overige financieringsverplichtingen	25, 32	1.307.966	874.951
Leaseverplichtingen	17	12.488	12.435
Handels- en overige schulden	30, 32	800.617	894.020
Actuele belastingverplichtingen	31, 32	14.907	17.692
TOTAAL PASSIVA		15.826.158	15.155.493

(*) Aanpassing terminologie: zie toelichting 'Eigen vermogen'.

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 aandeelhouders van de vennootschap	Minder- heidsbe- langen	Totaal
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	295.574	330.915	626.489	0	626.489
Terugbetaling aandeel in het eigen vermogen	-48.370	-5.863	0	-6.107	-60.340	0	-60.340
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	-7.748	-7.748
Dotatie/afname aan reserves	0	32.084	0	-32.084	0	0	0
Betaalde dividenden	0	0	0	-285.240	-285.240	0	-285.240
Totaal op 31 december 2019	2.805.702	1.737.309	792.661	1.071.823	6.407.495	100	6.407.595
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	289.573	362.730	652.303	0	652.303
Terugbetaling aandeel in het eigen vermogen	-22.936	-3.655	0	0	-26.591	0	-26.591
Uitgifte inbreng buiten kapitaal	32.725	-126	0	0	32.600	0	32.600
Dotatie/afname aan reserves	0	20.380	0	-20.380	0	0	0
Betaalde dividenden	0	0	0	-308.816	-308.816	0	-308.816
Totaal op 31 december 2020	2.815.491	1.753.908	1.082.234	1.105.357	6.756.991	100	6.757.091

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

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(In duizenden EUR)	Toelichting	2020	2019
Resultaat over de verslagperiode		362.730	330.915
Afschrijvingen immateriële activa	10	36.087	27.337
Afschrijvingen materiële vaste activa en gebruiksrecht activa	10	444.260	418.499
Mutatie voorzieningen (terugname -; toevoeging +)	10	-13.338	-19.459
Waardevermindering op vlottende activa (terugname -; toevoeging +)		9.888	22.794
Min-/meerwaarde op realisatie handelsvorderingen		10.824	11.874
Netto financieringslasten		86.808	111.888
Waardering naar reële waarde afgeleide financiële instrumenten	13	-12.009	-5.681
Winst en verlies op vaste activa		55.716	41.920
Wijzigingen kapitaalsubsidies	29	-5.588	-4.938
Belastingkosten	14	110.623	84.925
Bedrijfskasstroom vóór wijziging in bedrijfskapitaal en in voorzieningen voor personeelsbeloningen		1.086.001	1.020.074
Mutatie voorraden		-18.754	-8.083
Mutatie handels- en overige vorderingen		-8.823	-44.575
Mutatie handels- en overige schulden		-94.021	-31.573
Mutatie personeelsbeloningen		58.091	50.223
Netto bedrijfskasstroom		-63.507	-34.008
Betaalde financiële lasten		-179.299	-205.382
Ontvangen financiële baten		82.401	81.132
Financiële korting op inkomende facturen		312	413
Betaalde winstbelastingen		-110.348	-94.442
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		815.560	767.787
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		1.911	74.001
Verwerving van immateriële activa	15	-54.539	-50.743
Verwerving van materiële vaste activa	16	-745.902	-649.628
Verwerving van overige beleggingen, investeringen in ondernemingen	19	-79.254	0
Verwerving van bedrijfscombinaties	3	0	17.002
Ontvangsten uit verkoop van overige beleggingen, investeringen in ondernemingen	19	164	222
Ontvangsten (verwerving) langetermijnvorderingen		-18	0
Ontvangsten kapitaalsubsidies	29	30.637	37.284
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten		-847.001	-571.862

(In duizenden EUR)	Toelichting	2020	2019
Uitgifte inbreng buiten kapitaal / aandelenkapitaal	24	32.600	0
Terugbetaling inbreng buiten kapitaal / aandelenkapitaal	24	-26.591	0
Mutatie minderheidsbelangen	24	0	7
Aflossing van leningen	25	-405.089	-259.827
Opgenomen bankleningen	25	0	2.343
Uitgifte obligatieleningen/leningen	25	598.608	0
Betaling van leaseverplichtingen	17	-14.417	-12.755
Mutatie financiële kortetermijnschulden	25	108.100	439.544
Mutatie kortetermijnbeleggingen		0	14.989
Terugbetaling verstrekte langetermijnleningen		16.022	11.921
Betaalde dividenden	24	-311.052	-289.239
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		-1.819	-153.031
Netto beweging geldmiddelen	23	-33.260	42.894
Geldmiddelen en kasequivalenten - begin van de verslagperiode	23	64.588	21.694
Geldmiddelen en kasequivalenten - einde van de verslagperiode	23	31.328	64.588

Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening

1 Informatie over de onderneming

De geconsolideerde jaarrekening van de Fluvius Economische Groep omvat 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 opdrachthoudende vereniging Fluvius OV (BTW BE 0201.311.226) 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 eveneens IFRS rekeningen: Fluvius System Operator Groep.

Alle ondernemingen van de Economische 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 Fluvius Economische Groep 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 voorwerp het netbeheer en het databeheer in de zin van de Vlaamse regelgeving (het 'Energiedecreet' met de technische reglementen) met betrekking tot de distributie van elektriciteit en gas, het vervoer van signalen langs elektronische communicatienetwerken; de beheersing van het afvalwater en hemelwater en de zuiveringsbehandeling, het uitoefenen van elke nevenactiviteit, zoals de openbare verlichting, warmte, geografische informatiesystemen, data en aanverwante communicatie, het beheer van strategische participaties en de infrastructuur op de openbare verlichtingsinstallaties.

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

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 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 milderende maatregelen, de kredietratio's van de aandeelhouders van Fluvius in de tariefperiode 2021-2024 onder druk zouden kunnen komen als gevolg van de beslissing van de energieregulator VREG over de aangepaste tariefmethodologie 2021-2024.

Sinds januari 2017 is de rating bij Creditreform A+ met stabiele vooruitzichten. Creditreform heeft op 27 oktober 2020 eveneens de ratingvooruitzichten aangepast naar negatief.

Als gevolg van de uitbraak van de **COVID-19-pandemie** werd de werking en de dienstverlening van de Economische 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 in de toelichting 'Gebruik van ramingen en veronderstellingen'.

Voor meer informatie bezoek onze website www.fluvius.be

Fluvius System Operator cv is actief in alle Vlaamse steden en gemeenten.

De Economische Groep stelde gedurende 2020 gemiddeld 5.665 personen tewerk.

Dit financieel verslag voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 werd door het Managementcomité vastgesteld op 1 april 2021.

2 Samenvatting van de belangrijkste opname- en waarderingsregels

2.1 Conformiteitsverklaring en presentatiebasis

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals gepubliceerd door de International Accounting Standards Board (IASB) en goedgekeurd door de Europese Unie. De Groep heeft geen enkele nieuwe IFRS Standaard, die pas na 2020 moet worden toegepast, vroegtijdig geadopteerd.

De geconsolideerde jaarrekening werd uitgedrukt in duizenden euro, zijnde de functionele valuta en de presentatievaluta van de Groep. Ze werd opgesteld in de veronderstelling dat de bedrijfsvoering wordt verdergezet en volgens de historische kostprijsmethode tenzij anders vermeld.

2.2 Consolidatiecriteria

De geconsolideerde jaarrekening omvat alle dochterondernemingen waarover de Groep zeggenschap heeft. Zeggenschap bestaat wanneer de Groep de macht heeft om het financiële en operationele beleid van de entiteit te sturen teneinde voordelen te verkrijgen uit haar activiteiten. Dergelijke zeggenschap wordt verondersteld te bestaan indien de moederonderneming, direct of indirect, houder is van meer dan de helft van de stemrechten van de entiteit. Het bestaan en effect van potentiële stemrechten die op dat moment uitoefenbaar of converteerbaar zijn, worden in overweging genomen bij de beoordeling of de Groep de macht heeft om het financiële en operationele beleid van een andere entiteit te sturen.

Dochterondernemingen worden volledig geconsolideerd vanaf de datum waarop de Groep feitelijk zeggenschap verkrijgt tot de datum waarop de zeggenschap eindigt.

Investerings in geassocieerde deelnemingen zijn ondernemingen waarin een invloed van betekenis wordt uitgeoefend op het financieel en operationeel beleid, maar waarover geen controle is. Dit wordt meestal aangetoond door het bezit van 20% tot 50% van de stemgerechtigde aandelen.

Joint ventures zijn ondernemingen waarover een gezamenlijke controle wordt uitgeoefend.

Deze investeringen worden verwerkt in de consolidatie volgens de vermogensmutatiemethode vanaf de datum waarop de invloed van betekenis of de gezamenlijke controle begint tot de datum waarop dit eindigt.

De financiële verslaggeving van de dochterondernemingen, investeringen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures wordt opgesteld voor hetzelfde boekjaar als dat van de moederonderneming, gebruikmakend van dezelfde boekhoudprincipes.

De transacties tussen de dochterondernemingen van de Groep, balansposten en niet-gerealiseerde winsten en verliezen op transacties binnen de Groep worden geëlimineerd.

Minderheidsbelangen in de netto activa van de geconsolideerde dochterondernemingen worden in het eigen vermogen afzonderlijk van het eigen vermogen van de moedermaatschappij opgenomen. Minderheidsbelangen bestaan uit het bedrag van die belangen op de overnamedatum van de bedrijfscombinatie en het aandeel van de minderheid in de wijzigingen in het eigen vermogen sinds de datum van de bedrijfscombinatie. Verliezen die van toepassing waren op de minderheid die hoger liggen dan de minderheidsbelangen in het eigen vermogen van de dochteronderneming, worden toegerekend aan de groepsbelangen met uitzondering van het geval waarin de minderheid een bindende verplichting heeft om aanvullende investeringen te doen om de verliezen te compenseren en hiertoe in staat is.

Een lijst van de ondernemingen van de Groep is opgenomen in de toelichting 'Lijst van de ondernemingen opgenomen in de consolidatie'.

2.3 Belangrijkste waarderingsregels

De toegepaste waarderingsregels zijn consistent met de principes van vorige boekjaren behalve voor deze die dienden aangepast te worden naar aanleiding van de nieuwe standaard m.b.t. leasing (Zie toelichting 'Samenvatting van de standaarden die van toepassing zijn vanaf 2019').

a) Opbrengsten

Opbrengsten uit de verkoop van goederen en de verlening van diensten worden opgenomen als alle volgende voorwaarden zijn vervuld: de Groep heeft de goederen en/of diensten overgedragen aan de klant; de Groep heeft de controle over deze goederen en/of diensten overgedragen aan de klant; controle wordt verkregen vanaf het moment dat de klant zeggenschap heeft over deze goederen en/of diensten en alle voordelen ervan verwerft.

Op basis van deze hierboven vermelde algemene principes worden de verkopen van goederen en de verlening van diensten opgenomen op het ogenblik dat de producten geleverd worden aan de klant, de klant de producten heeft aanvaard en de inbaarheid van de gerelateerde vorderingen redelijkerwijze verzekerd is.

Opbrengsten uit contracten met klanten

Distributienetvergoeding (transport van energie) – Sociale functie (levering van energie)

De omzet van de netvergoeding (grid fee) is gebaseerd op de reële facturaties van netvergoeding van de opdrachthoudende verenigingen van het betrokken jaar.

De facturaties van de netvergoeding gebeuren aan de energieleveranciers en andere opdrachthoudende verenigingen aan de goedgekeurde tarieven die o.m. gepubliceerd worden op de websites van de onderscheiden opdrachthoudende verenigingen. De reële facturaties van netvergoedingen bevatten gefactureerde voorschotten (voor jaaropgenomen klanten), afrekeningsfacturen (van jaaropgenomen, manueel maandopgenomen en telegelezen toegangspunten), evenals de rectificatiefacturen geregistreerd in het betrokken kalenderjaar. Iedere maand worden de facturen uitgestuurd aan de leveranciers en worden de opbrengsten erkend.

Verkopen energie

Deze opbrengsten betreffen de verkopen van voornamelijk de leveringen van energie aan personen die wegens betaalmoeilijkheden geen leverancier van energie vinden op de markt. De opbrengsten van deze klantengroep worden opgenomen – niettegenstaande de inbaarheid niet steeds waarschijnlijk is - aangezien de Groep werkt in een gereguleerde omgeving en de kosten van niet-inbaarheid kunnen opgenomen worden via het gereguleerd tarief.

De opbrengstenstroom uit de *facturatie werken derden* omvat diverse uitgevoerde werken voor derden in het kader van onder meer EDLB (Energie Diensten voor Lokale Besturen)/ESCO en de openbare verlichting en voor grond- en kabelwerken. De EDLB/ESCO activiteiten worden

aangeboden aan de aangesloten openbare besturen (steden en gemeenten) aan kostprijs ter ondersteuning van het lokale energiebeleid. Daarnaast is de Groep verantwoordelijk voor het beheer van het openbare verlichtingspark van de gemeenten.

De opbrengsten uit facturatie werken derden worden gewaardeerd op basis van de vergoeding waar de Groep verwacht recht op te hebben in het contract. De contracten omvatten geen variabele elementen. De Groep boekt opbrengsten zodra de prestatieverplichtingen zijn nagekomen, namelijk wanneer de controle overgedragen wordt aan de klant. Specifiek volgt de opbrengsterkenning het vijfstappenmodel. Stap 1 in dit model is de identificatie van de contracten met de klant; stap 2 de identificatie van de prestatieverplichtingen in de contracten; stap 3 de bepaling van de transactieprijs; stap 4 de toerekening van de transactieprijs aan de prestatieverplichtingen en stap 5 de opbrengsterkenning wanneer de prestatieverplichtingen zijn nagekomen.

De EDLB/ESCO opbrengsten worden erkend op een bepaald punt in de tijd bij de voorlopige oplevering van de werken na aanvaarding van de klant. De opbrengsten uit openbare verlichting worden tevens erkend op een bepaald punt in de tijd wanneer de prestatieverplichtingen zijn nagekomen.

Andere verkopen

De Groep behaalt de omzet uit de rioleringsactiviteit voornamelijk via de saneringsbijdragen. De saneringsbijdrage wordt door de watermaatschappijen aan de gezinnen aangerekend. Aangezien het rioleringsnetwerk eigendom is van de Groep, behoort de gemeentelijke bijdrage aan de Groep toe. De facturatie aan de watermaatschappijen betreft het bedrag van de heffingen minus een af te houden kostenpercentage dat de logistieke kosten dekt.

De omzeterkenning is voor het volledige bedrag met een opname van de kosten in de resultatenrekening.

De Groep levert een dienst aangezien de afvoer en inzameling van afvalwater over het rioleringsnetwerk gaat.

Ex-Infrac OV's en ex-Integan zijn eigenaar van het kabelnetwerk. Dit kabelnetwerk werd in 2008 in erfpacht gegeven aan Telenet. Echter een deel van het netwerk kan gebruikt worden door de ondernemingen van ex-Infrac Groep om een beperkt aantal diensten te leveren. Deze diensten (Fluvius Net/Infra-X) worden geleverd aan de gemeenten voor het internet (internet provider) en telefonie (operator) waarvan de opbrengsten maandelijks worden opgenomen en erkend.

Overige operationele bedrijfsopbrengsten

Diverse recuperaties worden opgenomen naar aanleiding van onder meer subsidies, dienstprestaties voor aansluitingen en premies.

De post *Andere* bevat éénmalige opbrengsten zoals meerwaarden van de realisatie van verkopen en diverse opbrengsten.

Financiële baten en ontvangen dividenden

Opbrengsten uit intresten worden geboekt wanneer ze verworven zijn en over de periode waarop ze betrekking hebben (rekening houdend met de effectieve rentevoet van het actief), tenzij er twijfel bestaat over de invorderbaarheid.

Rentebaten derivaten en andere financiële baten worden opgenomen wanneer ze zich voordoen. Deze laatste betreffen voornamelijk ontvangen dividenden en de herwaardering aan reële waarde van de participaties en beschikbare aandelen.

Ontvangen dividenden worden opgenomen in de winst- en verliesrekening op het moment waarop ze worden toegekend.

Kapitaalsubsidies

Overheidssubsidies worden opgenomen in de balans van zodra er een redelijke zekerheid bestaat dat ze zullen ontvangen worden en dat aan de voorwaarden voldaan wordt die eraan verbonden zijn.

Subsidies die aan een actief verbonden zijn, worden in de balans als 'Kapitaalsubsidies' opgenomen en worden systematisch in de winst- en verliesrekening opgenomen gespreid over de verwachte gebruiksduur van het bijbehorend actief. Omwille van het onzekere karakter betreffende zowel de ontvangst, het tijdstip ervan en de grootte van de toegekende subsidie worden de kapitaalsubsidies met betrekking tot rioleringswerken geboekt bij ontvangst.

Subsidies als compensatie voor gemaakte kosten worden systematisch in de winst- en verliesrekening opgenomen als 'Overige operationele bedrijfsopbrengsten' in dezelfde periode waarin de kosten worden opgenomen.

b) Kosten

De kosten worden opgenomen in de winst- en verliesrekening in het jaar waarin ze zich voordoen.

De Groep heeft de verplichting om *groenestroom- en warmte-kraachtcertificaten*, die haar worden aangeboden door producenten van hernieuwbare energie, op te kopen aan een bepaalde prijs. Deze certificaten kan de Groep verkopen op een actieve markt. De waarde van de verkochte certificaten ligt meestal lager dan de aankoopprijs. De kost die hierdoor ontstaat, werd opgenomen onder de rubriek 'Handelsgoederen, grond-en hulpstoffen, Groenestroom – en warmte-kraachtcertificaten' evenals de kost naar aanleiding van de waardering aan marktprijs (zie toelichting 'Handels- en overige vorderingen').

De uitbetaalde *premies voor Rationeel EnergieGebruik (REG)* aan particulieren en ondernemingen worden als een kost opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Deze premies worden toegekend wanneer particulieren en ondernemingen investeren in energiezuinige toepassingen. Deze premies worden ieder jaar geëvalueerd in overleg met de Vlaamse overheid en kunnen variëren in grootte en toepassing. Per kalenderjaar wordt een REG-actieplan afgesproken.

De *financiële lasten* omvatten intresten van leningen, berekend volgens de effectieve rentevoetmethode, en bankkosten. Alle intresten en andere gemaakte kosten in verband met leningen of andere financiële transacties zoals indekkingsopties en leasing worden als financiële kosten geboekt wanneer ze zich voordoen.

De *belastingen* op het resultaat van het boekjaar omvatten de verschuldigde en uitgestelde belastingen. De belasting op het resultaat wordt geboekt in de winst- en verliesrekeningen tenzij ze betrekking heeft op transacties die direct in het eigen vermogen werden opgenomen. In dat geval worden de belastingen eveneens direct ten laste van het eigen vermogen geboekt.

De courante belastinglasten zijn de verwachte belastingschulden op het belastbaar inkomen van het jaar, gebaseerd op belastingtarieven die gelden op de balansdatum, en elke aanpassing aan belastingschulden aangaande voorgaande jaren. Voor de berekening van de winstbelastingen op het belastbaar inkomen van het jaar worden de op het ogenblik van afsluiting van kracht zijnde belastingtarieven (of belastingtarieven waarvan het wetgevingsproces materieel was afgesloten) gebruikt.

Uitgestelde belastingen worden opgenomen voor de tijdelijke verschillen tussen de fiscale waarden van de activa en de passiva en de boekwaarden voor financiële rapporteringsdoeleinden.

Vanaf 2015 zijn de OV's (met uitzondering van Inter-aqua en Riobra) onderhevig aan de vennootschapsbelasting zoals ook Fluvius System Operator, haar dochteronderneming, deelnemingen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen onderhevig waren aan de vennootschapsbelasting. Sinds 1 april 2019 is Inter-aqua deel van Fluvius Limburg en is ook onderhevig zijn aan de vennootschapsbelasting (zie toelichting 'Belastingen op het resultaat'). Echter, voor de berekening van de uitgestelde belastingen werd rekening gehouden met de

lopende ruling waarbij er geen uitgestelde belastingen worden gerekend op tijdelijke verschillen die ontstaan zijn in het verleden.

c) Immateriële activa

Immateriële activa worden gewaardeerd tegen kostprijs verminderd met eventuele gecumuleerde afschrijvingen en eventuele gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen.

Kosten met betrekking tot onderzoekswerk dat werd uitgevoerd met het oog op het verwerven van nieuwe technische kennis en inzichten, worden opgenomen in de winst- en verliesrekening in de periode waarin ze zich voordoen.

Kosten met betrekking tot de ontwikkelingsfase, waarbij kennis verkregen door onderzoek wordt toegepast om te komen tot een plan of ontwerp voor de productie van nieuwe of aanzienlijk verbeterde producten en processen, worden opgenomen in de balans enkel als het product of het proces technisch en commercieel uitvoerbaar is, de entiteit de nodige middelen heeft om de ontwikkeling te voltooien, het waarschijnlijk is dat de verwachte toekomstige economische voordelen naar de Groep zullen toevloeien en de kostprijs betrouwbaar kan worden bepaald. Het geactiveerde bedrag omvat alle kosten die rechtstreeks toe te rekenen zijn aan het tot stand brengen, de productie en de voorbereiding van het actief zodat het kan functioneren op de wijze zoals door het management bedoeld.

Tot en met 2014 werden afschrijvingen ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht volgens de lineaire methode vanaf het jaar van aanschaf en dit over de verwachte gebruiksduur van ieder onderdeel van een immaterieel actief.

Vanaf 2015 zijn de OV's onderworpen aan de vennootschapsbelasting en worden de afschrijvingen, conform de fiscale regels, pro rata temporis berekend tijdens het jaar waarin het actief in gebruik genomen wordt. Dit betekent dat het afschrijven start vanaf de maand na de maand van indienstneming.

Een andere afschrijvingsmethode wordt slechts gebruikt indien deze het verwachte verbruikspatroon van de toekomstige economische voordelen van het actief beter weerspiegelt.

Immateriële activa worden niet geherwaardeerd.

Indien de boekwaarde van een immaterieel actief groter is dan de realiseerbare waarde, dan wordt de boekwaarde verlaagd om de bijzondere waardevermindering te weerspiegelen.

De afschrijvingspercentages op basis van de geschatte gebruiksduur zijn als volgt:

Software	10,00%; 20,00%
Kosten voor slimme projecten, clearing house en warmtenetten	10,00%; 20,00%
Exploitatierchten riolering	2,00%
Geactiveerde ontwikkelingskosten	10,00%; 20,00%

d) Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden geboekt aan historische kostprijs verminderd met de tussenkomst van derden, de gecumuleerde afschrijvingen en gecumuleerde bijzondere waardeverminderingen. De historische kostprijs omvat de initiële aankoopprijs vermeerderd met andere directe aanschaffingskosten.

De kostprijs van zelf-vervaardigde activa omvat materiaalkosten, directe arbeidskosten en een redelijk deel van de indirecte productiekosten. Deze indirecte productiekosten omvatten het gedeelte van de algemene administratie- en exploitatiekosten dat niet rechtstreeks kan aangerekend worden op geïdentificeerde investeringsuitgaven. Deze kosten (voor het grootste gedeelte personeelskosten) worden onder de vorm van toeslagen aan de kostprijs van de investeringswerken toegevoegd volgens het systeem van interne doorrekening.

Wanneer materiële vaste activa bestaan uit onderdelen met een ongelijke gebruiksduur, kunnen deze als afzonderlijke posten onder de materiële vaste activa worden opgenomen.

De Groep neemt de kostprijs op van een uitbreiding of vervangingsonderdeel van dat materieel vast actief wanneer die kosten worden gemaakt, en indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen met betrekking tot het actief aan de Groep zouden toekomen en indien de kostprijs van het actief betrouwbaar kon worden bepaald. Alle overige kosten worden als een uitgave opgenomen in de winst- en verliesrekening van zodra ze worden gemaakt.

Vanaf 2015 worden netwerken in uitvoering geactiveerd onder de rubriek 'Activa in aanbouw'. De investeringen opgenomen in deze rubriek worden niet afgeschreven.

Tot en met 2014 werden afschrijvingen ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht volgens de lineaire methode vanaf het jaar van aanschaf en dit over de verwachte gebruiksduur van ieder onderdeel van een materieel vast actief.

Vanaf 2015 zijn de OV's (behalve Riobra en Inter-aqua tot de fusie tot Fluvius Limburg) onderworpen aan de vennootschapsbelasting en worden de afschrijvingen, in overeenkomst met de fiscale regels, pro rata temporis berekend tijdens het jaar waarin het actief in gebruik genomen wordt. Dit betekent dat het afschrijven start vanaf de maand na de maand van indienstneming. De terreinen worden niet afgeschreven. De afschrijvingspercentages op basis van de gemiddelde levensduur zijn als volgt:

Constructie en administratieve gebouwen*	2,00%
Netten en leidingen	2,00%; 3,00%
Rioleringsnetten	2,00%
Overige distributie-installaties	3,00%
Dienstleidingen warmte en steunen openbare verlichting	3,00%
Technische installaties gebouwen*	4,00%
Warmtestations, kathodische bescherming (warmte)	5,00%
Afgiftestation warmte, digitale meters	6,67%
Hergebruikte uitrusting in cabines	6,67%
Glasvezel	10,00%
Elektronische meetapparatuur	10,00%
Meubilair en uitrustingen	10,00%; 20,00%
Inrichtingskosten gebouwen*	10,00%; 11,12%
Inrichtingskosten gehuurde gebouwen*	10,00%; 11,12%
Proeftuin EVA (Elektrische Voertuigen in Actie)	50,00%
Oplaadpalen voor elektrische voertuigen	10,00%
Industriële gebouwen	3,00%
Installaties openbare verlichting, kabeltelevisie en andere	5,00%
Elektronische en mechanische uitrusting pompstations en bekkens, armaturen openbare verlichting	6,67%
Technische installaties riolering	7,00%
Inbreng openbare verlichting	8,33%
Overige materiële vaste activa	10,00%

*De met een asterisk aangeduide afschrijvingspercentages werden vanaf boekjaar 2014 gebruikt voor de nieuw verworven investeringen.

Bij de transitie naar de IFRS rekeningen (2007 voor de ex Eandis DNB's) werd de Belgische GAAP boekwaarde van de materiële vaste activa, zoals aanvaard door de federale regulator CREG (Commissie voor de Regulering van de Elektriciteit en het Gas), gebruikt als startwaarde voor de IFRS.

Herstellings- en instandhoudingskosten die de toekomstige economische voordelen niet vergroten, worden als lasten in de winst- en verliesrekening genomen.

De opname van kosten in de boekwaarde van een materieel vast actief wordt beëindigd wanneer het actief op de locatie is en zich in de staat bevindt die noodzakelijk is om te kunnen functioneren op de door het management beoogde wijze.

Meer- en minderwaarde op verkopen

Netto winsten en verliezen gerealiseerd op de verkoop van materiële vaste activa worden opgenomen in de winst- en verliesrekening. Ze worden opgenomen, wanneer de wezenlijke risico's en voordelen van eigendom worden overgedragen aan de koper, het waarschijnlijk is dat de economische voordelen met betrekking tot de transactie naar de onderneming zullen vloeien, de reeds gemaakte of nog te maken kosten met betrekking tot de transactie op betrouwbare wijze gewaardeerd kunnen worden en er geen feitelijke zeggenschap meer is over de materiële vaste activa.

Bijzondere waardeverminderingen

Voor de materiële vaste activa wordt op elke balansdatum beoordeeld of er aanwijzingen zijn dat een actief aan een bijzondere waardevermindering onderhevig zou kunnen zijn. Indien dergelijke indicaties aanwezig zijn, moet de realiseerbare waarde van het actief worden geschat.

Een bijzondere waardevermindering wordt opgenomen indien de boekwaarde van een actief hoger is dan de realiseerbare waarde. Bijzondere waardeverminderingen worden direct opgenomen in de winst- en verliesrekening.

e) Leasing

Vanaf 1 januari 2019 werden, naar aanleiding van de implementatie van IFRS16, de volgende grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep toegepast.

Gebruiksrecht activa

De Groep neemt activa voor gebruiksrechten op vanaf de ingangsdatum van de lease (d.w.z. de datum waarop de onderliggende activa beschikbaar zijn voor gebruik). Activa voor gebruik worden gewaardeerd tegen kostprijs, verminderd met eventuele gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardevermindervingsverliezen, en gecorrigeerd voor eventuele herwaardering van leaseverplichtingen. De kostprijs van gebruiksrechten omvat het bedrag van de opgenomen leaseverplichtingen, de gemaakte initiële directe kosten en leasebetalingen die op of vóór de ingangsdatum zijn gedaan, verminderd met eventuele ontvangen leasevoordelen. Tenzij de Groep redelijkerwijs zeker is dat de eigendom van het geleasede actief aan het einde van de leaseperiode wordt verkregen, worden de opgenomen gebruiksrechten lineair afgeschreven over de kortere geschatte gebruiksduur en de leaseperiode. De gebruiksrechten zijn onderworpen aan bijzondere waardeverminderingen.

Leaseverplichtingen

Op de ingangsdatum van de lease neemt de Groep leaseverplichtingen op die worden gewaardeerd tegen de contante waarde van de leasebetalingen die over de leaseperiode moeten worden voldaan. De leasebetalingen omvatten vaste betalingen (inclusief vaste betalingen in natura) minus eventuele te ontvangen leasevoordelen, variabele leasebetalingen die afhankelijk zijn van een index of een koers, en bedragen die naar verwachting zullen worden betaald als restwaarde. De leasebetalingen omvatten ook de uitoefenprijs van een aankoopoptie waarvan redelijkerwijs zeker is dat deze door de Groep zal worden uitgeoefend en betalingen van boetes voor het beëindigen van een leaseovereenkomst. De variabele leasebetalingen die niet afhankelijk zijn van een index of een koers, worden opgenomen als last in de periode waarin de gebeurtenis of de voorwaarde die de betaling veroorzaakt, zich voordoet.

Bij de berekening van de contante waarde van de leasebetalingen gebruikt de Groep de impliciete rentevoet of de gewogen gemiddelde rentevoet op de ingangsdatum van de lease als de rentevoet in het leasecontract niet direct kan worden bepaald. Na de ingangsdatum wordt het bedrag van de

leaseverplichtingen verhoogd om de aangroei van rente weer te geven en verlaagd voor de betaalde leasebetalingen. Bovendien wordt de boekwaarde van leaseverplichtingen geherwaardeerd als er een wijziging optreedt in de leaseperiode, een wijziging in de wezenlijke vaste leasebetalingen of een wijziging in de beoordeling om het onderliggende actief te kopen.

Leaseovereenkomsten op korte termijn en leasing van activa met een lage waarde

De Groep past de vrijstelling voor de erkenning van huurovereenkomsten op korte termijn toe op de huurovereenkomsten met een huurtermijn van 12 maanden of minder vanaf de ingangsdatum en die geen aankoopoptie bevatten. Eveneens wordt de vrijstelling toegepast voor activa met een lage waarde van minder dan 5.000 euro.

Leasebetalingen op korte termijn lease en lease van activa met een lage waarde worden niet op de balans geactiveerd, maar als huurkosten ten laste genomen gedurende de leaseperiode.

f) Deelnemingen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen

De deelnemingen worden geboekt op de transactiedatum en worden gewaardeerd volgens de nettovermogenswaarde (equity methode).

Deze investeringen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde, tenzij deze niet op een betrouwbare wijze kan worden bepaald. In dat geval worden ze geboekt aan aanschaffingswaarde.

Een bijzondere waardevermindering wordt opgenomen indien de boekwaarde hoger is dan de verwachte realiseerbare waarde.

g) Overige beleggingen

Elk type belegging wordt geboekt op de transactiedatum.

Beleggingen in eigen-vermogensinstrumenten omvatten deelnemingen in ondernemingen waarin de Groep noch zeggenschap noch een belangrijke invloed heeft. Dit is het geval bij ondernemingen waarin de Groep minder dan 20% van de stemrechten bezit.

De beleggingen worden initieel gewaardeerd tegen reële waarde plus eventuele transactiekosten. De reële waardeveranderingen worden verwerkt in het resultaat ('fair value through profit or loss') indien deze aangehouden worden voor handelsdoeleinden en via niet-gerealiseerde resultaten voor de strategische participaties ('fair value through other comprehensive income').

Een bijzondere waardevermindering wordt opgenomen indien de boekwaarde hoger is dan de verwachte realiseerbare waarde.

h) Voorraden

Voorraden worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde die wordt bepaald aan de hand van de methode van het voortschrijdend gewogen gemiddelde.

Een waardevermindering wordt toegepast op voorraadartikelen die, gezien hun verouderde staat, niet meer voor exploitatie bruikbaar zijn of waarvan de geraamde verkoopwaarde lager ligt dan de boekwaarde. Indien voorraadartikelen meer dan één jaar niet gebruikt worden, wordt een waardevermindering van 100% toegepast.

Die afschrijvingen worden opgenomen als last in de winst- en verliesrekening.

i) Handels- en overige vorderingen

Handels- en overige vorderingen worden uitgedrukt aan hun geamortiseerde kostprijs.

Waardeverminderingen worden geboekt indien er onzekerheid bestaat over de inbaarheid van de vordering en na vergelijking met de realisatiewaarde.

In het geval van een faillissement of gerechtelijke reorganisatie wordt de vordering onmiddellijk afgeschreven en de belasting over de toegevoegde waarde teruggevorderd.

In het kader van de volledige vrijmaking van de energiemarkt in Vlaanderen per 1 juli 2003 werd voor alle nog openstaande vorderingen per 31 december 2003, ouder dan zes maanden, een provisie voor oninbaarheid aangelegd. Deze bijkomende provisie wordt verder teruggenomen in

functie van de realisatie van ontvangsten op deze vorderingen of aangewend bij definitieve afschrijving ervan.

Vorderingen met betrekking tot uitgevoerde werken en geleverde prestaties, met uitzondering van enerzijds de schadegevallen die in behandeling zijn bij de juridische dienst en anderzijds de vorderingen op aangesloten gemeenten, die meer dan zes maanden vervallen zijn worden als dubieus beschouwd. Hiervoor wordt een waardevermindering ten belope van 100% (exclusief btw) aangelegd.

Voor de vorderingen ingevolge energieleveringen door de distributienetbeheerder wordt jaarlijks een provisie voor oninbare vorderingen berekend en aangelegd op basis van de gemiddelde inningsgraad die resulteert uit de statistische gegevens inzake het betalingsverkeer die opgetekend werden sinds de vrijmaking van de energiemarkt voor de voornaamste klantencategorieën.

Vorderingen worden definitief ten laste genomen (afgeboekt) met aanwending van de hiervoor reeds eerder aangelegde provisie voor oninbaarheid van zodra op basis van attesten, aangeleverd door deurwaarders, advocaten of incassokantoren kan worden aangetoond dat er geen recuperatie meer mogelijk is en rekening houdend met de bekomen fiscale ruling.

Ook wanneer kan worden aangetoond dat de opbrengsten verbonden aan een mogelijke recuperatie niet opwegen (m.a.w. niet economisch verantwoord zijn) tegen de te maken kosten voor recuperatie, wordt een vordering definitief afgeboekt met aanwending van mogelijk reeds eerder aangelegde provisies.

Aanvullend op bovenstaande methode wordt er een analyse gedaan op basis van de verwachte toekomstige verliezen voor een periode van twaalf maanden en dit vanaf het moment dat de vordering ontstaat. Vorderingen waarvoor het risico op inning hoger ligt, worden op hun volledige looptijd geanalyseerd. De Groep heeft een relatief laag risico voor wat betreft vorderingen ingevolge energieleveringen door de opdrachthoudende verenigingen aan energieleveranciers. Daarom en ook omdat de vorderingen geen financieringscomponent kennen, heeft de Groep gekozen om de 'simplified approach' te hanteren voor de afwaardering van handelsvorderingen. Deze methode vertrekt van de historische afwaarderingen op de verkopen van de afgelopen drie boekjaren. Deze verhouding wordt toegepast op de huidige uitstaande vorderingen om zo tot de waardevermindering op vorderingen te komen.

Voor de sociale leveranciers werd een waardevermindering opgenomen van meer dan 50% van het totale openstaande bedrag. Omdat de Groep werkt in een gereguleerde omgeving, is het mogelijk dat de kosten worden gec recupereerd via de tarieven.

j) Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten contanten, direct opvraagbare tegoeden bij kredietinstellingen en andere kortlopende, uiterst liquide beleggingen (maximale looptijd van drie maanden) die onmiddellijk kunnen worden omgezet in geldmiddelen. Ze worden gewaardeerd aan nominale waarde die overeenstemt met de reële waarde. In het kasstroomoverzicht worden deze middelen gepresenteerd als geldmiddelen en kasequivalenten.

k) Inbreng buiten kapitaal, andere / Aandelenkapitaal

Ingevolge de wet van 23 maart 2019 tot invoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen (WVV) wordt de ondernemingsvorm "opdrachthoudende vereniging" omgevormd van een kapitaalhoudende naar een kapitaallose vennootschap.

Van rechtswege worden de benamingen van de volgende rubrieken aangepast: het variabel gedeelte van het kapitaal wordt 'Beschikbare inbreng buiten kapitaal'; het vast gedeelte van het kapitaal wordt 'Onbeschikbare inbreng buiten kapitaal' en de wettelijke reserve wordt 'Statutair onbeschikbare reserves'.

Via statutenwijzigingen wordt voorzien dat het 'Vast gedeelte van het kapitaal' wordt omgezet naar 'Beschikbare inbreng buiten kapitaal' en de 'Wettelijke reserve' naar 'Beschikbare reserves'.

Het kapitaal / de inbreng is vertegenwoordigd door aandelen met of zonder nominale waarde, naargelang de OV.

De aandelen zijn ondeelbaar en bestaan uit aandelen en/of winstbewijzen. Verder worden de aandelen benoemd naargelang de activiteit.

Dividenden worden als een verplichting opgenomen in de periode waarin ze worden goedgekeurd.

Indien er resultaatselementen geboekt worden die uitsluitend een gevolg zijn van elementen die hun oorsprong vinden in de captieve periode (d.w.z. vóór 1 juli 2003) en die een impact zouden hebben gehad op het resultaat van de desbetreffende periode, dan wordt dit gedeelte van het resultaat aan de deelnemers toegekend volgens de modaliteiten die van toepassing waren met betrekking tot de verdeling van de saldowinst gerealiseerd in het jaar voorafgaand aan de eerste effecten van de liberalisering.

l) Leningen

Opgenomen rentedragende leningen worden initieel verwerkt tegen reële waarde verminderd met toerekenbare transactiekosten. Na de eerste opname worden rentedragende leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, waarbij een verschil tussen de kostprijs en het aflossingsbedrag op basis van de effectieve-rentemethode in de winst- en verliesrekening wordt opgenomen over de looptijd van de leningen.

m) Personeelsbeloningen

Pensioenregelingen en andere vergoedingen toegekend na uitdiensttreding

De bijdragen voor toegezegde-bijdragenregelingen worden ten laste van het resultaat opgenomen op het moment dat ze verschuldigd zijn. Tot en met 2015 gebeurde de waardering van deze fondsen aan intrinsieke waarde en werd elk individueel verschil tussen de wiskundige reserve en het gegarandeerd minimum opgenomen als een schuld in de financiële staten.

Vanaf 2016 werd de rendementsgarantie aangepast en deze is nu variabel (zie toelichting 'Voorziening voor personeelsbeloningen'). De voorziening voor toegezegde-bijdragenpensioenplannen wordt bijgevolg gewaardeerd volgens de Projected Unit Credit (PUC) methode zonder projectie van de toekomstige premie. Voor het O.F.P. Enerbel wordt vanaf 2018 het patronale gedeelte berekend volgens de PUC-methode met projectie van de toekomstige premies. Het gedeelte van de werknemer wordt nog steeds via de PUC-methode zonder projectie van de toekomstige premies geëvalueerd gezien de werknemerspremies niet afhankelijk zijn van de anciënniteit.

Het in de balans opgenomen bedrag is het verschil tussen deze voorziening en de reële waarde van de fondsbeleggingen.

De verplichtingen van de Groep betreffende de toegezegd-pensioenregelingen en de kosten die eruit voortvloeien, worden gewaardeerd op basis van de PUC-methode. Het in de balans opgenomen bedrag vertegenwoordigt het verschil van de contante waarde van de omschreven pensioenverplichtingen (Defined Benefit Obligation) en de reële waarde van fondsbeleggingen.

Herwaardering omvat actuariële winst en verlies en het rendement op fondsbeleggingen (exclusief intrest) die direct worden opgenomen in de balans en als winst of last in de periode waarin ze zich voordoen. Ze worden opgenomen in het overzicht van niet-gerealiseerde resultaten, die niet kunnen worden verplaatst naar de winst- en verliesrekening.

Pensioenkosten van verstreken diensttijd worden opgenomen in de winst- en verliesrekening gedurende de periode waarin de wijziging van het pensioenplan plaatsvond.

Netto rentekosten worden berekend op de netto personeelsverplichtingen door toepassing van de disconteringsvoet bij het begin van de periode.

Het bedrag in de winst- en verliesrekening bestaat uit de pensioenkosten (de aan het boekjaar toegerekende pensioenkosten, pensioenkosten van verstreken diensttijd, actuariële winst of verlies op andere langetermijnpersoneelsbeloningen alsook eventuele inperkingen en afwikkelingen) en de netto rentekosten.

De Groep rapporteert de eerste twee kosten in de winst- en verliesrekening op de lijn Personeelsbeloningen en Andere financiële resultaten.

Andere langetermijnpersoneelsbeloningen bevatten afscheids- en jubileumpremies en overgedragen verlof- of overuren.

Deze voordelen worden op dezelfde wijze behandeld als pensioenregelingen, doch de actuariële winsten en verliezen worden onmiddellijk opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Alle personeelsbeloningen worden jaarlijks gewaardeerd door een erkende actuaris.

Restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen

Het Energiedecreet van 2015 bepaalt en de huidige tariefmethodologie bevestigt dat de gestrande kosten, die bestaan uit de lasten voor het niet-gekapitaliseerde aanvullend pensioen of het pensioen van de publieke sector in aanmerking komen voor opname in de tarieven. Aangezien het vrijwel zeker is dat deze zullen gedragen worden door derde partijen, werd hiervoor een restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen opgenomen als een actief.

De restitutierechten worden bijgevolg opgenomen aan dezelfde waarde als de desbetreffende opgenomen voorzieningen voor personeelsbeloningen (i.e. reële waarde). De aanpassingen in de periode als gevolg van veranderingen in de veronderstellingen of ervaringsaanpassingen worden opgenomen als niet-gerealiseerde resultaten alsook deze aanpassingen voor de restitutierechten.

n) Afgeleide financiële instrumenten

De Groep maakt gebruik van afgeleide financiële instrumenten (Linear Constant Maturity Swap – LCMS; Interest Rate Swaps - IRS en andere) om de renterisico's af te dekken die voortvloeien uit haar financieringsactiviteit. De afgeleide financiële instrumenten worden bij een eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde. De winst of het verlies uit fluctuaties van de reële waarde wordt onmiddellijk opgenomen in de winst- en verliesrekening. De reële waarde van de renteswaps is het geschatte bedrag dat de Groep zou ontvangen of betalen om de swap op balansdatum te beëindigen, waarbij rekening is gehouden met de actuele rente, de waarde van de optie en de kredietwaardigheid van de tegenpartij van de swap.

Bij vroegtijdige afkoop ('unwind') van de renteswap worden de netto kosten gespreid over de resterende looptijd van de lening volgens de effective interest rate (EIR) methode.

De Groep past geen hedge accounting toe.

o) Voorzieningen, andere

Voorzieningen worden op de balans aangelegd wanneer de Groep een bestaande (in rechte afdwingbare of feitelijke) verplichting heeft ten gevolge van een gebeurtenis in het verleden, en het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen vereist is om de verplichting af te wikkelen en het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat.

Het bedrag opgenomen als voorziening is de beste schatting op balansdatum van de uitgave nodig om aan de bestaande verplichting te voldoen, eventueel verdisconteerd indien de tijdswaarde van het geld relevant is.

p) Handels- en overige schulden

Handels- en overige schulden worden gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs.

q) Belastingen

Actuele belastingvorderingen en -verplichtingen worden netto voorgesteld enkel en alleen indien de entiteit een in rechte afdwingbaar recht heeft opgenomen om de opgenomen bedragen te salderen en voornemens is om de verplichting op netto basis af te wikkelen of om de vordering te realiseren op hetzelfde moment dat de verplichting wordt afgewikkeld.

De uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen geven de aftrekbare of belastbare tijdelijke verschillen aan tussen de boekwaarden en de fiscale waarden.

De uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen de belastingvoeten die naar verwachting van toepassing zullen zijn in de periode waarin de vordering zal worden gerealiseerd of aan de verplichting zal worden voldaan, als deze belastingvoeten aangenomen of quasi aangenomen zijn op balansdatum.

De uitgestelde belastingvorderingen worden geboekt indien het waarschijnlijk is dat belastbare winsten zullen worden behaald waarmee de uitgestelde belastingvorderingen zullen kunnen verrekend worden.

2.4 Samenvatting van de nieuwe standaarden die van toepassing zijn vanaf 2020

De nieuwe standaarden en interpretaties die van kracht zijn vanaf 1 januari 2020 hebben **geen belangrijke invloed** op de 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* en IAS 39 *Financiële instrumenten: Opname en waardering* - Hervorming Benchmarkrentes
- Wijzigingen aan IAS 1 *Presentatie van de Jaarrekening* en IAS 8 *Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten* – Definitie van de term ‘materieel’

Volgende wijziging aan standaarden is van toepassing per 1 juni 2020. Deze wijziging heeft **geen belangrijke impact** op de geconsolideerde financiële staten:

- Wijzigingen aan IFRS 16 *Leases* – Huurconcessies ten gevolge van COVID-19

2.5 Gebruik van ramingen en veronderstellingen

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

De inschattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De hieruit voortvloeiende resultaten dienen als basis voor het nemen van beslissingen over boekwaarden van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze blijken uit andere bronnen. De uiteindelijke resultaten kunnen afwijken van de gemaakte inschattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend herzien. Herzieningen van boekhoudkundige inschattingen worden opgenomen in de periode waarin de herziening plaatsvindt in zover de herziening enkel die periode betreft, of in de periode van de herziening en toekomstige periodes indien de herziening zowel huidige als toekomstige periodes betreft.

Voorzieningen voor personeelsbeloningen

De kosten van de personeelsbeloningen en de contante waarde van de pensioenverplichtingen worden bepaald door actuariële berekeningen. Hiervoor worden verschillende veronderstellingen gebruikt die van de werkelijke ontwikkelingen in de toekomst kunnen afwijken. Als gevolg van de complexiteit van de actuariële berekeningen en het langetermijnkarakter van de verplichtingen zijn deze personeelsverplichtingen zeer onderhevig aan veranderingen in de veronderstellingen. De belangrijkste actuariële veronderstellingen en een sensitiviteitsanalyse worden opgenomen in de toelichting ‘Voorziening voor personeelsbeloningen’.

Gebbruiksrecht activa en leaseverplichtingen

De Groep bepaalt de leaseperiode als de niet-opzeggbare looptijd van de lease-overeenkomst, samen met eventuele periodes die door een optie de leaseperiode verlengen indien het redelijkerwijs zeker is dat deze zal worden uitgeoefend.

De Groep heeft de mogelijkheid om voor sommige van haar lease-overeenkomsten (huur gebouwen) de activa te leasen voor extra termijnen van drie tot vijf jaar. De Groep past een oordeel toe bij de beoordeling of het redelijkerwijs zeker is om de optie tot verlenging uit te oefenen. Dat wil zeggen, de Groep houdt rekening met alle relevante factoren die een economische stimulans vormen voor het uitvoeren van de vernieuwing. Na de ingangsdatum beoordeelt de Groep de leaseperiode opnieuw als er een belangrijke gebeurtenis of verandering in omstandigheden is die onder controle is en van invloed is op haar vermogen om de optie om te vernieuwen uit te oefenen.

Reële waardebeoordeling financiële instrumenten

De volgende methodes en veronderstellingen worden gebruikt voor het schatten van de reële waarde (Zie toelichting 'Financiële instrumenten: risico's en reële waarde'):

Geldmiddelen en kortetermijnleningen, handelsvorderingen (na aftrek van voorzieningen), handelsschulden en overige schulden benaderen hun netto boekwaarde grotendeels wegens de korte looptijd van deze instrumenten.

De reële waarde van de beleggingen uit een niet-genoteerde markt is gebaseerd op de laatste beschikbare jaarinformatie, met onderscheid voor volgende beleggingen:

Publi-T: reële waarde gebaseerd op laatste beschikbare balans met aanpassing voor de aangehouden investeringen in Elia door opname aan de aandelenkoers van Elia

Publigas: reële waarde gebaseerd op extern waarderingsverslag

Aandeel Elia: reële waarde gebaseerd op aandelenkoers van Elia

Andere ondernemingen: reële waarde gebaseerd op laatste beschikbare jaarinformatie

De reële waarde van de GSC en WKK wordt opgenomen aan het gegarandeerd bedrag, zoals bepaald in het besluit van de Vlaamse Regering tot wijziging van het Energiedecreet.

De afgeleide financiële instrumenten zijn interestswaps. De toegepaste waarderings technieken zijn swapmodellen die gebruik maken van actuele waarde berekeningen. De modellen bevatten diverse soorten input waaronder termijnkoersen, rentecurves die worden bekomen op basis van de marktrente en afgeleiden uit marktprijzen van verschillende financiële producten die opgevraagd worden aan verschillende marktpartijen.

De reële waarde van genoteerde obligatieleningen is gebaseerd op de indicatieve noteringen op Bloomberg (Bloomberg is een vooraanstaande nieuwssite voor zakelijke en financiële markten, het levert wereldwijd economisch nieuws, koersen van futures, aandelenkoersen e.a.) op datum van rapportering.

Waardeverminderingen handels- en overige vorderingen

Voor de berekening van de verwachte toekomstige verliezen op handels- en overige vorderingen maakt de Groep gebruik van een provisiematrix waarin vertrokken wordt van de historische afwaarderingen op de verkopen van de afgelopen drie boekjaren. Aanvullend wordt toekomstige indicatieve informatie toegevoegd, zoals bijvoorbeeld de economische omstandigheden, die een mogelijke impact hebben op de activiteiten van de Groep. Op elke rapporteringsdatum dienen de historische afwaarderingen en toekomstige indicatieve informatie geanalyseerd.

Uitgestelde belastingen

Uitgestelde belastingen worden opgenomen voor de tijdelijke verschillen tussen de fiscale waarden van de activa en de passiva en de boekwaarden voor financiële rapporteringsdoeleinden.

Vanaf 2015 zijn de OV's (met uitzondering van Inter-aqua en Riobra) onderhevig aan de vennootschapsbelasting zoals ook Fluvius System Operator, haar dochteronderneming, deelnemingen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen onderhevig waren aan de vennootschapsbelasting. In de toekomst zal Inter-aqua (en eventueel Riobra) ook onderhevig zijn aan de vennootschapsbelasting (zie toelichting 'Belastingen op het resultaat'). Echter, voor de berekening van de uitgestelde belastingen werd rekening gehouden met de lopende ruling waarbij

er geen uitgestelde belastingen worden gerekend op tijdelijke verschillen die ontstaan zijn in het verleden.

Uitbreiding Fluvius Economische Groep

Integan cv en andere entiteiten in de consolidatiekring werden opgenomen aan reële waarde op datum van fusie of opname (zie toelichting Uitbreiding Fluvius Economische Groep).

COVID-19

Bij het opstellen van deze 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 financiële informatie geëvalueerd. De belangrijke boekhoudkundige beoordelingen en ramingen werden 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 managementoordelen en wijzigingen kunnen een materiële invloed hebben op de geconsolideerde jaarrekening.

De impact van COVID-19 op de activiteiten van 2020 heeft voornamelijk betrekking op verstoringen van de activiteiten (lagere uitvoeringsgraad), maar dit heeft geen zichtbare materiële gevolgen tot gevolg in de geconsolideerde jaarrekening IFRS, tenzij opgenomen in de toelichtingen.

COVID-19 heeft gedurende het jaar 2020 de waardering van bepaalde activa beïnvloed, waaronder investeringen in beursgenoteerde activa, niet-beursgenoteerde activa, beleggingen van pensioenplannen waarvan de waardering uitdagend is in snel veranderende marktomstandigheden, indicatoren voor bijzondere waardevermindering van activa, de waardering van voorraden en de invorderbaarheid van handelsvorderingen. Echter, op 31 december 2020 moet de waardering van de activa en passiva niet aangepast worden en is er ook geen significante toename van het bedrag aan oninbare vorderingen vastgesteld.

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 betaling te vervroegen aan zijn leveranciers tijdens de eerste coronagolf (eerste helft van 2020). Op het einde van 2020 is er geen impact op de netto cashpositie en enkel een minimale impact op de financiële kosten van 2020.

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.

2.6 Standaarden die werden gepubliceerd, maar die nog niet van kracht zijn

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

- Wijzigingen aan IFRS 4 *Verzekeringscontracten* – Uitstel van IFRS 9, van toepassing per 1 januari 2021
- Wijzigingen aan IAS 1 *Presentatie van de Jaarrekening* – Classificatie van schulden op korte of lange termijn, van toepassing per 1 januari 2023
- Wijzigingen aan IFRS 3 *Bedrijfscombinaties* – Verwijzingen naar het conceptueel kader, van toepassing per 1 januari 2022

- Wijzigingen aan IAS 16 *Materiële vaste activa* – Opbrengsten voor beoogd gebruik, van toepassing per 1 januari 2022
- Wijzigingen aan IAS 37 *Provisies, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa* – verlieslatende contracten - kosten om een contract te vervullen, van toepassing per 1 januari 2022
- Wijzigingen aan IFRS 9 *Financiële Instrumenten*, IFRS 7 *Financiële Instrumenten: Toelichtingen*, IAS 39 *Financiële Instrumenten: Opname en waardering*, IFRS 4 *Verzekeringscontracten* en IFRS 16 *Leases* – hervorming benchmarkrentes – fase 2, van toepassing per 1 januari 2021
- IFRS 17 *Verzekeringscontracten*, van toepassing per 1 januari 2023
- Jaarlijkse verbeteringen cyclus - 2018-2020, van toepassing per 1 januari 2022

Aanpassingen structuur en activiteiten Fluvius Economische Groep

3 Uitbreiding Fluvius Economische Groep

Gedurende 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 waren herschikkingen van de gemeenten naar andere OV's/DNB's en fusies van OV's/DNB's van de Groep noodzakelijk.

Op 19 oktober 2019 echter werd een politiek akkoord bereikt om het decretaal initiatief betreffende de verplichte gebiedsuitwisselingen tegen 1 januari 2021 uit te stellen naar 1 april 2025. De in voorbereiding zijnde fusies tussen DNB's/OV's worden 'on hold' geplaatst in afwachting van een totale structurering van de DNB's die dient gerealiseerd te worden tegen de volgende legislatuur (april 2025).

Enkel voor de gemeenten waar er reeds een gemeenteraadsbeslissing was, met name in Deinze, Malle, Ranst, Wommelgem en Zoersel, zal de gebiedsuitwisseling nog doorgaan.

De vooropgestelde fusie tot Fluvius Zenne-Dijle (PBE, Iverlek en Riobra) werd stopgezet.

- De toenemende verschillen in het gereguleerd kader 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 cv, de Waalse distributienetbeheerder. Hierdoor vond een **partiële splitsing** plaats van Gaselwest door overname 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 definitief vastgelegd op basis van de afsluiting van 31 december 2018.

Het overgedragen balanstotaal bedroeg 40.024 k euro. Op 14 januari 2019 werd een voorschot van 29.613 k euro ontvangen en het openstaande restant werd in de balans van 2018 opgenomen in de post 'Handels- en overige vorderingen'. De verkoop werd in 2019 definitief afgewikkeld met verwerking van de opbrengsten in de verschillende posten van het kasstroomoverzicht waarvan de voornaamste: ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa voor 63.814 k euro; terugbetaling aandelenkapitaal voor 7.515 k euro.

- Zoals decretaal voorzien is vanaf 1 januari 2019 **de provincie Limburg uitgetreden** uit de OV's Inter-energa en Inter-media (nu Fluvius Limburg).

Het effect van deze uittreding is opgenomen in de toelichting 'Eigen vermogen'.

Op 1 april 2019 werden volgende aanpassingen doorgevoerd

- 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 overname 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 nettoactief 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 Ciral 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-bijdragereregelingen 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 opgenomen 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 IFRS financiële staten bevatten de resultaten van deze transactie voor de 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 fuseerden ook ondernemingen die reeds deel uitmaakten van de Groep. Die transacties hadden geen effect op deze financiële staten. In de provincie Limburg fuseerden op 1 april 2019 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 fuseerde de opdrachthoudende vereniging **PBE** met Intergas.

4 Uitbreiding activiteiten

Van klassieke verlichting naar LED verlichting

Om Vlaanderen tegen uiterlijk 2030 te verledden hebben de OV's een 'vernieuwd' aanbod aan de openbare besturen uitgewerkt tot overname door de OV's van de openbare verlichting en om een zo groot mogelijke ontzorging voor de steden en gemeenten te voorzien. Vanaf 2019 konden de steden en gemeenten op dit aanbod ingaan.

Het voorstel bevatte een aangepast reglement waarbij een uitgebreidere dienstverlening zal worden aangeboden door een investeringsplan voor 12 jaar vast te leggen voor onder meer de (slimme) verledening van de Openbare Verlichting.

De OV's zullen de investeringen ten laste nemen volgens het afgesproken meerjarig investeringsplan/jaaractieplan en ook het onderhoud volgens een vooraf bepaalde verrekening. De verrekening van de werkelijke kosten van de investeringen, de afschrijvingen, het onderhoud en

de opbrengsten zal per lokaal bestuur gebeuren via het resultaat elektriciteit en heeft positieve effecten op het vlak van transparantie en verrekening (zoals voor vennootschapsbelasting). Voor bepaalde OV's betekende dit dat het reglement van de trekkingsrechten openbare verlichting (trekkingsrechten zijn investeringfondsen ter beschikking van de gemeenten die kunnen gebruikt worden (voor 50%) om werken aan openbare verlichting uit te voeren), geldig tot en met 31 december 2019, kwam te vervallen per 1 januari 2020 en dat alle gemeenten instapten op een **uniforme 'Fluvius' werkwijze**.

De gemeenten hadden kenbaar gemaakt de verlichtingstoestellen, lichtbronnen en steunen van openbare verlichting en desgevallend de semiopenbare verlichtingsinstallaties en/of de op de installaties openbare verlichting gemonteerde toepassingen in te brengen bij en over te dragen aan de OV. Deze inbreng (in natura) en de daarmee samenhangende kapitaalverhoging (van het variabel kapitaal) trad in werking vanaf het tweede semester van 2019.

Voor de inbreng van de bestaande assets gebeurde een waardering van de installaties. De vergoeding van de inbrengwaarde gebeurde voor een deel in cash (maximum 25 percent van de inbrengwaarde) en voor een deel in niet-stemgerechtigde en niet-dividendgerechtigde aandelen openbare verlichting (minimum 75 percent van de inbrengwaarde). De uitgifte van deze aandelen Aov is aan een uitgifteprijs van 25 euro per aandeel. Het aantal nieuwe uit te geven aandelen is gelijk aan de som van de individuele aantallen aandelen uit te geven aan de respectievelijke inbrengers.

Het bedrag van de kapitaalverhoging bedraagt 28.940 k euro (2019: 107.406 k euro) en het bedrag aan cash bedraagt 8.364 k euro (2019: 32.246 k euro) (zie toelichting 'Eigen vermogen'). Daartegenover staat de inbreng in natura (Materiële vaste activa) van 37.304 k euro (2019: 139.652 k euro).

Gesegmenteerde informatie

5 Gesegmenteerde informatie

Het Managementcomité, verantwoordelijk voor het dagelijks bestuur en de operationele werking van Fluvius System Operator (Fluvius SO), diens dochteronderneming, 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 distributietarieven 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 Energiediensten voor Lokale Besturen (EDLB/ESCO); de activiteit warmte (binnen het toegelaten wettelijk kader) en andere activiteiten (de zogenaamde spin-ins zijn projecten in Consulting, Netten Derden, Openbare Verlichting, Telecom en Verticale Infrastructuur) maar sinds de overname van ex-Infrac eveneens de activiteiten water en riolering.

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 jaarrekening van de DNB's via de balanscentrale bij de Nationale Bank van België.

De activiteiten van de werkmaatschappij Fluvius System Operator en diens dochteronderneming, 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 31 december 2020 en 31 december 2019 rapporteerde de Groep in overeenstemming met IFRS 8 de volgende financiële informatie gegroepeerd per segment en op basis van de Belgische GAAP (BE-GAAP).

Alle transacties van de Groep vinden plaats in Vlaanderen, België.

Voor de resultatenrekeningen 2020

(In duizenden EUR) - Belgische GAAP	Elektriciteit	Gas	Andere	Fluvius SO, geconsolideerd	Geaggregeerd totaal
Omzet	2.327.202	551.933	247.385	1.622.300	4.748.820
Andere opbrengsten	54.839	17.484	65.726	94.523	232.572
Bedrijfskosten	-2.058.894	-371.032	-316.150	-1.702.174	-4.448.250
Bedrijfswinst (verlies)	323.147	198.385	-3.039	14.649	533.142
Financiële opbrengsten	1.808	956	87.423	121.663	211.850
Financiële kosten	-114.847	-49.888	-9.775	-129.330	-303.840
Winst(verlies) van het boekjaar voor belastingen	210.108	149.453	74.609	6.982	441.152
Onttrekking aan/Overboeking naar de uitgestelde belastingen	9	4	396	0	409
Onttrekking aan/Overboeking naar de belastingvrije reserves	13	1	2	0	16
Belastingen op het resultaat	-61.028	-42.618	-5.275	-6.982	-115.903
Te bestemmen winst(verlies) van de periode	149.102	106.840	69.732	0	325.674

Voor de balansen 2020

(In duizenden EUR) - Belgische GAAP	Elektriciteit	Gas	Andere	Fluvius SO, geconsolideerd	Geaggregeerd totaal
Immateriële & materiële vaste activa	6.242.298	3.749.170	1.824.016	4.931	11.820.415
Financiële vaste activa	1.227	494	441.515	1.617	444.853
VASTE ACTIVA	6.243.525	3.749.664	2.265.531	6.548	12.265.268
Vorderingen op lange termijn	39.064	24.810	377.672	3.891.864	4.333.410
Voorraden	0	0	74.000	97.296	171.296
Vorderingen op korte termijn	665.337	-72.678	175.369	1.450.262	2.218.290
Geldbeleggingen & liquide middelen	845	547	42.917	5.122	49.431
Overlopende rekeningen	253.355	76.988	2.830	346.194	679.367
VLOTTENDE ACTIVA	958.601	29.667	672.788	5.790.738	7.451.794
Totaal Activa	7.202.126	3.779.331	2.938.319	5.797.286	19.717.062
Inbreng buiten kapitaal, andere	945.850	622.715	1.144.581	1.284	2.714.430
Inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremie	109.127	0	17.791	127	127.045
Herwaarderingsmeerwaarden	785.457	377.091	30.938	0	1.193.486
Reserves	866.024	432.762	473.773	86	1.772.645
Overgedragen resultaat en resultaat van de periode	44.413	35.574	73.573	20	153.580
Kapitaalsubsidies	135	1	267.241	0	267.377
EIGEN VERMOGEN	2.751.006	1.468.143	2.007.897	1.517	6.228.563
BELANG VAN DERDEN	0	0	0	100	100
VOORZIENINGEN	9.851	11.501	50.443	288.395	360.190
Schulden op lange termijn	3.390.706	1.318.754	564.638	3.919.032	9.193.130
Schulden op korte termijn	834.700	915.225	305.485	1.530.460	3.585.870
Overlopende rekeningen	215.863	65.708	9.856	57.782	349.209
SCHULDEN	4.441.269	2.299.687	879.979	5.507.274	13.128.209
Totaal Passiva	7.202.126	3.779.331	2.938.319	5.797.286	19.717.062

De reconciliatie van bovenvermelde gegevens van 2020 volgens Belgische GAAP naar de IFRS geeft volgende verschillen:

(In duizenden EUR)	Geaggregeerd totaal	IFRS	Vershil
Omzet	4.748.820	2.923.733	-1.825.087
Winst van het boekjaar voor belastingen	441.152	473.353	32.201
Totaal Activa	19.717.062	15.826.158	-3.890.904
Totaal Passiva	19.717.062	15.826.158	-3.890.904
Eigen vermogen	6.228.563	6.757.091	528.528

Deze verschillen kunnen verklaard worden door voornamelijk:

- De transacties en de balansen tussen de leden van de Fluvius Economische Groep 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 huurcontracten worden opgenomen als een asset en een verplichting
- De afgeleide financiële instrumenten worden uitgedrukt aan reële waarde en er wordt een correctie opgenomen voor de verlopen intresten
- Balansposten worden opgenomen aan hun reële waarde
- Er worden uitgestelde belastingen opgenomen.

Voor het segment elektriciteit waren er drie klanten die samen 66% van de omzet behaalden en voor het segment gas waren er drie klanten die samen 63% behaalden van de omzet.

Voor de resultatenrekening 2019

(In duizenden EUR) - Belgische GAAP	Elektriciteit	Gas	Andere	Fluvius SO, geconsolideerd	Geaggregeerd totaal
Omzet	2.357.775	559.301	236.347	1.653.391	4.806.814
Andere opbrengsten	71.933	16.192	70.099	32.510	190.734
Bedrijfskosten	-2.096.270	-380.532	-302.223	-1.673.373	-4.452.398
Bedrijfswinst (verlies)	333.438	194.961	4.223	12.528	545.150
Financiële opbrengsten	1.734	-114	83.357	124.855	209.832
Financiële kosten	-119.104	-52.516	-13.180	-128.635	-313.435
Winst(verlies) van het boekjaar voor belastingen	216.068	142.331	74.400	8.748	441.547
Onttrekking aan/Overboeking naar de uitgestelde belastingen	2	3	361	0	366
Onttrekking aan/Overboeking naar de belastingvrije reserves	12	0	0	0	12
Belastingen op het resultaat	-69.763	-47.652	-9.482	-8.748	-135.645
Te bestemmen winst(verlies) van de periode	146.319	94.682	65.279	0	306.280

Voor de balansen 2019

(In duizenden EUR) - Belgische GAAP	Elektriciteit	Gas	Andere	Fluvius SO, geconsolideerd	Geaggregeerd totaal
Immateriële & materiële vaste activa	6.123.050	3.741.848	1.684.138	7.601	11.556.637
Financiële vaste activa	1.273	489	385.279	1.627	388.668
VASTE ACTIVA	6.124.323	3.742.337	2.069.417	9.228	11.945.305
Vorderingen op lange termijn	6.227	5.866	394.795	3.784.076	4.190.964
Vorraden	44.360	11	14.072	78.542	136.985
Vorderingen op korte termijn	369.432	64.210	112.540	954.175	1.500.357
Geldbeleggingen & liquide middelen	169.197	-79.507	94.416	29.851	213.957
Overlopende rekeningen	329.571	88.579	19.442	299.924	737.516
VLOTTENDE ACTIVA	918.787	79.159	635.265	5.146.568	6.779.779
Totaal Activa	7.043.110	3.821.496	2.704.682	5.155.796	18.725.084
Kapitaal	945.725	622.714	1.134.936	1.284	2.704.659
Uitgiftepremies	109.127	0	17.772	127	127.026
Herwaarderingsmeerwaarden	807.961	388.365	31.744	0	1.228.070
Reserves	881.926	427.968	445.965	86	1.755.945
Overgedragen resultaat en resultaat van de periode	22.634	11.093	68.203	20	101.950
Kapitaalsubsidies	173	93	248.355	0	248.621
EIGEN VERMOGEN	2.767.546	1.450.233	1.946.975	1.517	6.166.271
BELANG VAN DERDEN	0	0	0	100	100
VOORZIENINGEN	14.490	13.310	44.273	258.499	330.572
Schulden op lange termijn	3.621.343	1.517.540	213.487	3.821.108	9.173.478
Schulden op korte termijn	323.706	708.682	491.590	1.020.314	2.544.292
Overlopende rekeningen	316.025	131.731	8.357	54.258	510.371
SCHULDEN	4.261.074	2.357.953	713.434	4.895.680	12.228.141
Totaal Passiva	7.043.110	3.821.496	2.704.682	5.155.796	18.725.084



De reconciliatie van bovenvermelde gegevens van 2019 volgens Belgische GAAP naar de IFRS geeft volgende verschillen:

(In duizenden EUR)	Geaggregeerd totaal	IFRS	Vershil
Omzet	4.806.814	2.991.498	-1.815.316
Winst van het boekjaar voor belastingen	441.547	415.840	-25.707
Totaal Activa	18.725.084	15.155.655	-3.569.429
Totaal Passiva	18.725.084	15.155.655	-3.569.429
Eigen vermogen	6.166.270	6.407.595	241.325

Voor het segment elektriciteit waren er twee klanten die samen 55% van de omzet behaalden en voor het segment gas waren er vier klanten die samen 64% behaalden van de omzet.

Resultaten van het jaar

De posten van de winst- en verliesrekening van 2019 bevatten de resultaten van de laatste 9 maanden van 2019 van de op 1 april 2019 overgenomen onderneming Integan.

6 Bedrijfsopbrengsten

(In duizenden EUR)	2020	2019
Distributie- en transportnetvergoeding	2.733.028	2.800.651
Verkopen energie	44.960	57.537
Facturatie werken derden	37.718	60.301
Andere verkopen	108.027	73.009
Totaal opbrengsten uit contracten met klanten	2.923.733	2.991.498
Diverse recuperaties	91.778	45.563
Andere	43.629	38.893
Overige operationele bedrijfsopbrengsten	135.407	84.456
Geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden	428.103	396.056
Totaal bedrijfsopbrengsten	3.487.243	3.472.010

Totaal opbrengsten uit contracten met klanten

De opbrengsten uit de distributie- en transportvergoeding en verkopen energie worden op maandbasis erkend. De opbrengsten uit de facturatie werken derden worden erkend op een bepaald punt in de tijd. De andere verkopen voor de activiteit riolering worden opgenomen enerzijds voor de prestatie erkenning voor het onderhoud op het moment in de tijd en anderzijds voor de investeringen gespreid over de periode. Hierdoor worden de saneringsbijdragen over de periode van de uitgevoerde werken opgenomen.

De Groep behaalde het gros van haar opbrengsten uit de vergoeding voor het transport van elektriciteit en gas via haar distributienetten. Deze opbrengsten moeten samen met de regulatoire overdrachten en saldi worden geëvalueerd. De distributie- en transportnetvergoeding worden vastgelegd op basis van de tariefmethodologie opgesteld door de VREG voor de periode 2017 tot 2020 en de bijkomende aanpassingen aan de tarieven voor 2019 en 2020 (zie hoofdstuk 'Werken in een gereguleerde omgeving').

De distributie- en transportnetvergoeding bedraagt 2.800.651 k euro op eind 2019 en daalt naar 2.733.028 k euro op eind 2020. De voornaamste oorzaak van deze daling 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.

De verkopen energie zijn voornamelijk de leveringen van energie aan personen die wegens betaalmoeilijkheden geen leverancier van energie vinden op de markt.

De facturatie werken derden omvat voornamelijk de werken uitgevoerd voor EDLB en openbare verlichting.

De contracten met klanten bestaan in het algemeen uit drie beloften. De eerste belofte is het uitvoeren van een studie naar mogelijke energiebesparingen. Na deze studie worden de werkzaamheden gestart en staat de Groep in voor de projectcoördinatie en de uitvoering. Deze drie beloften vormen één prestatieverplichting aangezien de Groep een significante dienst van integratie levert om deze beloften te bundelen tot een gecombineerd project voor de klant.

De prestatieverplichting is voldaan bij voorlopige oplevering en de betaling is gemiddeld genomen verschuldigd tussen 30 tot 60 dagen na de voorlopige oplevering.

Een waarborgperiode van 12 maanden wordt toegestaan aan de klant. Dit is een standaardgarantie die niet beschouwd wordt als een separate prestatieverplichting.

Openbare verlichting

De contracten met klanten bestaan in het algemeen uit twee beloften. De eerste belofte is de afbraak van de huidige openbare verlichting. Na de afbraak wordt de nieuwe openbare verlichting opgebouwd. Deze beloften worden beschouwd als twee afzonderlijke prestatieverplichtingen. De prestatieverplichtingen zijn voldaan bij oplevering en de betaling is gemiddeld genomen verschuldigd tussen 30 tot 60 dagen na de oplevering.

De andere verkopen bevatten de opbrengsten uit de rioleringsactiviteit (2020: 69.232 k euro; 2019: 67.748 k euro) die de aanrekeningen van de gemeentelijke saneringsbijdrage door de drinkwatermaatschappijen weergeven (zie hoofdstuk 'Werken in een gereguleerde omgeving').

De opbrengsten van de activiteit distributie kabeltelevisie stegen door de verdere opname van toekomstige opbrengsten in overeenstemming met de contracten met het telecommunicatiebedrijf Telenet evenals de opbrengsten met betrekking tot Infra-X-net, Infra-GIS.

Overige operationele bedrijfsopbrengsten

De diverse recuperaties bedragen 91.778 k euro in 2020 en 45.563 k euro in 2019. Deze post bevat de vergoedingen aangerekend voor exploitatiewerkzaamheden bij klanten, terugbetalingen van algemene onkosten door aannemers, verzekeringen of diverse operationele subsidies en recuperaties bij het personeel en restitutierecht (2020: 185 k euro en in 2019 een teruggave: -45.900 k euro).

De andere operationele bedrijfsopbrengsten omvatten voornamelijk vergoedingen voor schadegevallen en exploitatie, aansluitingswerken, synergiewerken, subsidies en recuperaties van tijdens vorige periodes opgenomen kosten van handelsvorderingen (1.381 k euro in 2020 en 268 k euro in 2019) alsook meerwaarden op de realisatie van materiële vaste activa (1.352 k euro in 2020 en 6.764 k euro in 2019). Eveneens bevat deze post de recuperaties voor REG-premies (2020: 3.001 k euro; 2019: 2.757 k euro).

Alle kosten met betrekking tot distributienetactiviteiten werden als bedrijfskost geregistreerd. Periodiek werd een afrekening gemaakt en werden bepaalde kosten m.b.t. investeringen geactiveerd via de rubriek **geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden**. Bijgevolg kan deze opbrengst niet beschouwd worden als een exploitatieopbrengst. Deze rubriek bevat ook de opbrengst in het kader van tussenkomsten ontvangen van klanten (152.874 k euro in 2020 en 149.539 k euro in 2019) die eveneens als een geactiveerde kost in mindering worden opgenomen (-152.874 k euro in 2020 en -149.539 k euro in 2019).

7 Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen

(In duizenden EUR)	2020	2019
Transportnetkosten	671.613	666.149
Aankopen energie	33.783	40.418
Aankopen handelsgoederen	146.295	150.214
Aankopen netverliezen	43.347	66.386
Groenestroom- en warmte-krachtcertificaten	524.324	491.387
Totaal	1.419.362	1.414.554

De transportnetkosten bevatten de transmissiekosten van elektriciteit die worden aangerekend door de transmissienetbeheerder (Elia) en ook de kost van de federale bijdrage die dient als financiering van bepaalde openbaredienstverplichtingen, van verplichtingen voor denuclearisering, van de reductie van de emissie van broeikasgassen (Kyoto) en van de kosten verbonden aan de regulering van en de controle op de energiemarkt. De OV's rekenen deze kosten door via de tarieven aan de eindafnemers, zijnde de leveranciers via het cascademechanisme. Deze doorgerekende kosten maken deel uit van de post 'Distributie- en transportnetvergoeding' in de toelichting 'Bedrijfsopbrengsten'.

De kosten voor groenestroom- en warmte-krachtcertificaten bevatten voornamelijk de kost van het aantal aangekochte certificaten (in 2020: 7.503.053 certificaten waarvan 3.240.608 GSC en 4.262.445 WKC; in 2019 : 6.268.725 certificaten) en de eventuele ontstane kost van verkoop (zie toelichting 'Handels- en overige vorderingen').

8 Diensten en diverse goederen

(In duizenden EUR)	2020	2019
Aannemerskosten voor aanleg en onderhoud netten	113.883	135.953
Directe aankopen voor exploitatie	25.651	32.327
Vergoedingen waaronder gebruik installaties en retributie	74.747	52.375
Advertentie, informatie, documentatie, receptie e.d.	4.460	10.034
Premies voor rationeel energiegebruik (REG)	51.311	65.354
Contracten en beheerskosten	24.936	28.239
Consultancy en andere prestaties	89.123	79.317
Andere	53.120	59.769
Totaal	437.231	463.369

Diensten en diverse goederen bedragen 437.231 k euro op eind 2020 en 463.369 k euro op eind 2019, een daling van 26.138 k euro.

Premies voor rationeel energiegebruik (REG) bedragen 51.311 k euro op eind 2020 en 65.354 k euro op eind 2019, een daling van 14.043 k euro. Deze kosten weerspiegelen de betaling van de premies voor REG aangevraagd door particulieren en ondernemingen.

In 2020 konden enkel premies aangevraagd worden voor hoogrendementsbeglazing en warmtepompen. In 2019 konden premies aangevraagd worden voor isolatie (dak, vloer en kelder), hoogrendementsbeglazing, relighting, warmtepomp, zonneboiler.

De rubriek 'Andere' bevat kosten voor huur, communicatie, vervoer, verzekering en dergelijke.

9 Personeelsbeloningen

(In duizenden EUR)	2020	2019
Bezoldigingen	405.522	390.460
Sociale zekerheidsbijdragen	106.397	110.408
Lasten voor pensioenregelingen en bovenwettelijke verzekeringen	81.956	62.659
Andere personeelskosten	25.413	26.325
Totaal	619.288	589.852

Personeelsbeloningen bedragen 619.288 k euro op eind 2020 en 589.852 k euro op eind 2019, een stijging van 29.436 k euro. Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de stijging van de bezoldigingen en de aanpassingen voor de provisie voor personeelsbeloningen die gedeeltelijk via de winst- en verliesrekening dient opgenomen te worden (2020: 59.720 k euro; 2019: 13.339 k euro).

Het gemiddeld aantal personeelsleden bedroeg 5.665 gedurende 2020.

10 Afschrijvingen, waardeverminderingen en wijziging in voorzieningen

(In duizenden EUR)	2020	2019
Afschrijvingen immateriële activa	36.087	27.337
Afschrijvingen materiële vaste activa en gebruiksrecht activa	444.260	418.499
Totaal afschrijvingen	480.347	445.836
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	9.888	22.794
Wijziging in voorzieningen	-13.338	-19.459
Totaal	476.897	449.171

Totaal afschrijvingen bedragen 480.347 k euro op eind 2020 en 445.836 k euro op eind 2019, een stijging van 34.511 k euro.

Vanaf 2015 houdt de provisie voor dubieuze debiteuren rekening met de principes van de Belgische fiscaliteit waardoor de waardeverminderingen gebeuren op basis van de statistische gegevens van de inningsgraad die beschikbaar zijn voor de voornaamste klantenrubrieken sinds de vrijmaking van de energiemarkt.

De waardeverminderingen op handelsvorderingen bevatte in 2019 een bedrag voor onterechte vorderingen voor groenestroomcertificaten (13.657 k euro).

De wijziging in de voorzieningen voor risico's en lasten bevat de bewegingen van de voorziening voor personeelsbeloningen die niet erkend kan worden onder de IAS 19 standaard (zie toelichting 'Voorzieningen voor personeelsbeloningen'). In 2020 en 2019 is deze provisie gedaald, waarvoor een terugname van de voorzieningen werd opgenomen (2020: -11.439 k euro; 2019: -19.268 k euro).

Verder werd voor de voorziening voor saneringskosten een netto afname van 1.847 k euro voor 2020 en 191 k euro voor 2019 opgenomen. De daling van de voorzieningen is te wijten aan de aanwendungen (saneringen en verkoop van terreinen) en specifieke elementen waardoor de raming van de saneringskosten verminderd kon worden (zie toelichting 'Voorzieningen, andere').

11 Overige operationele bedrijfskosten

(In duizenden EUR)	2020	2019
Verlies op de verkoop/buitengebruikstelling van vaste activa	57.068	48.709
Minderwaarde realisatie handelsvorderingen	12.205	12.142
Andere	13.842	2.193
Totaal	83.115	63.044

Overige operationele bedrijfskosten bedragen 83.115 k euro op eind 2020 en 63.044 k euro op eind 2019, een stijging van 20.071 k euro. Deze stijging is het gevolg van de stijging van verliezen op de verkoop van vaste activa en de dotaties voor de aanleg van het rioleringsfonds (Zie toelichting 'Werken in een gereguleerde omgeving') opgenomen in de post 'Andere'. Gedurende het jaar 2020 werd hiervoor in totaal een bedrag van 12.040 k euro opgenomen.

12 Regulatorische overdrachten

De Groep rapporteert sinds 2011 de toevoegingen, recuperaties en regularisaties van regulatorische overdrachten in deze afzonderlijke rubriek onder de 'Bedrijfskosten', waar deze voorheen werden opgenomen in de rubriek 'Opbrengsten'. De Groep is van mening dat het saldo tussen de werkelijke kosten/opbrengsten en de gebudgetteerde kosten/opbrengsten geen deel uitmaakt van de opbrengsten, aangezien de recuperatie via de tarieven in een latere periode zal gebeuren.

De kosten of opbrengsten in de rubrieken 'Toevoeging en recuperatie overdrachten' hebben betrekking op de toegestane bijkomende omzetboeking (in plus of min) met betrekking tot het wegwerken van het verschil tussen de werkelijke kosten/opbrengsten en de gebudgetteerde kosten/opbrengsten zoals goedgekeurd door de regulator. Het op deze wijze bijgeboekte resultaat zal worden gerecupereerd via de tarieven van volgende jaren (Zie toelichting 'Werken in een gereguleerde omgeving').

De regulatoire overdrachten zijn als volgt:

(In duizenden EUR)	2020	2019
Toevoeging regulatoire overdrachten	9.511	36.392
Recuperatie regulatoire overdrachten	-100.726	-61.481
Totaal	-91.215	-25.089

13 Financiële resultaten

(In duizenden EUR)	2020	2019
Rentebaten banken	5	31
Rentebaten derivaten	17.657	11.901
Andere financiële baten	100.229	95.108
Financiële baten	117.891	107.040
Rentelasten uit lange termijn financieringen	172.677	180.238
Rentelasten uit korte termijn financieringen	2.230	1.418
Rentelasten derivaten	1.088	0
Andere financiële lasten	11.108	26.653
Financiële lasten	187.103	208.309

Financiële baten bedragen 117.891 k euro op eind 2020 en 107.040 k euro op eind 2019, een stijging van 10.851 k euro. Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de stijging van rentebaten derivaten. Deze bevatten de reële waarde aanpassing (2020: 12.009 k euro; 2019: 5.681 k euro) en de gespreide opname van de opbrengst van de afgekochte derivaten (2020: 5.648 k euro; 2019: 6.220 k euro).

De andere financiële baten bevatten de ontvangen dividenden en herwaarderingen van investeringen en overige beleggingen in ondernemingen en aandelen (2020: 53.443 k euro en 7.858 k euro; 2019: 50.811 k euro en 9.563 k euro). Verder werden de vergoedingen van het telecommunicatiebedrijf Telenet opgenomen voor een bedrag van 30.393 k euro op eind 2020 en 28.539 k euro op eind 2019 (zie toelichting 'Langetermijnvorderingen, andere'), kapitaalsubsidies en ook ontvangen financiële kortingen van leveranciers.

De rentelasten uit lange en korte termijn financieringen dalen met 6.749 k euro in vergelijking met 2019 als gevolg van voornamelijk de dalende intresten en de financiering aan lagere intrestvoeten. De andere financiële lasten bedragen 11.108 k euro op eind 2020 en bevatten voornamelijk de rentekosten op toegezegd-pensioenverplichtingen, de uitgiftekosten van schulden, de intrestkosten van leasing (2020: 1.162 k euro; 2019: 1.582 k euro) en de diverse bankkosten.

De rentelasten derivaten bevatten de kosten van de afgekochte financiële instrumenten gedurende 2020 (zie toelichting 'Afgeleide financiële instrumenten').

14 Belastingen op het resultaat

(In duizenden EUR)	2020	2019
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	-114.761	-136.294
Belastingen op vorige boekjaren	-1.142	649
Uitgestelde belastingen: opbrengsten (+) / kosten (-)	5.280	50.720
Belastingen op het resultaat	-110.623	-84.925

Belastingen op het resultaat

Op basis van de Programmawet van 19 december 2014 zijn de OV's, behalve deze voor water en riolering vanaf het boekjaar 2015 onderworpen aan de vennootschapsbelasting en niet meer aan de rechtspersonenbelasting (RPB).

(In duizenden EUR)	2020	2019
Belastbare winst (verlies) volgens BE-GAAP	441.577	441.924
Gedeelte onderworpen aan rechtspersonenbelasting	-3.200	-1.569
Effect van niet-aftrekbare kosten	20.667	20.407
Belastbare grondslag	459.044	460.762
Belastingen op het resultaat van het boekjaar *	-114.761	-136.294

* Aan het wettelijk Belgisch belastingtarief van 25,00% (boekjaar 2020) en 29,58% (boekjaar 2019)

Uitgestelde belastingen

Aangezien de bovenvermelde wet werd bekrachtigd in 2014, werden vanaf december 2014 uitgestelde belastingen opgenomen voor de tijdelijke verschillen tussen de fiscale waarden van de activa en de passiva en de boekwaarden voor financiële rapporteringsdoeleinden, conform de toepassing van IAS 12 *Winstbelasting*.

In de periode 2015-2016 werden diverse voorafgaande beslissingen (rulings) aangevraagd bij de Federale Overheidsdienst Financiën, Dienst Voorafgaande Beslissingen, voor de ex-Eandis en ex-Infrac OV's waarbij deze onder meer werden gevraagd inzake de correcte fiscale verwerking van onder meer de herwaarderingsmeerwaarden van de vaste activa, de notionele intrestaf trek, kapitaalsubsidies, waardeverminderingen van handelsvorderingen en de aftrekbaarheid van minderwaarden door definitieve afboeking.

Deze rulings waren geldig tot en met boekjaar 2019 en werden, waar nodig verlengd of aangepast tot en met boekjaar 2022.

M.b.t. ex-Eandis hebben de ex-Eandis OV's onder meer gevraagd om de aangelegde provisie voor dubieuze debiteuren op 31 december 2014 als een aftrekbare kost te kunnen verwerken in de aangiften van de aanslagjaren 2016 tot 2019. Hierbij wordt gesteund op het principe zoals bepaald in de Programmawet van 19 december 2014 (zoals deze naderhand werd vervangen door de Programmawet van 10 augustus 2015), artikel 92, 4° dat de voorziening voor waardeverminderingen die aangelegd zijn tijdens de periode van onderworpenheid aan de

rechtspersonenbelasting (RPB), als een beroepskost aftrekbaar is voor zover voldaan is aan de voorwaarden van artikel 49 van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen 1992.

Het totale bedrag aan waardeverminderingen bedroeg 77.109 k euro op 31 december 2014 en werd voor het eerst verwerkt voor 25,00% in de aangifte van het aanslagjaar 2016.

De ruling zal van toepassing zijn tot en met het aanslagjaar 2020 (cf. de standaardtermijn van vijf jaar in toepassing van artikel 23 van de Wet van 24 december 2002 tot wijziging van de vennootschapsregeling inzake inkomstenbelastingen en tot instelling van een systeem van voorafgaande beslissingen in fiscale zaken).

In 2015 werd eveneens een aparte aanvraag ingediend voor Inter-aqua en Riobra, en werd voor deze OV's een voorafgaande beslissing afgeleverd waardoor Inter-aqua en Riobra zekerheid bekwamen over hun onderworpenheid aan de RPB conform artikel 220, 3° van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen 1992. Deze voorafgaande beslissing zal eveneens van toepassing zijn tot en met het aanslagjaar 2020.

Wanneer Inter-aqua en/of Riobra fusioneren met een of meerdere andere ex-Eandis en/of ex-Infrac OV's, waardoor de activiteit riolering mee wordt ondergebracht in een OV die onderhevig is aan vennootschapsbelasting, zal de onderworpenheid aan de RPB normaliter verloren gaan, en zal ook de activiteit riolering onderhevig zijn aan toepassing in de vennootschapsbelasting.

Naar aanleiding van de fusie door overneming van Inter-aqua (RPB) door Inter-energa (vennootschapsbelasting) werd een aanvraag tot het bekomen van een voorafgaande beslissing ingediend met betrekking tot de fiscale gevolgen van deze voorgestelde fusie door overneming. Op 26 maart 2019 werd een voorafgaande beslissing afgeleverd waarin bevestigd werd dat de fusie geen belastbaarheid in de RPB met zich mee brengt in hoofde van Inter-aqua, het kapitaal van Inter-aqua kwalificeert als fiscaal gestort kapitaal, de onder de RPB opgebouwde reserves en kapitaalsubsidies als belaste reserves kwalificeren, de fiscale waarde van de overgenomen activa in hoofde van Inter-energa gelijk is aan de werkelijke waarde van de activa en de boekhoudkundige terugwerkende kracht fiscaal tegenstelbaar is.

Indien Riobra in de toekomst in een vergelijkbare situatie van vennootschapsrechtelijke herstructurering zou belanden, zal eveneens het bekomen van een vergelijkbare voorafgaande beslissing worden onderzocht.

Inmiddels werd voor Riobra een nieuwe ruling verkregen die bevestigde dat Riobra nog steeds onderworpen is aan de RPB (en niet aan de vennootschapsbelasting) en dit tot en met het boekjaar 2024.

In het kader van het aanbod Openbare Verlichting aan de gemeenten werd een ruling bekomen om rechtszekerheid te verwerven dat de kosten (n.a.v. de investeringen, onderhoud, energieverbruik) aanzien worden als fiscaal aftrekbare kosten in de vennootschapsbelasting en dat de in dit kader aangewende middelen geen abnormale of goedgunstige voordelen inhouden. De ruling zal van toepassing zijn tot en met boekjaar 2030.

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

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

(In duizenden EUR)	2020	2019
Materiële vaste activa	-473.915	-487.080
Afgeleide financiële instrumenten	15.515	17.994
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	145.566	141.793
Voorzieningen	-6.872	-12.144
Vorderingen	-28.076	-20.780
Andere	250	1.288
Uitgestelde belastingvorderingen/(schulden)	-347.532	-358.929

De bewegingen op de winst- en verliesrekening en het eigen vermogen zijn als volgt op eind 2020:

(In duizenden EUR)	Beweging via resultaten- rekening	Beweging via OCI*	Beweging via overgedragen resultaat
Materiële vaste activa	3.189	9.976	0
Afgeleide financiële instrumenten	-2.479	0	0
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	7.633	-3.860	0
Voorzieningen	5.272	0	0
Vorderingen	-7.296	0	0
Andere	-1.039	1	0
Uitgestelde belastingopbrengsten/(kosten)	5.280	6.117	0
Netto beweging van het jaar	11.397		

*OCI = Other Comprehensive Income, niet-gerealiseerde resultaten

Op eind 2019

De bewegingen via overgedragen resultaat zijn afkomstig van de fusie met Integan (april 2019):

(In duizenden EUR)	Beweging via resultaten- rekening	Beweging via OCI*	Beweging via overgedragen resultaat
Materiële vaste activa	41.263	14.351	0
Afgeleide financiële instrumenten	-2.031	0	0
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	12.910	11.258	594
Voorzieningen	-91	0	-1.383
Vorderingen	793	0	0
Andere	-2.124	0	0
Uitgestelde belastingopbrengsten/(kosten)	50.720	25.609	-789
Netto beweging van het jaar	75.540		

*OCI = Other Comprehensive Income, niet-gerealiseerde resultaten

De belangrijkste tijdelijke verschillen betreffen de herwaardering van de materiële vaste activa en de voorzieningen voor personeelsbeloningen. Voor de herwaardering van de materiële vaste activa werd een uitgestelde belastingschuld opgenomen van 473.915 k euro (487.080 k euro in 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 er een uitgestelde belastingvordering ontstaat van 145.566 k euro (141.793 k euro in 2019).

De netto opgenomen belastingschulden zijn als volgt samengesteld:

(In duizenden EUR)	2020	2019
Uitgestelde belastingvorderingen	161.331	162.694
Uitgestelde belastingschulden	-508.863	-521.623
Uitgestelde belastingschulden, netto	-347.532	-358.929

De bewegingen van de post uitgestelde belastingverplichtingen zijn als volgt:

(In duizenden EUR)	2020	2019
Totaal op 1 januari	-358.929	-434.455
Belastingopbrengsten/(kosten) opgenomen in winst- en verliesrekening	5.280	50.720
Belastingopbrengsten/(kosten) opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten	6.117	25.595
Belastingopbrengsten/(kosten) opgenomen in overgedragen resultaten	0	-789
Totaal op einde van de verslagperiode	-347.532	-358.929

Activa

15 Immateriële activa

(In duizenden EUR)	Licenties en soortgelijke rechten	Geactiveerde ontwik- kelingskosten	Totaal
Aanschaffingswaarde op 1 januari 2020	4.931	411.978	416.909
Aanschaffingen	0	54.540	54.540
Andere	0	5.881	5.881
Aanschaffingswaarde op 31 december 2020	4.931	472.399	477.330
Gecumuleerde afschrijvingen op 1 januari 2020	4.750	316.309	321.059
Afschrijvingen	84	36.003	36.087
Andere	0	5.881	5.881
Gecumuleerde afschrijvingen op 31 december 2020	4.834	358.193	363.027
Netto boekwaarde op 31 december 2020	97	114.206	114.303

(In duizenden EUR)	Licenties en soortgelijke rechten	Geactiveerde ontwik- kelingskosten	Totaal
Aanschaffingswaarde op 1 januari 2019	4.768	361.279	366.047
Aanschaffingen	46	50.697	50.743
Andere	117	2	119
Aanschaffingswaarde op 31 december 2019	4.931	411.978	416.909
Gecumuleerde afschrijvingen op 1 januari 2019	4.580	289.124	293.704
Afschrijvingen	152	27.185	27.337
Andere	18	0	18
Gecumuleerde afschrijvingen op 31 december 2019	4.750	316.309	321.059
Netto boekwaarde op 31 december 2019	181	95.669	95.850

De investeringen voor de projecten 'slimme meters', 'slimme netten', 'slimme gebruikers' (sinds 2012), warmtenetten (sinds 2014) en kosten voor de activiteit fibre-to-the-home (FTTH) worden opgenomen onder de rubriek 'Geactiveerde ontwikkelingskosten'.

Voor de projecten 'slimme meters' en 'slimme netten' is de ontwikkelingsfase afgerond (geen nieuwe investeringen sinds 2017) en wordt de technologie in dienst genomen. De digitale energiemeter wordt stapsgewijs ingevoerd vanaf de tweede helft van 2019 en er is een innovatief netwerkbeheerssysteem gebouwd dat er samen met slimme elektronica in cabines voor zorgt dat het netwerk actief meet- en aanstuurbaar is.

Binnen het project 'slimme gebruikers' noteren we tijdens het boekjaar 2019 bijkomende kosten die verband houden met aanpassingen aan de systemen van de Groep en marktprocessen in het

kader van MIG 6 (Market Implementation Guide). Tijdens 2020 zijn er geen bijkomende kosten genoteerd.

De 'Fluvia roadmap' is sinds de zomer van 2018 een feit. Het gaat om een meerjarenplan met daarin de acties die samen moeten leiden tot het halen van de Fluvia-doelstellingen: één Fluvius-organisatie tegen eind 2022 en het behalen van de vooropgestelde synergiebesparingen, i.e. jaarlijks minimaal 110 miljoen euro vanaf eind 2022.

Fluvius staat ook aan de vooravond van een evolutie op ICT-vlak, de transitie naar één IT-platform (SAP). Deze 'New Foundations' worden gefaseerd aangepakt, waarbij wordt gestart met de uitrol van een standaard die op gefaseerde wijze geoptimaliseerd zal worden. Dit zal zich vertalen in verscheidene releases doorheen de tijd.

In 2020 en 2019 werden geen kosten van onderzoek opgenomen.

Er waren geen immateriële activa met onbepaalde gebruiksduur.

16 Materiële vaste activa

(In duizenden EUR)	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrustingen	Meubilair en rollend materieel	Overige	Activa in aanbouw	Totaal
Aanschaffingswaarde op 1 januari 2020	429.521	18.890.246	305.221	20.587	772.024	20.417.599
Aanschaffingen	6.398	288.898	23.347	82	427.177	745.902
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-5.055	-205.716	-14.549	0	0	-225.320
Overboeking van een post naar een andere	-12.626	117.808	-28.051	-79	-372.125	-295.073
Aanschaffingswaarde op 31 december 2020	418.238	19.091.236	285.968	20.590	827.076	20.643.108
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 1 januari 2020	152.875	8.585.127	253.766	18.702	0	9.010.470
Afschrijvingen	6.877	350.954	18.834	379	0	377.044
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-4.658	-95.243	-14.451	0	0	-114.352
Overboeking van een post naar een andere	-11.141	-259.963	-23.665	-304	0	-295.073
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 31 december 2020	143.953	8.580.875	234.484	18.777	0	8.978.089
Netto boekwaarde op 31 december 2020	274.285	10.510.361	51.484	1.813	827.076	11.665.019

(In duizenden EUR)	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrustingen	Meubilair en rollend materieel	Leasing en soortgelijke rechten	Overige	Activa in aanbouw	Totaal
Aanschaffingswaarde op 1 januari 2019	406.207	18.548.578	289.200	30.887	20.520	664.369	19.959.761
Aanschaffingen	7.249	204.320	23.461	0	108	521.896	757.034
Fusie door overneming van Integan	46	25.511	6.559	0	0	0	32.116
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-6.715	-276.741	-11.136	0	-41	-5.692	-300.325
Overboeking van een post naar een andere	22.734	388.578	-2.863	-30.887	0	-408.549	-30.987
Aanschaffingswaarde op 31 december 2019	429.521	18.890.246	305.221	0	20.587	772.024	20.417.599
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 1 januari 2019	153.834	8.341.548	244.790	18.962	18.323	0	8.777.457
Afschrijvingen	7.036	382.269	16.143	0	388	0	405.836
Fusie door overneming van Integan	0	25.489	5.051	0	0	0	30.540
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-7.936	-165.464	-10.992	0	-9	0	-184.401
Overboeking van een post naar een andere	-59	1.285	-1.226	-18.962	0	0	-18.962
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 31 december 2019	152.875	8.585.127	253.766	0	18.702	0	9.010.470
Netto boekwaarde op 31 december 2019	276.646	10.305.119	51.455	0	1.885	772.024	11.407.129

De verbintenissen voor de verwerving van materiële vaste activa op eind 2020 bedroegen 3.972 k euro en op eind 2019 bedroegen deze 6.478 k euro. Er bestond eveneens een verbintenis tot verkoop van materiële vaste activa voor een bedrag van 25 k euro op eind 2020 en 3.426 k euro op eind 2019. Verder is er een actief (deel van de site Mechelen) dat voor verkoop in aanmerking komt.

De netto boekwaarde bevat onder andere de door cliënten betaalde tussenkomsten met betrekking tot bepaalde activa (tussenkomsten van derden) en komt overeen met de reële waarde van de netten van de Groep.

Op 31 december 2020 en 2019 bestonden er geen beperkingen op eigendom en op materiële vaste activa die als zekerheid dienen voor verplichtingen.

17 Gebruiksrecht en leaseverplichtingen

Hieronder het overzicht van het gebruiksrecht op 31 december 2020:

(In duizenden EUR)	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrustingen	Meubilair en rollend materieel	Totaal
Aanschaffingswaarde op 1 januari 2020	21.765	2.594	40.829	65.188
Aanschaffingen	2.621	0	7.631	10.252
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-117		-1.689	-1.806
Andere	0		-186	-186
Aanschaffingswaarde op 31 december 2020	24.269	2.594	46.585	73.449
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 1 januari 2020	3.761	477	14.991	19.229
Afschrijvingen	4.134	588	9.154	13.876
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-117		-1.686	-1.803
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 31 december 2020	7.778	1.065	22.459	31.302
Netto boekwaarde op 31 december 2020	16.491	1.529	24.126	42.147

Op 31 december 2019:

(In duizenden EUR)	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrustingen	Meubilair en rollend materieel	Totaal
Aanschaffingswaarde op 1 januari 2019	21.328	804	43.926	66.058
Aanschaffingen	1.604	1.790	8.432	11.826
Overdrachten en buitengebruikstellingen	0	0	-11.529	-11.529
Andere	-1.167	0	0	-1.167
Aanschaffingswaarde op 31 december 2019	21.765	2.594	40.829	65.188
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 1 januari 2019	0	0	18.962	18.962
Afschrijvingen	3.761	477	8.425	12.663
Overdrachten en buitengebruikstellingen	0	0	-12.396	-12.396
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 31 december 2019	3.761	477	14.991	19.229
Netto boekwaarde op 31 december 2019	18.004	2.117	25.838	45.959

Hieronder de leaseverplichtingen en de bewegingen gedurende 2020 en 2019:

(in duizenden EUR)	2020	2019
Leaseverplichtingen op 1 januari	47.998	43.808
Toevoegingen	10.064	14.730
Verhoging interest	1.162	1.074
Betalingen	-14.417	-11.614
Leaseverplichtingen op 31 december	44.807	47.998
Langlopende leaseverplichtingen	32.319	35.563
Kortlopende leaseverplichtingen	12.488	12.435

De volgende intrestvoeten werden gebruikt bij de bepaling van de leaseverplichtingen:

Voor gebouwen: 2,00%, 3,08% en 7,00%

Voor IT materiaal: 2,00%

Voor wagens: de door de leverancier gebruikte intrestvoeten

18 Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen

De investeringen in ondernemingen bedragen 2.017 k euro op eind 2020 en 2.016 k euro op eind 2019. Deze investeringen worden aangehouden in Atrias cv, Synductis cv en S-Lim.

Op 9 mei 2011 werd **Atrias cv** opgericht als een gezamenlijk initiatief van de grootste werkmaatschappijen voor energie van België: Fluvius, Ores, Sibelga en RESA.

Atrias is een centraal clearing house (kruispuntbank) ten behoeve van de Opdrachthoudende Verenigingen en belast met het ontwikkelen van een Message Implementation Guide (MIG), de ontwikkeling van een clearing house toepassing en het beheer en onderhoud van deze toepassing. MIG beschrijft hoe de communicatiestroom tussen de verschillende spelers op de energiemarkt dient te gebeuren.

De Groep heeft 50% (2019: 50%) van de aandelen genomen voor het bedrag van 9 k euro (2019: 9 k euro).

Atrias is een niet-beursgenoteerde onderneming en heeft geen officiële prijsnotering.

Op 21 december 2012 werd **Synductis cv** opgericht met als doel de infrastructuurwerken van verschillende nutsbedrijven in de Vlaamse steden en gemeenten op elkaar af te stemmen en het minderhinderbeleid te stimuleren.

Fluvius System Operator was toegetreden tot de sector 'uitvoeringscoördinatie' en 'planningscoördinatie' voor het bedrag van 7 k euro. Door aanpassingen in de aandeelhoudersstructuur waarbij De Watergroep en Aquafin zijn toegetreden tot Synductis en de sector planningscoördinatie werd opgeheven werd het vermogen aangepast. De participatie van Fluvius is 8 k euro maar het aandelenpercentage bedraagt nu 34,47 % (voorheen 33,28%).

Synductis is een niet-beursgenoteerde onderneming en heeft geen officiële prijsnotering.

De Groep ontvangt haar aandeel van de werkingskosten van Atrias en Synductis en verleent eveneens diensten en financiering (zie toelichting 'Verbonden partijen').

S-Lim cv (Smart Region Limburg) werd opgericht op 7 augustus 2017 door Fluvius Limburg (ex Inter-media), Nuhmeris en Nuhma met als missie om van Limburg een betere en aantrekkelijkere samenleving te maken door inzet van technologie en innovatie. S-Lim begeleidt de aangesloten gemeentes in het vertalen van concrete bestuurlijke en maatschappelijke behoeftes in technologische en softwarematige toepassingen. De Groep heeft een participatie van 2.000 k euro (50%) onderschreven.

19 Overige beleggingen

Overige beleggingen bedragen 2.064.271 k euro op eind 2020 en 1.709.053 k euro op eind 2019, een stijging van 355.218 k euro.

De overige beleggingen bevatten de opgenomen **participaties in Publi-T (48,03%) en Publigas (30,36%)**.

De opname aan reële waarde m.b.t. deze participaties en de aangehouden **aandelen** op 31 december 2019 bedroeg 1.704.706 k euro met verwerking van de reële waardeverandering in niet-gerealiseerde resultaten ('fair value through other comprehensive income') voor 326.974 k euro en 8.313 k euro via financiële opbrengsten.

Op 31 december 2020 bedroeg de reële waarde van deze participaties en de aangehouden aandelen 2.059.330 k euro met verwerking van de reële waardeverandering in niet-gerealiseerde resultaten ('fair value through other comprehensive income') voor 268.018 k euro en 7.354 k euro via financiële opbrengsten.

De OV's Fluvius Antwerpen, Fluvius Limburg, Gaselwest, Imewo, Fluvius West, Intergem, Iverlek en PBE samen bezitten 48,03% van het aandelenkapitaal van Publi-T, de referentieaandeelhouder in de Belgische transmissienetbeheerder voor elektriciteit Elia. In juni 2019 heeft Elia een kapitaalverhoging doorgevoerd voor een totaal bedrag van 435 miljoen euro. Publi-T heeft op deze kapitaalverhoging ingeschreven voor 195,11 miljoen euro; de Raad van Bestuur van Publi-T heeft deze operatie overgegend via een eigen kapitaalverhoging van 165 miljoen euro gefinancierd. Voorlopig werd dit gefinancierd via een bancaire brugkrediet.

De aandeelhouders van Publi-T werden in de loop van het derde kwartaal 2019 gevraagd hun standpunt te bepalen. De betrokken intergemeentelijke verenigingen van de Fluvius Economische Groep beslisten de voorgenomen kapitaalverhoging van Publi-T goed te keuren, waardoor een gezamenlijke investering van 79.253 k euro werd betekend en volgestort op 29 januari 2020.

Voor de financiering van de kapitaalverhoging van Publi-T, werd in de desbetreffende OV's gedurende 2020 overgegaan tot de uitgifte van nieuwe aandelen. De deelnemende steden en gemeenten werden uitgenodigd om in te tekenen, al worden deze aandelen pas in 2021 definitief gecreëerd en toegekend. De nieuwe aandelen Publi-T waren in 2020 wel al dividendgerechtigd. De nettowinst van deze aandelen werd echter integraal overgedragen naar 2021 in afwachting van een bestemming op basis van de nieuwe aandelen die dan worden toegekend.

Elke deelnemer kon kiezen tussen een financiering via de inbreng van eigen middelen of een (interne) financiering zonder inbreng van eigen middelen namelijk het aanwenden van de aanwezige liquiditeiten (overgedragen winst) van de respectievelijke OV en/of zo nodig schuldfinanciering via een banklening (indien deze liquiditeiten ontbreken of onvoldoende zouden zijn).

Op 26 januari 2021 werd een overeenkomst met de bank afgesloten waarbij een banklening werd opgenomen voor een bedrag van 35.400 k euro, voor een periode van vijf jaar, met jaarlijkse vaste aflossingen en aan een vaste rentevoet van 0,30%.

Eveneens werd het dividendbeleid aangepast waarbij het principe om 85% van de verwachte nettowinst (volgens Belgische GAAP) van het referentiejaar 2018 op de aandelen (oude én nieuwe) uit te keren nu op basis van het referentiejaar 2021 dient plaats te vinden. Verder werd vastgelegd hoeveel van deze 85% moet gebruikt worden om de lening op 5 jaar af te lossen.

De overige beleggingen bevatten participaties die de Groep aanhoudt in **bedrijvencentra** op het grondgebied van Gaselwest (bedrijvencentra Kortrijk, Vlaamse Ardennen en Waregem), Imewo (bedrijvencentra Brugge, Gent en Oostende) en PBE (bedrijvencentra Leuven en Tienen).

Gedurende 2020 werd het bedrijvencentrum Zennevallei verkocht (19 k euro). Gedurende 2019 werd het bedrijvencentrum Roeselare verkocht en het bedrijvencentrum Meetjesland ontbonden. Het effect van deze transacties werd verwerkt in het financieel resultaat.

Eveneens worden participaties gehouden in **bedrijven** door Fluvius West (Dienstverlenende onderneming Leiedal, West-Vlaamse Intercommunale en de Intercommunale Centrum voor Informatica (CEVI) VZW), door Fluvius Limburg en Fluvius Antwerpen (Dienstverlenende onderneming Cipal) en houdt de Groep een participatie in het bedrijf EthiasCo, Duwolim cv en Poolstok.

De opname aan reële waarde m.b.t. deze overige beleggingen bedraagt 4.941 k euro op 31 december 2020 (2019: 3.771 k euro) met verwerking van de reële waardeverandering voor een bedrag van 687 k euro via financiële opbrengsten en 75 k euro via financiële kosten (2019: verwerking voor eerste opname in niet-gerealiseerde resultaten voor 54 k euro en een bedrag van 275 k euro via financiële opbrengsten).

20 Langetermijnvorderingen, andere

Langetermijnvorderingen, andere bedragen 567.917 k euro op eind 2020 en 577.329 k euro op eind 2019, een daling van 9.412 k euro.

De vorderingen op meer dan één jaar betreffen voornamelijk de vorderingen op het telecommunicatiebedrijf Telenet (2020: 452.039 k euro; 2019: 434.212 k euro). De stijging van deze vorderingen is voornamelijk te wijten aan de vergoeding voor de verdere investeringen, de hieraan gekoppelde vergoedingen en de opname van de toekomstige opbrengsten in overeenstemming met de contracten.

De opgenomen vorderingen werden opgenomen in het kader van volgende overeenkomsten.

Op 24 juni 1996 besloten vier Vlaamse kabelintercommunales, Inter-Media, PBE, Fluvius West en Integan, om hun krachten te bundelen, wat leidde tot de oprichting van de werkmaatschappij Interkabel. Hierbij brachten de vier intercommunales elk 5% van hun kabelnet en de gebruiksrechten op dit kabelnet in. Uit de onderhandelingen van Interkabel met het telecommunicatiebedrijf Telenet volgde het akkoord om deze gebruiksrechten in te brengen in Telenet. Dit gebruiksrecht liet Telenet toe om telefonie en internet in de Vlaamse huiskamer te voorzien. De opbrengsten die de intercommunales via Interkabel ontvangen van het telecommunicatiebedrijf betreffen een annuïteitvergoeding en een clientèle fee.

De annuïteitvergoeding betreft inkomsten voor de investeringen die de kabelintercommunales doen en wordt opgenomen als een financiële lease omdat er een volledige terugbetaling is van de gemaakte investeringen en dit over de economische levensduur van de investeringen. Hierdoor werden de investeringen opgenomen als een vordering op lange termijn.

De clientèle fee wordt berekend op het aantal connectiepunten op het kabelnet. Ook hiervoor wordt een vordering op lange termijn opgenomen vermits de intercommunales tot het jaar 2046 verzekerd zijn van jaarlijkse ontvangsten.

Door de opkomende digitalisering werd besloten om nieuwe afspraken vast te leggen met het telecommunicatiebedrijf Telenet. Op 28 juni 2008 werd de inbreng van de bedrijfstak van de digitale en analoge kabelklanten en de kabeltelevisieproducten met het telecommunicatiebedrijf overeengekomen en werd een erfpacht op het kabelnet gevestigd voor 38 jaar. Deze zogenaamde 'Canonleaseovereenkomst' resulteert in jaarlijks terugkerende vergoedingen op enerzijds de initiële waarde van het kabelnet bij aanvang van de overeenkomst en anderzijds uit bijkomende vergoedingen voor de jaarlijks bijkomende investeringen (aanwassende erfpacht). Deze investeringen worden door Telenet terugbetaald over een periode van 15 jaar verhoogd met een billijke vergoeding.

Verder werden in deze rubriek voornamelijk vorderingen opgenomen aan gemeentebesturen voor leningen i.k.v. ondermeer de overname van de financieringsverenigingen (2020: 65.612 k euro; 2019: 40.882 k euro), aan Atrias cv (2020: 42.744 k euro; 2019: 33.576 k euro) en S-Lim cv (2020: 0 k euro; 2019: 20.000 k euro) (Zie toelichting 'Verbonden partijen').

21 Voorraden

(In duizenden EUR)	2020	2019
Grond- en hulpstoffen	102.705	84.715
Gecumuleerde waardeverminderingen op voorraden	-5.409	-6.173
Totaal	97.296	78.542

De netto terugname van de waardeverminderingen bedroeg 884 k euro in 2020 (2019: 192 k euro netto toevoeging). Deze bedragen werden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

22 Handels- en overige vorderingen

(In duizenden EUR)	2020	2019
Handelsvorderingen - bruto	628.933	616.811
Gecumuleerde waardeverminderingen op vorderingen	-131.288	-121.362
Totaal handelsvorderingen - netto	497.645	495.449
Totaal overige vorderingen	290.033	306.964
Totaal handels- en overige vorderingen	787.678	802.413

Het aandeel van de geassocieerde deelneming werd opgenomen in de toelichting 'Verbonden partijen'.

Het detail van de **netto handelsvorderingen** is als volgt:

(In duizenden EUR)	2020	2019
Handelsvorderingen m.b.t. de distributienetvergoedingen		
Openstaande vorderingen	300.254	239.956
Geboekte waardeverminderingen	0	0
Handelsvorderingen - sociale leveranciers		
Openstaande handelsvorderingen	123.297	122.227
Geboekte waardeverminderingen	-82.674	-80.089
Overige handelsvorderingen		
Openstaande handelsvorderingen	155.844	213.158
Werken derden	32.538	33.850
Geboekte waardeverminderingen	-48.614	-41.273
Handelsvorderingen openbare besturen, staat en provincie	9.520	709
Andere	7.480	6.911
Totaal handelsvorderingen - netto	497.645	495.449

De handelsvorderingen m.b.t. de distributienetvergoedingen stijgen met 60.305 k euro tot 300.254 k euro.

De netto handelsvorderingen sociale leveranciers bedragen 40.623 k euro in 2020 en 42.138 k euro in 2019.

De 'Overige handelsvorderingen' bevatten bedragen van dubieuze vorderingen uit de periode vóór de vrijmaking van de energiemarkt alsook vorderingen met betrekking tot uitgevoerde werken en geleverde prestaties en nog door te rekenen kosten met betrekking tot werken derden. Eveneens worden hier de bedragen opgenomen naar aanleiding van de verkopen van groenestroomcertificaten.

De handelsvorderingen m.b.t. de distributienetvergoeding zijn betaalbaar binnen de 18 kalenderdagen na verzending van de factuur zoals bepaald in het toegangsreglement. Afwaardering van deze vorderingen is bijna onbestaand.

Het detail van de **Overige vorderingen** is als volgt:

(In duizenden EUR)	2020	2019
Terug te vorderen btw	9.346	61.948
Diverse vorderingen gemeenten	8.456	10.684
Groenestroom- en warmte-krachtcertificaten	114.916	58.663
Vorderingen opties	3.433	1.630
Overige kortlopende vorderingen	51.755	51.517
Complement bij de jaarlijkse energieverkopen	59.372	66.497
Over te dragen kosten	10.780	15.493
Verkrege opbrengsten	31.976	40.533
Totaal Overige vorderingen	290.033	306.964

Het totaal overige vorderingen daalt van 306.964 k euro op eind 2019 naar 290.033 k euro op eind 2020 zijnde 16.931 k euro. Deze daling was voornamelijk het gevolg van de daling van terug te vorderen btw met 52.602 k euro en de over te dragen kosten met 4.713 k euro gecompenseerd door de stijging van de vorderingen voor nog niet verkochte groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (GSC en WKC) met 56.253 k euro.

De waarde van de aangehouden voorraad **groenestroom en warmtekrachtcertificaten** (GSC en WKC) bedraagt 114.916 k euro op eind 2020 en 58.663 k euro op eind 2019.

De OV's zijn verplicht om op basis van het Energiedecreet (artikel 7.1.6) certificaten van hernieuwbare energie op te kopen, die worden aangeboden door de eigenaars van zonnepanelen, van installaties van warmtekrachtkoppeling en andere producenten van hernieuwbare energiebronnen. De minimumsteun varieert tussen 90 euro en 450 euro voor groenestroomcertificaten en bedraagt 27 euro of 31 euro voor warmtekrachtcertificaten.

De elektriciteitsleveranciers dienen een hoeveelheid groenestroom en warmtekrachtcertificaten in te leveren bij de regulator in verhouding tot een bepaald percentage van de geleverde hoeveelheid energie aan zijn eindklanten. De OV's kunnen dus de opgekochte certificaten te koop aanbieden aan deze leveranciers van energie.

De verkoopprijs op deze markt is echter beduidend lager dan de door de OV's uitbetaalde minimumsteun. De Vlaamse regering besliste de GSC vanaf juni 2019 te waarderen aan 93 euro en de WKC aan 27 en 31 euro (wat gelijk is aan de minimumsteun in functie van de periode waarop ze betrekking hebben). De ontstane kost wordt opgenomen in de post 'Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen'.

Door een aanpassing in het Energiedecreet dient vanaf 2018 minstens éénmaal per jaar een verkoop plaats te vinden, waar dit vroeger op regelmatige basis diende te gebeuren.

Op einde 2019 was de voorraad aan GSC en WKC laag voornamelijk als gevolg van verkopen en de Dienst Algemeen Economisch Belang (DAEB) -regeling door VEKA (Vlaams Energie- en Klimaatagentschap).

De verkopen werden georganiseerd via twee veilingen in het eerste en het derde kwartaal van 2019. Er werden GSC verkocht voor een bedrag van 233.520 k euro en WKC voor een bedrag van 68.917 k euro.

Eveneens werden minicompetities georganiseerd door het Vlaams EnergieBedrijf en Amsterdam Capital Trading waar GSC werden verkocht voor een bedrag van 19.815 k euro en WKC voor een bedrag van 521 k euro.

De Groep ontving in december 2019 een bedrag van 100.000 k euro als gevolg van de opkoop en vernietiging van GSC en WKC door VEKA en VREG op basis van de DAEB-regeling.

In 2020 werden verkopen georganiseerd via twee veilingen die plaatsvonden in het eerste en het derde kwartaal van 2020. Er werden GSC verkocht voor een bedrag van 197.521 k euro en WKC voor een bedrag van 32.839 k euro. De gemiddelde prijs voor een GSC bedroeg 91,85 euro en voor een WKC 26,02 euro.

Eveneens werden minicompetities georganiseerd door het Vlaams EnergieBedrijf en Amsterdam Capital Trading waar enkel GSC werden verkocht voor een bedrag van 18.200 k euro.

De Groep ontving in augustus 2020 en in december 2020 als gevolg van de opkoop en vernietiging van GSC en WKC door VEKA en VREG op basis van de DAEB-regeling een totaal bedrag van 120.000 k euro.

De overige kortlopende vorderingen bevatten voornamelijk de vordering op het telecommunicatiebedrijf Telenet voor 46.563 k euro op eind 2020 en 45.196 k euro op eind 2019 (zie toelichting 'langetermijnvorderingen, andere').

Het **complement bij de jaarlijkse energieverkopen** betreft de raming van de geleverde maar nog niet gefactureerde energie aan de sociale klanten.

De **over te dragen kosten** en **verkregen opbrengsten** hebben voornamelijk betrekking op nog te regelen bedragen met betrekking tot aankopen energie en een nog te ontvangen betaling betreffende het Telenet contract (2020: 0 k euro; 2019: 15.984 k euro).

23 Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten bedragen 31.328 k euro op eind 2020 en 64.588 k euro op eind 2019, een daling van 33.260 k euro.

De liquide middelen omvatten banktegoeden, kasgelden en beleggingen in fondsen die onmiddellijk kunnen omgezet worden in gelden.

Passiva

24 Eigen vermogen

De diverse componenten van het eigen vermogen en de bewegingen van 2019 tot einde 2020 werden weergegeven in het 'Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen'.

Aanpassingen aan de statuten 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 opdrachthoudende verenigingen en coöperatieve vennootschappen zijn kapitaaleloos geworden. Hierdoor valt het begrip 'aandelenkapitaal' weg en werd het omgezet naar 'Inbreng buiten kapitaal'. Ook is het onderscheid tussen vast en veranderlijk kapitaal zonder voorwerp geworden.

De wettelijke reserves zijn van rechtswege en zonder vervulling van enige formaliteit omgevormd in een statutair onbeschikbare eigen vermogensrekening. Door middel van de statutenwijziging wordt deze onbeschikbare eigenvermogensrekening omgevormd naar een beschikbare eigenvermogensrekening en wordt aangenomen dat toekomstige inbrengen eveneens op de beschikbare eigenvermogensrekening terecht komen. Verder worden alle huidige en toekomstige inbrengen geboekt op de statutaire beschikbare eigen vermogensrekening.

Inbreng buiten kapitaal, andere / Aandelenkapitaal bedragen 2.688.588 k euro op eind 2020 en 2.678.818 k euro op eind 2019, een stijging van 9.770 k euro.

De inbrengen / kapitaal van de Groep is de som van de inbrengen / kapitalen van de OV's en evolueerde als volgt (zie ook toelichting 'Uitbreiding Fluvius Economische Groep'):

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 overname 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
Incorporatie onbeschikbare reserves	126
Inbreng buiten kapitaal, andere - openbare verlichting	28.940
Inbreng buiten kapitaal, andere - riolering	3.610
Inbreng buiten kapitaal, andere - openbare verlichting	-22.166
Inbreng buiten kapitaal, andere - riolering	-740
31 december 2020	2.688.588

- Voornaamste transacties in 2019:

Op 1 januari 2019 zijn de vier **Waalse gemeenten** uitgetreden en ze worden nu door een Waalse distributienetbeheerder bediend.

Op basis van het Decreet Intergemeentelijke Samenwerking is de **provincie Limburg** uitgetreden uit Inter-energa en Inter-media (nu Fluvius Limburg).

Als gevolg van de fusie door **overname van Integan cv** werd een kapitaalverhoging opgetekend van 66.707 k euro.

In het kader van de verledning hebben 175 gemeenten beslist om in 2019 hun verlichtingstoestellen, lichtbronnen en steunen openbare verlichting en desgevallend de semi-openbare verlichtingsinstallaties en/of de op de installaties **openbare verlichting** gemonteerde toepassingen in te brengen bij en over te dragen aan hun respectievelijke opdrachthoudende vereniging. Op basis van een waardering werden de activa ingebracht bij de OV en werden de betrokken gemeenten vergoed deels in aandelen en deels in cash (waarvan 1.265 k euro reeds betaald in 2019 en 30.525 k euro nog te betalen in 2020 – zie toelichting 'Handels- en overige schulden').

Als gevolg van de fusie tot Fluvius Antwerpen diende voor ex-lveg **kapitaal** voor de sector **Strategische Participaties** te worden getransfereerd uit de reserves.

De **kapitaalsvermindering met betrekking tot het rioleringsfonds** is het gevolg van het Reglement van het rioleringsfonds, waarbij een negatief saldo van dit fonds een daling van de aandelen tot gevolg heeft. Deze daling kan als volgt toegelicht worden.

De inbreng door de gemeenten van de riolering in de OV Riobra ging gepaard met de creatie van RB en RI aandelen. De RI aandelen maken voor Riobra deel uit van het rioleringsfonds. Op jaarbasis gebeurt vanuit de resultatenrekening een toekenning aan het rioleringsfonds die als schuld aan de gemeente wordt geboekt. Bij Riobra bestaat het rioleringsfonds uit zowel de RI aandelen als de nog niet opgenomen bedragen van deze jaarlijkse toekenning. Bij aanwending van het rioleringsfonds wordt bij Riobra bijgevolg dit eerst aangerekend aan de schuld. Indien hierdoor een debet saldo ontstaat op de schuldrekening, vindt een omzetting plaats van de RI aandelen naar de schuldrekening. Het kapitaal van RI aandelen vermindert bijgevolg **ieder jaar**.

De **incorporatie** in kapitaal van **onbeschikbare reserves** is, conform de statuten van Fluvius West, een jaarlijkse toekenning van aandelen voor de gemeentelijke tussenkomsten bij het ondergronds brengen van laagspanningsnetten en kabeltelevisienetten om het aantal luchtlijnen te doen dalen. Deze toekenning gebeurt op basis van de intrinsieke waarde van een aandeel op 31 december van het vorige jaar.

- Voornaamste transacties in 2020

Naar aanleiding van de verderzetting van de overname van de **openbare verlichting** van de gemeenten (project openbare verlichting 2.0) hebben verscheidene steden en gemeenten hun installaties openbare verlichting gedurende 2020 ingebracht.

Als gevolg van de **inbreng van de riolering** door de gemeente Pittem werd de 'Inbreng buiten kapitaal, andere' verhoogd met 3.610 k euro en werd een 'Inbreng, uitgiftepremie' opgetekend van 49 k euro.

Uitkering van vermogen door Fluvius Limburg

De Opdrachthoudende vereniging verleende op 22 oktober 2019 haar principiële goedkeuring aan het voorgestelde aanbod openbare verlichting 2.0. Gedurende 2019 werd de goedkeuring verleend aan de principes voor afrekening van de trekkingsrechten 2019 en aan de overgangsmaatregel

inzake behandeling van de overschotten van de trekkingsrechten tot 2024. Binnen dit kader werd gedurende 2019 eveneens principieel goedkeuring verleend aan de mogelijke afname van het eigen vermogen van de Opdrachthoudende vereniging (mogelijkheid tot 'kapitaalsvermindering') en dit tot beloop van 26 miljoen euro (22 miljoen euro vermindering van het kapitaal (beschikbare inbreng) verbonden aan de aandelen openbare verlichting en 4 miljoen euro vermindering van (beschikbare) reserves). Deze aanpassing van het eigen vermogen heeft plaatsgevonden in boekjaar 2020.

Verder was er nog de daling van de 'Inbreng, buiten kapitaal, andere' naar aanleiding van de **uittreding van de provincie** uit Riobra en een aanpassing van de definitieve waardering per 31 december 2020 voor de inbreng van de rioleringsinfrastructuur van een gemeente (Pelt) op 31 december 2018.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de inbreng / het kapitaal van iedere OV op einde 2020 en 2019.

OV	Inbreng buiten kapitaal, andere	Inbreng buiten kapitaal, andere	Aandelen	Aandelen
	Aantal	(in duizenden euro)	Aantal	(in duizenden euro)
	31 december 2020	31 december 2020	31 december 2019	31 december 2019
Gaselwest	32.813.559	359.930	32.756.318	358.499
Imewo	31.578.050	332.542	31.254.779	324.461
Intergem	16.797.630	120.806	16.581.274	115.397
Iveka	11.297.336	132.539	12.787.429	148.833
Iverlek	41.100.230	279.981	40.975.548	276.863
Sibelgas*	3.264.362	70.924	3.264.362	70.924
Fluvius OV	984	24	984	24
Fluvius West	9.996.813	249.920	9.572.492	239.312
Fluvius Limburg	23.539.449	581.914	23.544.250	604.200
Fluvius Antwerpen	30.195.297	409.936	28.603.724	389.613
PBE	2.573	8	2.573	8
Riobra	6.053.425	150.064	6.078.425	150.684
Totaal	206.639.708	2.688.588	205.422.158	2.678.818

* voor 2019: de aandelen in Sibelgas betreffen aandelen C en 10.000 aandelen D uitgegeven zonder vertegenwoordiging in het aandelenkapitaal.

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 naar Fluvius Antwerpen. Door deze transactie dienden het aantal aandelen en de inbreng in kapitaal van deze OV's aangepast te worden.

Tot voor de statutenwijziging in 2020 bestond het aandelenkapitaal uit het vast en een variabel gedeelte. Het variabel gedeelte van het kapitaal varieerde ingevolge toetreding of uittreding (die gepaard gaat met terugneming van aandelen) van deelnemers, of ingevolge kapitaalverhoging of kapitaalvermindering.

Het vaste gedeelte van het maatschappelijk kapitaal was volledig geplaatst en volgestort.

Op 31 december 2020 bedraagt de inbreng buiten kapitaal, andere 2.688.588 k euro.

Het vermogen is vertegenwoordigd door aandelen met of zonder nominale waarde, naargelang de OV.

De aandelen zijn op naam van de deelnemende steden en gemeenten. De deelnemers zijn niet hoofdelijk aansprakelijk. Zij zijn slechts aansprakelijk tot beloop van het bedrag van hun inschrijvingen voor de verbintenissen van de Opdrachthoudende vereniging.

De aandelen zijn opgesplitst per activiteit: elektriciteit, gas, riolering, kabetnetwerken, warmte, strategische participaties en openbare verlichting. Elke deelnemer dient ten minste één aandeel te onderschrijven en te volstorten per activiteit waarvoor hij toetreedt.

De distributienetbeheerders die enkel gereguleerde activiteiten uitvoeren voor elektriciteits- en aardgasdistributie zijn Gaselwest, Fluvius Antwerpen (via ex-IMEA en ex-Iveg), Imewo, Fluvius West, Fluvius Limburg (via ex-Inter-Energa), Intergem, Iveka, Iverlek, PBE (enkel elektriciteit) en Sibelgas. Zij staan ook in voor de warmteactiviteit.

De OV's die de gereguleerde rioleringsactiviteit uitvoeren zijn Fluvius West, Fluvius Limburg (via ex-Inter-aqua), Fluvius Antwerpen (via ex-Iveg) en Riobra.

De OV's die actief zijn in de activiteit kabel-tv infrastructuur zijn Fluvius West, Fluvius Limburg (via ex-Inter-Media), Fluvius Antwerpen (via ex-Integan) en PBE.

De opdrachthoudende verenigingen hebben eveneens winstbewijzen uitgegeven. Enkel de winstbewijzen van Fluvius West en Fluvius Limburg en bepaalde aandelen, behalve voor de activiteiten riolering en openbare verlichting, geven recht op een dividend.

De aandelen (situatie eind 2020) zijn opgesplitst in preferente aandelen (503.822 aandelen bij Fluvius Antwerpen), niet-preferente aandelen (200.246.596 aandelen) en aandelen zonder stemrecht (5.889.290 aandelen).

Inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremie / Uitgiftepremies

Als gevolg van de inkanteling van de financieringsintercommunales (9.389 k euro), de fusie door overneming van de ex-Infrac Groep (115.589 k euro) en de inbreng van de rioleringsactiviteit van Pelt (1.906 k euro) bedroeg deze post 126.884 k euro op 31 december 2019.

Op 31 december 2020 bedroeg deze post 126.903 k euro, een stijging als gevolg van de toetreding van de gemeente Pittem (49 k euro) en de aanpassing voor de gemeente Pelt (-30 k euro).

Het overzicht van de **reserves** is als volgt:

(In duizenden EUR)	Wettelijke reserve	Onbeschikbare reserve	Beschikbare reserve	Totaal
Totaal op 1 januari 2019	59.695	449.650	1.178.511	1.687.856
Terugbetaling aandeel in het eigen vermogen	-15	-511	-5.337	-5.863
Fusie door overneming van Integan	6.671	5.649	17.784	30.104
Bewegingen naar de reserves	1.633	37.740	-14.161	25.212
Totaal op 31 december 2019	67.984	492.528	1.176.797	1.737.309
Statutenwijziging i.k.v. omvorming naar kapitaallose onderneming	-67.984	0	67.984	0
Bewegingen naar de reserves	0	32.905	-16.306	16.599
Totaal op 31 december 2020	0	525.433	1.228.475	1.753.908

Een wettelijke reserve werd aangelegd op einde 2019 ten belope van 67.984 k euro. Naar aanleiding van de wijzigingen in de Belgische wetgeving en een statutenaanpassing werd deze reserve naar beschikbare reserve overgeboekt.

Sinds 2008 werden bedragen opgenomen als onbeschikbare reserve gelijk aan de afschrijvingen van de (RAB-meerwaarde) herwaarderingsmeerwaarde conform de dading met de regulator CREG. Vanaf 2010 werd rekening gehouden met de meerwaarde van de tijdens het boekjaar verkochte terreinen, gebouwen en installaties. Verder werd in 2014 het totaal van de onbeschikbare reserves voor het bedrag van 380.801 k euro overgeboekt naar de beschikbare reserves waardoor deze rekening werd gesaldeerd op 1 januari 2016. Sindsdien werden opnieuw dotaties als een onbeschikbare reserve opgenomen. In 2017 werd, om te voldoen aan de fiscale regelgeving die was bekomen via een ruling, ook een onttrekking aan de reserves opgenomen.

Gedurende 2019 werden als gevolg van de fusie van Integan 30.104 k euro aan reserves opgenomen (zie toelichting 'Uitbreiding Fluvius Economische Groep').

Eveneens gedurende 2019 werden reserves uitgekeerd als gevolg van de uittreding van de Waalse gemeenten en de provincie Limburg en werden beschikbare reserves geïncorporeerd in het aandelenkapitaal naar aanleiding van de creatie van de sector 'strategische participaties' (zie hierboven – aandelenkapitaal).

De **niet-gerealiseerde resultaten** zijn als volgt:

(In duizenden EUR)	2020	2019
M.b.t. voorziening personeelsverplichtingen	-486.651	-401.214
M.b.t. restitutierecht op voorziening personeelsverplichtingen	240.468	139.593
M.b.t. reële waarde overige beleggingen	1.624.387	1.356.369
M.b.t. uitgestelde belastingen	-295.970	-302.087
Totaal niet-gerealiseerde resultaten	1.082.234	792.661

De beweging van de niet-gerealiseerde resultaten (2020: 289.573 k euro; 2019: 295.574 k euro) is afkomstig van de bewegingen in de boekhoudperiode (zie Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten). Eveneens gedurende 2019 werd 40 k euro niet-gerealiseerde resultaten opgetekend op het moment van de fusie van Integan in Fluvius Antwerpen (zie toelichting 'Aanpassingen structuur Economische Groep Fluvius').

Minderheidsbelangen bedragen 100 k euro op eind 2020 en 100 k euro op eind 2019.

De **minderheidsbelangen** werden opgenomen voor de participatie aangehouden door Farys/TMVW in De Stroomlijn cv en de gedurende 2019 opgenomen participatie door De Watergroep in De Stroomlijn cv (7 k euro).

Dividend

De winst (volgens de Belgische boekhoudprincipes) wordt in overeenstemming met de statuten in evenredigheid met de tegenwaarde binnen het eigen vermogen van de aandelen A en winstbewijzen C aan iedere deelnemer uitgekeerd.

Binnen de huidige structuren werden er op het niveau van de bestuursorganen afspraken gemaakt teneinde de dividendpolitiek op het peil te houden van de laatste jaren. In dit kader werden dan ook de nodige beslissingen genomen om aan de deelnemers minstens de bedragen uit te betalen zoals deze werden medegedeeld voor hun begrotingsopmaak en aansluitend inzake de dotaties aan de overgedragen resultaten en de beschikbare reserves.

Tijdens het boekjaar 2020 werd 311.052 k euro dividenden uitbetaald waarvan 308.816 k euro dividend van 2020 en 2.236 k euro afkomstig van een dividend dat was goedgekeurd, maar niet werd uitbetaald in 2019.

Tijdens het boekjaar 2019 werden dividenden betaald ter waarde van 285.239 k euro en werd het dividend van 3.999 k euro van ex-Integan goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, maar niet volledig uitgekeerd. Enkel een bedrag van 1.763 k euro werd betaald in 2019.

Hieronder de tabel met de goedgekeurde en/of betaalde dividenden per OV in 2020 en 2019.

OV (In duizenden EUR)	2020	2019
Gaselwest	46.686	48.280
Imewo	46.940	47.783
Intergem	21.860	22.409
Iveka	15.073	19.836
Iverlek	43.473	46.006
Sibelgas	6.532	7.000
Fluvius West	16.762	8.955
Fluvius Limburg	61.970	33.971
PBE	6.065	3.629
Fluvius Antwerpen	45.691	51.370
Totaal	311.052	289.239

Na de balansdatum hebben de Raden van Bestuur van elk van de OV's een dividendvoorstel gedaan. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de verschillende OV's heeft de mogelijkheid om de uitkering van deze dividenden goed te keuren. Volgens de IFRS worden deze dividenden slechts opgenomen in het jaar dat de dividenden worden goedgekeurd. Het saldodividend voor 2020 bedraagt 44.788 k euro en zal worden opgenomen in 2021, voor 2019 bedroeg dit 68.190 k euro en werd opgenomen in 2020. De vermelde bedragen zijn de netto dividenden vóór afhouding van de roerende voorheffing.

De **winst** van de Groep bevat de kapitaalkostenvergoeding voor de DNB's en de andere vergoedingen van de OV's, zoals onder meer beschreven in de toelichting 'Werken in een geregeerde omgeving'.

25 Leningen op lange en korte termijn

(In duizenden EUR)	2020	2019
Leningen op lange termijn	5.280.508	5.413.841
Kortlopend deel van leningen op lange termijn	735.366	410.451
Leningen op korte termijn	572.600	464.500
Leningen op korte termijn	1.307.966	874.951
Totaal	6.588.474	6.288.792

Leningen op lange en korte termijn bedragen 6.588.474 k euro op eind 2020 en 6.288.792 k euro op eind 2019, een stijging van 299.682 k euro.

Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan nieuwe lange termijn financiering onder de vorm van een eerste institutionele obligatielening van 600.000 k euro uitgegeven op 2 december 2020 onder het nieuwe Fluvius EMTN programma van 5.000.000 k euro (Zie toelichting 'Financiële instrumenten: risico's en reële waarde'). Op het einde van 2020 werd het negatief cashpool saldo van 547.554 k euro gefinancierd op korte termijn door uitgifte van 500.000 k euro commercial paper en opname van een fixed loan van 47.600 k euro. Tevens heeft Sibelgas nog een korte termijnlening opgenomen van 25.000 k euro bij haar aandeelhouder, IBEG. De opgenomen korte termijn financiering van 2019: 411.500 k euro commercial paper en een fixed loan van 53.000 k euro diende terugbetaald te worden evenals een obligatielening van 170.000 k euro die op eindvervaldag kwam.

De in 2020 opgenomen fondsen werden aangewend voor de herfinanciering van de vervallen obligatielening van 170.000 k euro. Verder is de behoefte aan financiering toe te schrijven aan de verstrekte fondsen aan de OV's om bankleningen terug te betalen voor een bedrag van 235.110 k euro en om hun deelneming in de 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 36.690 k euro als gevolg van de overname van het openbaar verlichtingspark van verschillende gemeenten, de uitkering van dividenden in de OV's voor 294.804 k euro en een kapitaalvermindering in de activiteit openbare verlichting van Fluvius Limburg van 25.820 k euro. Tenslotte financiert Fluvius, ten behoeve van de OV's, ook volop in het project van de digitale meters.

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

(In duizenden EUR)	2020		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	598.608	0	2.343	0
Mutatie leningen op lange termijn	0	3.661	0	2.632
Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT	0	-735.602	0	-408.595
Bewegingen leningen op korte termijn (KT)				
Opname leningen op korte termijn	572.600	0	464.500	0
Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT	0	735.602	0	408.594
Mutatie leningen op korte termijn	0	-5.597	0	-6.090
Aflossing korte termijn gedeelte van LT lening	-405.090	0	-259.827	0
Terugbetaling leningen op korte termijn	-464.500	0	-24.956	0
Totaal bewegingen	301.618	-1.936	182.060	-3.459
Totaal op einde van de verslagperiode	6.588.474		6.288.792	

Leningen op lange termijn

Alle uitstaande leningen zijn uitgedrukt in euro.

De bankleningen werden voornamelijk aan vaste intrestvoet afgesloten, maar er zijn ook enkele bankleningen die lopen aan variabele rentevoet en enkele leningen met een derivatenstructuur.

Voor de bankleningen met derivatenstructuur werden renteswaps aangegaan om de variabele intrest om te zetten naar een vaste intrestvoet of werden forward renteswaps afgesloten (zie toelichting 'Afgeleide financiële instrumenten').

Voor alle obligatieleningen geldt als principe dat de opdrachthoudende verenigingen zich elk garant stellen op een niet-hoofdelijke en niet-solidaire basis, beperkt tot het proportioneel aandeel in het kapitaal van hun toenmalige werkmaatschappij (ex-Eandis of ex-Infrac). Het aandeel in het kapitaal werd vastgelegd op het moment van uitgifte en ligt vast voor de resterende looptijd van de obligatieleningen.

Als gevolg van de fusie van 1 juli 2018 zullen voor de overgenomen EMTN-obligatieleningen die op naam van Infrac cv stonden, enkel de opdrachthoudende verenigingen van ex-Infrac garant staan. Analooq geldt dat voor de obligatieleningen die op naam van Eandis System Operator cv stonden, dat enkel de opdrachthoudende verenigingen van ex-Eandis garant staan.

De nieuwe obligatielening van 2 december 2020 uitgegeven op naam van Fluvius System Operator cv heeft alle opdrachthoudende verenigingen van de Groep als garant.

Overzicht betreffende de verschillende leningen op lange termijn per categorie.
Op eind 2020

(In duizenden EUR)	2020	Uitgifte	Huidige intrestvoet %	Vervaldatum
Obligatieleningen - retail	199.853	200.000	2,00 - 2,00	2025 - 2025
Obligatieleningen - EMTN*	3.748.852	3.760.500	0,25 - 4,50	2021 - 2033
Obligatieleningen - privaat**	445.995	450.000	1,05 - 3,55	2023 - 2044
Bankleningen - vaste intrestvoet	1.196.665	2.476.476	0,64 - 5,27	2021 - 2036
Bankleningen - variabele intrestvoet	16.775	70.578	0,00 - 1,88	2021 - 2033
Bankleningen - met derivatenstructuur	407.734	1.104.322	2,07 - 4,75	2022 - 2036
Totaal	6.015.874	8.061.876		
Kortlopend deel van leningen op lange termijn	-735.366	0		
Totaal leningen op lange termijn	5.280.508	8.061.876		

Op eind 2019

(In duizenden EUR)	2019	Uitgifte	Huidige intrestvoet %	Vervaldatum
Obligatieleningen - retail	369.806	370.000	2,00 - 4,25	2020 - 2025
Obligatieleningen - EMTN*	3.147.906	3.160.500	1,75 - 4,50	2021 - 2033
Obligatieleningen - privaat**	445.756	450.000	1,05 - 3,55	2023 - 2044
Bankleningen - vaste intrestvoet	1.342.233	2.646.516	0,64 - 5,15	2019 - 2036
Bankleningen - variabele intrestvoet	21.210	70.578	0,00 - 1,88	2020 - 2033
Bankleningen - met derivatenstructuur	497.380	1.185.692	2,07 - 5,27	2020 - 2036
Totaal	5.824.292	7.883.287		
Kortlopend deel van leningen op lange termijn	-410.451	0		
Totaal leningen op lange termijn	5.413.841	7.883.287		

* EMTN: Euro Medium Term Note (is een programma dat de Groep de flexibiliteit geeft om obligatieleningen uit te geven met variërende looptijden).

** Privaat: betreft uitgifte van obligatieleningen volgens Duits recht: Schuldschein en Namensschuldverschreibung en eveneens private uitgiftes aan institutionele beleggers (stand alone).

Overzicht van de opgenomen leningen op lange termijn gedurende het jaar 2020 en de opgenomen leningen gedurende 2019:

(In duizenden EUR)	2020	2019	Uitgifte	Intrestvoet %	Verval- datum
Obligatieleningen - EMTN*	598.619	0	600.000	0,25	2030
Totaal 31 december 2020	598.619	0	600.000		
Bankleningen - vaste rentevoet	0	0	22	1,15	2.019
Bankleningen - variabele rentevoet	1.759	1.926	2.000	0,00 - 1,23	2020 - 2033
Bankleningen - met derivatenstructuur	227	275	322	4,75	2.024
Totaal 31 december 2019	1.986	2.202	2.343		

* EMTN: Euro Medium Term Note (is een programma dat de Groep de flexibiliteit geeft om obligatieleningen uit te geven met variërende looptijden).

Het rendement bij uitgifte geeft het bruto actuariael rendement weer.
Het kapitaal van de leningen is terugbetaalbaar op vervaldatum.

In 2020 werd een obligatielening uitgegeven door de Groep ter waarde van 600.000 k euro met een uitgifteprijs aan 99,921%, met een looptijd van 10 jaar, aan een vaste couponrentevoet van 0,25% en volledig terugbetaalbaar op de vervaldag 2 december 2030.

Het gaat meer bepaald om een groene obligatie, wat betekent dat de opgehaalde fondsen zullen worden aangewend voor duidelijk omschreven investeringsprojecten met een duurzaamheidsmeerwaarde, zoals omschreven in het Fluvius Raamwerk Groene Financiering. Deze groene obligatie van Fluvius voldoet aan de Green Bond Principles (GBP) uitgevaardigd door

ICMA (International Capital Market Association). De duurzaamheidsaspecten van deze obligatie, het Environmental (milieu), Sociaal en Governance (ESG)-beleid van Fluvius System Operator en de overeenstemming met de GBP werden op onafhankelijke wijze geverifieerd en geattesteerd in een zogenaamde 'Second Party Opinion' van het gespecialiseerde bureau ISS ESG.

Voor de groene obligatie 2020-2030 werden vier investeringsprogramma's geselecteerd: i) de verledning van openbare verlichting, ii) de uitrol van de digitale meter voor elektriciteit, iii) rioleringsprojecten voor uitbreiding of vernieuwing en iv) aanpassingen aan het distributienet elektriciteit om de aansluiting van decentrale, hernieuwbare productiefaciliteiten mogelijk te maken.

Met de Europese Investeringsbank (EIB) werd eind 2020 een akkoord bereikt over een leningsprogramma van in totaal 425.000 k euro. Dit programma loopt over de periode 2021-2024 en zal worden gebruikt voor de financiering van de helft van de in die periode voorziene investeringen in digitale metering voor elektriciteit. Fluvius kan deze lening in verschillende schijven opnemen; volgens de planning zullen de eerste twee schijven (voor in totaal 200.000 k euro) in april 2021 opgenomen worden.

Leningen op korte termijn

De leningen op korte termijn bevatten het gedeelte van de leningen op lange termijn die binnen het jaar terugbetaalbaar zijn (735.366 k euro op einde 2020; 410.451 k euro op einde 2019) en de leningen opgenomen bij financiële instellingen en derde partijen zoals hieronder opgenomen:

(In duizenden EUR)	Vervaldag opnames	Beschikbaar bedrag	Opgenomen bedrag	Niet gebruikt bedrag	Gemiddelde intrestvoet *
Commercial paper	(1)	500.000	500.000	0	-0,01%
Vaste voorschotten	Nvt	200.000	0	200.000	Nvt
Fixed loans / Bankschulden	Dagelijks	200.000	47.600	152.400	0,40%
Fixed loans	Nvt	25.000	0	25.000	Nvt
Lening van derden	Nvt	25.000	25.000	0	0,00%
Totaal op 31 december 2020		950.000	572.600	377.400	
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) Op 31 december 2020: vervaldagen tussen 22 januari 2021 en 12 februari 2021; op 31 december 2019: vervaldagen tussen 10 januari 2020 en 31 maart 2020

Nvt: Niet van toepassing

Alle leningen op korte termijn, behalve de lening van derden kunnen worden opgenomen door Fluvius System Operator in naam van de opdrachthoudende verenigingen. Voor de bankschulden (en in 2020 voor een straightloan contract ten belope van 47.600 k euro) is er geen borgstelling. Voor de overige leningen op korte termijn stellen de distributienetbeheerders zich garant voor hun aandeel in het kapitaal van Fluvius System Operator, en ze treden solidair op als mededebiteur.

26 Voorzieningen voor personeelsbeloningen

Toegezegde-bijdragenregelingen

Het uitvoerend personeel aangeworven vanaf 1 januari 2002 en het kaderpersoneel aangeworven vanaf 1 mei 1999 genieten van toegezegde-bijdragenregelingen: deze regelingen voorzien in een kapitaal bij pensionering voortvloeiend uit de betaalde bijdragen en de rendementen toegekend door de pensioeninstellingen, alsook een kapitaal en wezenrente bij overlijden voor pensionering. De financiering gebeurt door werknemersbijdragen en werkgeversbijdragen, die gestort worden aan pensioenfondsen (O.F.P. Enerbel en O.F.P. Powerbel) en groepsverzekeringen.

De activa van de pensioenfondsen worden beheerd door fondsen Esperides, uitgegeven in Luxemburg met 4 verschillende risicoprofielen (laag risico, medium risico, hoog risico en dynamische allocatie (dynamic asset allocation)). Het risiconiveau moet ook rekening houden met de leeftijd van de leden. Dit is de reden waarom de trustees van Powerbel aan haar leden een nieuwe optie voor het beheer van hun activa hebben voorgesteld (2015). Deze optie 'Life-Cycle' houdt rekening met een evolutie van het risico van 'Groei' naar meer 'Defensief' gedurende de carrière van de personeelsleden. Elk jaar heeft de deelnemer de mogelijkheid om zijn beleggingsstrategie te wijzigen, voor de toekomstige toelagen van de werkgever of voor het geheel van de opgebouwde sommen op zijn rekening.

Tot 2017 werden de toegezegde-bijdragenpensioenplannen gewaardeerd volgens de Projected Unit Cost (PUC) methode zonder projectie van de toekomstige premies. Voor het O.F.P. Enerbel wordt vanaf 2018 het patronale gedeelte berekend volgens de PUC-methode met projectie van de toekomstige premies. Het gedeelte van de werknemer wordt nog steeds via de PUC-methode zonder projectie van de toekomstige premies geëvalueerd gezien de werknemerspremies niet afhankelijk zijn van de anciënniteit.

De rendementswaarborg is variabel en jaarlijks te aligneren op basis van 65% van het gemiddeld rendement over de laatste 24 maanden van de lineaire obligaties van de Belgische Staat (OLO's) met een duurtijd van 10 jaar (minstens 1,75% en maximaal 3,75%).

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

De pensioenfondsen zijn niet onderworpen aan de Solvency II reglementering van de verzekeringsmaatschappijen en kunnen betere verwachte rendementen behalen bij diversificatie van de beleggingen. Hierdoor werden in 2016, voor de actieve kaderleden die hiervoor opteerden, de reserves en een compensatie van de groepsverzekering overgedragen naar een pensioenfonds O.F.P. Powerbel/O.F.P. Enerbel in een vorm van een toegezegde-bijdragenregeling (cash-balance plan) met een minimum waarborg van 3,25%.

In 2018 werd aan kaderleden de keuze geboden om over te stappen van het pensioenfonds Powerbel naar een Cash balance plan Powerbel New. Voor het pensioenkapitaal leven geldt een systeem "Cash Balance", dit wil zeggen dat enerzijds de formule in het reglement de patronale premies bepaalt en anderzijds het rendement van 3,25% is vastgelegd. Er worden geen persoonlijke bijdragen voorzien. Voor de voordelen bij overlijden en invaliditeit geldt een "te bereiken doel" ('defined benefit') systeem. Dit wil zeggen dat een formule de verschillende voordelen bepaalt. De te betalen bijdragen worden aan dit doel aangepast.

Voor het in 2018 overgenomen contractueel personeel (ex-Infrac) bestaan eveneens toegezegde-bijdragenregelingen die worden genomen via Groepsverzekeringen bij verschillende verzekeraars en die per OV verschillende premies dekken. De financiering gebeurt enkel via werkgeversbijdragen. Deze bijdragenregelingen werden gewaardeerd via de PUC-methode zonder projectie van de toekomstige premies.

Op 1 april 2019 werd het voltallige contractueel personeel van de ex-Infrax OV's/DNB's en van ex-Integan overgenomen door Fluvius System Operator cvba. De bedienden van ex-Infrax en ex-Integan behouden hun vaste bijdrage regeling bij Ethias. De personeelsverplichtingen voor de kaderleden van ex-Infrax die overgestapt zijn naar het Fluvius SO statuut en de kaderleden van ex-Integan werden opgenomen in de bestaande structuur Cash Balance Plan Powerbel New. De kaderleden die niet overgestapt zijn naar het Fluvius SO statuut, behouden hun vaste bijdrage regeling bij Ethias. De kaderleden van ex-Infrax zullen elk jaar de optie krijgen om over te stappen naar het Fluvius SO statuut. In dat geval zullen zij aangesloten worden aan het Cash Balance Powerbel New plan. Bedienden die in de toekomst promotie maken tot kaderlid, zullen eveneens aangesloten worden aan het Cash Balance Powerbel New Plan.

Het vaste bijdrage plan bij Ethias wordt horizontaal beheerd waardoor op de premies vanaf 2016 een rendementsgarantie van 1,75% wordt toegepast en voor de premies vóór 2016 een rendementsgarantie van 3,25%. De evaluatie van het plan gebeurt volgens de PUC-methode maar zonder projectie van de toekomstige premies.

Toegezegd-pensioenregelingen

De collectieve arbeidsovereenkomst van 2 mei 1952 voorzag een bijkomend pensioen gelijk aan 75% van het laatste jaarinkomen na aftrek van het paritair wettelijk pensioen na een volledige loopbaan, alsook een overlevingspensioen en wezenrente. Deze toegezegd-pensioenregeling is door de werkgever volledig gefinancierd (behalve voor personeelsleden die voor 2007 met pensioen zijn gegaan) en de pensioenen werden rechtstreeks door de werkgever aan de begunstigden uitgekeerd.

De meerderheid van het uitvoerend personeel aangeworven vóór 1 januari 2002 en het kaderpersoneel aangeworven vóór 1 mei 1999 genieten van toegezegd-pensioenregelingen die voorzien in de uitkering van een kapitaal bij pensionering, en een kapitaal en wezenrente bij overlijden voor pensionering. Die voordelen worden berekend rekening houdend met het laatste jaarinkomen en de diensttijd. De financiering gebeurt door werknemersbijdragen en werkgeversbijdragen, die gestort worden aan pensioenfondsen (O.F.P. Elgabel en O.F.P. Pensibel) en groepsverzekeringen.

Als gevolg van veranderingen aan de pensioenregelingen in België werd aan leden van het pensioenplan Pensibel de mogelijkheid geboden om vanaf 1 januari 2015 over te stappen naar het plan toegezegd-bijdragenregeling Powerbel. De in het verleden opgebouwde en verbeterde verworven rechten (in Pensibel) worden gekapitaliseerd aan marktconforme rendementen maar met een minimaal rendement gelijk aan 3,25% (cash-balance Best-of plan).

In 2020 werd na sectorale onderhandelingen een akkoord bereikt over een "vernieuwd" pensioenplan - het Masterplan. Op 1 oktober 2020 werden de voorwaarden van het Masterplan vastgelegd in een CAO: wijzigingen werden aangebracht aan het te bereiken doel-plan Elgabel voor de gebaremiseerde bedienden met oude arbeidsvoorwaarden per 1 januari 2022; het solidariteitsfonds binnen het O.F.P. Elgabel werd opgeheven en werd opgenomen in het O.F.P. Elgabel per 1 januari 2022; de mogelijkheid werd opgenomen om eventuele surplussen van het O.F.P. Elgabel, onder bepaalde voorwaarden, te transfereren naar een ander pensioenvehikel en er werden eveneens verbeteringen aangebracht aan het vaste bijdrage plan-Enerbel.

Voor het in 2018 overgenomen vastbenoemd personeel (ex-Infrax) bestaan eveneens toegezegd-pensioenregelingen die per OV verschillend zijn. De OV's zijn toegetreden tot het 'Gesolidariseerd Pensioenfonds' dat sinds 2017 wordt beheerd door de Federale Pensioendienst. Deze toetreding had tot gevolg dat een belangrijk deel van lopende en toekomstige wettelijke pensioenverplichtingen werd overgenomen door dit gesolidariseerd pensioenfonds. Als tegenprestatie is er de verplichting om pensioenbijdragen aan dit fonds te betalen op basis van de loonmassa van het vastbenoemd personeel, de zogenaamde basisbijdragen en eventuele aanvullende pensioenbijdragen voor individuele responsabilisering indien het bedrag van de

pensioenbetalingen ten laste van het gesolidariseerd fonds hoger is dan het bedrag van de basisbijdragen.

De overgenomen OV's hebben voor de financiering en de betaling van de bijdragen verschuldigd aan de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid, elk afzonderlijk een verzekering afgesloten waarbij deze laatste de betaling van de pensioenbijdragen (basisbijdragen en responsabiliseringsbijdragen) verzekert en het beheer en de betalingen uitvoert van de pensioenen ten laste van het Gesolidariseerde Pensioenfonds. Door de toetreding wordt het basispensioen gesolidariseerd over talrijke openbare besturen. De lopende pensioenen worden grotendeels overgenomen door de RSZ en de nieuwe pensioenen zijn sowieso ten laste van de RSZ. De te betalen patronale bijdragen volgen de basisbijdragen bepaald door de RSZ, aangevuld met een responsabiliseringsbijdrage. De bestaande reserves in de eigen pensioenfondsen blijven eigendom van de OV en zullen worden aangewend om de verwachte stijging van de basisbijdrage en de responsabiliseringsbijdrage mee te financieren.

Deze bijdragenverzekering heeft tot doel de basispensioenbijdragen en de aanvullende pensioenbijdragen voor individuele responsabilisering te verzekeren. Middels de opbouw van reserves beogen de OV's reserves op te bouwen die moeten toelaten de responsabiliseringsbijdrage te betalen die, vanaf het moment dat er geen vastbenoemd personeel meer is, gelijk is aan de op dat moment lopende en toekomstige pensioenverplichtingen van de OV's ten laste van het Gesolidariseerd Pensioenfonds.

De waardering van deze plannen werd opgenomen op basis van de verdisconteerde waarde van alle toekomstige responsabiliseringsbijdragen rekening houdend met de huidige pensioenen, de toekomstige pensioenen op basis van de opgebouwde rechten op overnamedatum en geprojecteerde wedden op pensioendatum.

Voor de niet door het Gesolidariseerd Pensioenfonds overgenomen pensioenverplichtingen werden deze verplichtingen ondergebracht in een groepsverzekering, eerste pijler genoemd. Deze verzekert de oudste wettelijke pensioenen die niet door het Gesolidariseerd Pensioenfonds werden overgenomen op het moment van de toetreding, en het pensioencomplement dat het verschil betreft tussen het bedrag van de nieuwe pensioenen geopend vanaf toetreding en dus ten laste van dit fonds valt (wettelijke berekening) en het bedrag van het pensioen berekend volgens het destijds toepasselijke statuut van de vastbenoemde personeelsleden.

Naargelang de OV werden vanaf 2015 of 2016 deze laatste pensioenverplichtingen ten overstaan van de actieven overgeheveld naar een aanvullende pensioenverplichting (ook wel tweede pijler genoemd). De toezegging omvat een te bereiken doel regeling uitgedrukt in rente en is per OV verschillend ingevolge de destijds verschillende pensioenstatuten.

Op 1 maart 2019 werd het vastbenoemd personeelsbestand van ex-Integan overgenomen door één van de ex-Infrax OV's waardoor de pensioenregelingen van deze OV eveneens van toepassing werden voor deze personeelsleden. In 2020 werden voor deze personeelsgroep verbeterde pensioenregelingen uitgewerkt.

Op 1 april 2019 werd het voltallig vastbenoemd personeel overgedragen van de ex-Infrax DNB's/OV's naar Fluvius OV.

De Groep verstrekt eveneens **vergoedingen** toegekend **na uitdiensttreding**, zoals een tussenkomst in de gezondheidszorgen en korting op de gas- en elektriciteitsrekening.

De **andere personeelsbeloningen op lange termijn** bevatten de afscheids- en jubileumpremies en opgespaard verlof of overuren.

De huidige toegezegd-pensioenregelingen worden gefinancierd via pensioenfondsen waar de aan specifieke plannen toegewezen activa worden geïdentificeerd. De Belgische wetgeving en de pensioenregulering stipuleren dat de toegewezen activa uitsluitend dienen tot financiering van de relevante voordelen. Dit resulteerde in de bepaling van een **actiefplafond**. De bepaling van dit

plafond houdt rekening met de totale geprojecteerde betaalbare voordelen in lijn met de regels van de pensioenplannen en gebruik makend van de veronderstellingen gelinkt aan het plan.

Restitutierecht

Het Energiedecreet van 2015 bepaalt en de huidige tariefmethodologie bevestigt dat de gestrande kosten die bestaan uit de lasten voor het niet-gekapitaliseerde aanvullend pensioen of het pensioen van de publieke sector in aanmerking komen voor opname in de tarieven. Aangezien het vrijwel zeker is dat deze zullen worden gedragen door derde partijen werd hiervoor een restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen opgenomen als een actief.

De restitutierechten worden bijgevolg opgenomen aan dezelfde waarde als de desbetreffende opgenomen voorzieningen voor personeelsbeloningen (i.e. reële waarde). De aanpassingen in de periode als gevolg van veranderingen in de veronderstellingen of ervaringsaanpassingen worden alle opgenomen als niet-gerealiseerde resultaten alsook deze aanpassingen voor de restitutierechten.

De restitutierechten bedragen in totaal 443.513 k euro op eind december 2020 (2019: 353.605 k euro).

Actuariële risico's

De verscheidene personeelsverplichtingen stellen de Groep bloot aan verschillende actuariële risico's:

Beleggingsrisico

De contante waarde van de toegezegd-pensioenregelingen is berekend aan de hand van een disconteringsvoet waarvan de opbrengst is afgestemd met deze van hoogwaardige bedrijfsobligaties. Indien het rendement op de fondsbelegging lager ligt dan deze disconteringsvoet, dan zal er een tekort ontstaan. De pensioenplannen beleggen momenteel in relatief evenwichtige investeringen. Het detail werd opgenomen in de tabel 'Indeling van de fondsbeleggingen op de balansdatum'.

Door het langetermijnkarakter van de verplichtingen acht de Raad van Bestuur van de pensioenfondsen het passend dat een redelijk deel van de fondsbeleggingen wordt geïnvesteerd in aandelen om het verwacht rendement op de fondsen te behalen.

Renterisico

Een daling van de rente op obligaties zal een stijging van de verplichting tot gevolg hebben. Dit zal echter gedeeltelijk gecompenseerd worden door een stijging van het rendement op de fondsbeleggingen van het plan.

Levensverwachting

De contante waarde van de toegezegd-pensioenregelingen wordt berekend rekening houdend met de beste schatting van de levensverwachting van de deelnemers aan het plan zowel tijdens als na hun tewerkstelling. Een toename van de levensverwachting van de deelnemers aan het plan zal een toename van de verplichting tot gevolg hebben.

De prospectieve sterftetafels werden gebruikt waarmee de verbeteringen van de levensverwachtingen in de toekomst kunnen worden weergegeven, zoals gedefinieerd in de IAS 19 standaard.

Loonsverhogingen

De contante waarde van de toegezegd-pensioenregelingen wordt berekend op basis van de toekomstige lonen van de deelnemers aan het plan. Een loonsverhoging van de deelnemers zal een toename van de verplichting tot gevolg hebben.

De voornaamste actuariële veronderstellingen die werden gebruikt op de balansdatum bij de bepaling van de voorzieningen voor pensioenregelingen en andere vergoedingen:

	2020	2019
Disconteringsvoet - pensioenen DB	0% en 0,49%	0,42%-0,93%
Disconteringsvoet - pensioenen DC	0,45%	0,96%
	0,40%, 0,45%, 0,25% en -	
Disconteringsvoet - andere	0,01%	0,20%-0,86%
	0,40% tot	
Verwachte gemiddelde salarisstijging (zonder inflatie)	2,10%	0,43%-2,04%
Verwachte inflatie	1,75%	1,75%
Verwachte stijging van de ziektekosten (inclusief inflatie)	2,75%	2,75%
Verwachte stijging van de tariefvoordelen	1,75%	1,75%
Gemiddeld verwachte pensioenleeftijd	63	63 en 65
	IA BE	IA BE
	Prospective	Prospective
Sterftetafels	Tables	Tables
	0,0% en 0,29%	
Personeelsverloop	tot 2,72%	0% tot 3,01%
Levensverwachting uitgedrukt in jaren van een gepensioneerde op 65 jaar:		
Voor een 65-jarige op datum van afsluiting		
- Man	20	20
- Vrouw	24	24
Voor een 65-jarige binnen 20 jaar:		
- Man	22	22
- Vrouw	26	26

Boekhoudkundige verwerking

In het kader van het langer werken kunnen bepaalde toegekende voordelen om vervroegd met pensioen te gaan (anticipatieve voordelen) niet opgenomen worden als een voorziening voor personeelsbeloningen. De Groep heeft een 'vernieuwd' pensioenplan uitgewerkt om hieraan een oplossing te geven. De implementatie van dit plan zal in 2022 plaatsvinden.

De cijfers van 2020 houden rekening met dit vernieuwd pensioenplan en de modaliteiten maar er blijft nog een klein gedeelte waarvoor nog geen akkoord werd bereikt. De bedragen van de anticipatieve voordelen voor 1.436 k euro (2019: 12.875 k euro) werden niet opgenomen als een voorziening voor personeelsbeloningen, maar werden voor dit bedrag als een feitelijke verplichting op de balanspost '**Voorziening, andere**' verwerkt.

De hieronder opgenomen toelichtingen bevatten voor 2020 en 2019 de provisie voor personeelsverplichtingen volgens IAS19 (kolom 2019 – zonder anticipatieve voordelen) en voor 2019 eveneens het totaalcijfer van de provisie voor personeelsbeloningen en andere voorzieningen (kolom 2019 – met anticipatieve voordelen) waar van toepassing.

Verder werd een bedrag van 443.513 k euro op eind 2020 (2019: 353.605 euro) op de balanspost '**Restitutierecht**' opgenomen aangezien het kan gerecupereerd worden via de toekomstige tarieven.

Bedragen opgenomen in het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(In duizenden EUR)	2020	2019
Aan het dienstjaar toegerekende kosten - belastingen inbegrepen	-67.816	-63.608
Rentekosten	-16.682	-31.445
Rentebaten - exclusief rentebaten op actiefplafond	10.134	20.056
Verminderings	0	-2.344
Kosten van verstreken diensttijd	-48.753	0
Actuariële winsten (verliezen) onmiddellijk opgenomen in winst- en verliesrekening	5.507	4.596
Kosten van toegezegd-pensioenregelingen opgenomen in winst of verlies	-117.610	-72.745
Actuariële (winsten) verliezen op brutoverplichtingen:		
veranderingen in financiële veronderstellingen	139.870	275.810
veranderingen in demografische veronderstellingen	-5.345	1.375
veranderingen in ervaringsaanpassingen	-28.879	22.478
Actuariële (winsten) verliezen op fondsbeleggingen	-4.192	-120.034
Belastingen op verplichtingen	0	0
Veranderingen in minimum financieringsvereisten/actiefplafond	-16.017	-1.001
Verandering van personeelsbeloning naar andere voorziening	0	22.396
Kosten opgenomen als niet-gerealiseerde resultaten	85.437	201.023

Bedragen opgenomen in de balans

(In duizenden EUR)	Contante waarde van de brutoverplichting	Reële waarde van de fondsbeleggingen	Totaal
Pensioenen - gefinancierd	1.900.510	-1.455.712	444.798
Pensioenen - niet gefinancierd	81.995	0	81.995
Gezondheidszorgen en tarifaire voordelen - niet gefinancierd	241.082	0	241.082
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen - gefinancierd	116.526	0	116.526
Effect van minimum financieringsvereisten/actiefplafond	0	22.114	22.114
Totaal toegezegd-pensioenregeling en andere langetermijnpersoneelsbeloningen op 31 december 2020	2.340.113	-1.433.598	906.515
Zonder anticipatieve voorwaarden			
Pensioenen - gefinancierd	1.847.777	-1.459.883	387.894
Pensioenen - niet gefinancierd	70.433	0	70.433
Gezondheidszorgen en tarifaire voordelen - niet gefinancierd	186.672	0	186.672
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen - gefinancierd	91.007	0	91.007
Effect van minimum financieringsvereisten/actiefplafond	0	37.948	37.948
Totaal toegezegd-pensioenregeling en andere langetermijnpersoneelsbeloningen op 31 december 2019	2.195.889	-1.421.935	773.954
Met anticipatieve voorwaarden			
Pensioenen - gefinancierd	1.809.026	-1.459.883	349.143
Pensioenen - niet gefinancierd	78.665	0	78.665
Gezondheidszorgen en tarifaire voordelen - niet gefinancierd	235.563	0	235.563
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen - gefinancierd	108.241	0	108.241
Effect van minimum financieringsvereisten/actiefplafond	0	15.217	15.217
Totaal toegezegd-pensioenregeling en andere langetermijnpersoneelsbeloningen op 31 december 2019	2.231.495	-1.444.666	786.829

Wijziging in de contante waarde van de brutoverplichting

(In duizenden EUR)	2020	2019	2019
		zonder	met
Totaal op 1 januari	-2.195.889	-1.761.054	-1.793.239
Actuariële winsten (verliezen) - financiële veronderstellingen	-141.725	-270.927	-287.160
Actuariële winsten (verliezen) - demografische veronderstellingen	7.410	2.957	1.724
Actuariële winsten (verliezen) - ervaringsaanpassingen	25.142	-27.625	-12.003
Aanschaffingen/verkopen	-432	-133.432	-133.432
Verminderingen	0	-2.344	-2.344
Aan het dienstjaar toegerekende kosten & belastingen inbegrepen	-67.816	-62.436	-63.608
Bijdragen door deelnemers	-2.196	-2.111	-2.111
Rentekosten	-16.682	-31.040	-31.445
Betaalde beloningen & belastingen inbegrepen	100.828	92.123	92.123
Pensioenkosten van verstreken diensttijd	-48.753	0	0
Totaal op 31 december	-2.340.113	-2.195.889	-2.231.495

Wijziging van de reële waarde van de fondsbeleggingen

(In duizenden EUR)	2020	2019
Totaal op 1 januari	1.459.881	1.210.874
Actuariële winsten (verliezen) - aanpassing aan fondsbeleggingen op 1 januari	21.925	1.559
Rendement uit fondsbeleggingen (exclusief rentebaten)	-8.699	118.475
Aanschaffingen/verkopen	718	92.478
Rentebaten	10.317	20.261
Bijdragen door werkgever & belastingen inbegrepen	53.323	87.795
Bijdragen door deelnemers	2.196	2.111
Betaalde beloningen & belastingen inbegrepen	-83.949	-73.672
Totaal op 31 december	1.455.712	1.459.881
Niet-recupereerbaar overschot (effect van actiefplafond)	-22.114	-15.217
Totaal op 31 december	1.433.598	1.444.664

Wijzigingen in het actiefplafond

(In duizenden EUR)	2020	2019	2019
		zonder	met
Totaal op 1 januari	37.948	16.013	16.013
Rentebaten	183	205	205
Wijzigingen aan actiefplafond	-16.017	21.730	-1.001
Totaal op 31 december	22.114	37.948	15.216

Wijzigingen in niet-gerealiseerde resultaten

(In duizenden EUR)	2020	2019
Totaal op 1 januari	401.214	200.191
Niet-gerealiseerde verliezen (winsten)	85.437	201.023
Totaal op 31 december	486.651	401.214

Indeling van de fondsbeleggingen op de balansdatum

De indeling van de fondsbeleggingen met betrekking tot pensioenregelingen in functie van de belangrijkste categorie van activa op eind 2020

Categorie	Andere %	Elgabel %	Pensiobel %	Verzeke- ringson- dernemin- gen %	Powerbel en Enerbel %	Totaal %
Beursgenoteerde beleggingen	89,74	78,34	81,80	84,85	82,80	84,73
Aandelen (Eurozone)	18,66	16,14	9,04	12,52	13,20	16,16
Aandelen (Buiten eurozone)	13,47	21,77	1,35	24,68	21,44	15,44
Staatsobligaties (Eurozone)	31,80	0,00	21,29	0,00	7,74	18,46
Andere obligaties (Eurozone)	12,47	25,92	47,23	30,51	26,83	22,14
Andere obligaties (Buiten eurozone)	13,33	14,52	2,90	17,15	13,58	12,53
Niet-beursgenoteerde beleggingen	10,26	21,66	18,20	15,15	17,20	15,27
Onroerende goederen	0,03	2,49	4,08	2,27	2,49	1,50
Liquide middelen	0,67	3,51	1,36	3,08	3,27	1,88
Andere	9,56	15,66	12,76	9,80	11,45	11,89
Totaal (in %)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Totaal (in duizenden EUR)	693.617	419.227	169.199	17.009	156.660	1.455.712

De indeling van de fondsbeleggingen met betrekking tot pensioenregelingen in functie van de belangrijkste categorie van activa op eind 2019

Categorie	Andere %	Elgabel %	Pensiobel %	Verzekeringsondernemingen %	Powerbel en Enerbel %	Totaal %
Beursgenoteerde beleggingen	89,55	78,37	83,40	81,68	84,46	84,88
Aandelen (Eurozone)	18,34	15,36	18,16	8,50	12,00	16,67
Aandelen (Buiten eurozone)	13,28	22,05	24,00	0,00	21,77	17,87
Staatsobligaties (Eurozone)	31,58	0,00	0,00	22,54	7,00	15,75
Andere obligaties (Eurozone)	11,80	26,25	26,50	48,44	28,42	20,08
Andere obligaties (Buiten eurozone)	14,56	14,70	14,73	2,21	15,27	14,52
Niet-beursgenoteerde beleggingen	10,45	21,63	16,60	18,32	15,54	15,12
Onroerende goederen	0,03	2,53	2,39	4,18	2,38	1,35
Liquide middelen	0,00	3,24	3,58	1,24	2,69	0,00
Andere	10,42	15,86	10,63	12,90	10,48	1,69
Totaal (in %)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Totaal (in duizenden EUR)	680.953	425.662	184.969	20.520	147.779	1.459.883

Detail van de toegezegd-pensioenregeling per type deelnemer en per soort voordeel

(In duizenden EUR)	2020	2019
Detail van de toegezegd-pensioenregeling per type deelnemer	-2.340.113	-2.231.495
Actieve deelnemers	-1.878.557	-1.737.556
Niet-actieve deelnemers met uitgestelde voordelen	-156.550	-173.097
Gepensioneerden en begunstigden	-305.006	-320.843
Detail van de toegezegd-pensioenregeling per voordeel	-2.340.113	-2.231.495
Pensioenen	-1.982.505	-1.887.691
Andere vergoedingen (gezondheidszorg en tarifaire voordelen)	-241.082	-235.563
Afscheids- en jubileumpremies	-116.526	-108.241

Om de schattingonzekerheden toe te lichten is hieronder het effect van de **gevoeligheidsanalyse** op de voorziening voor personeelsbeloningen opgenomen:

(In duizenden EUR)	Effect: stijging (-) / daling (+)
Disconteringsvoet (+0,25%)	91.006
Inflatie (+0,25%)	-84.296
Salarisstijging (+0,10%)	-10.421
Ziektekosten (+0,10%)	-306
Tariefvoordelen (+0,50%)	-8.719
Levensverwachting gepensioneerden (+1 jaar)	-48.043

De jaarlijkse balans van de toegezegd-pensioenregelingen wordt door de Groep gefinancierd door een bijdrage, uitgedrukt als een percentage van het totale salaris. Dit percentage wordt gedefinieerd door de geaggregeerde kostmethode en wordt jaarlijks herzien. Deze methode van financiering bestaat erin dat toekomstige kosten worden opgenomen over de resterende looptijd van het plan. De kosten worden geraamd op verwachte basis (salarisgroei en de inflatie in aanmerking genomen).

De veronderstellingen met betrekking tot salarisverhoging, inflatie, personeelsverloop en sterfte worden gedefinieerd op basis van historische statistieken van de Groep. De gebruikte sterftetafels zijn degene die overeenkomen met de waargenomen ervaring binnen de pensioenfondsen. De disconteringsvoet werd afgestemd op de investeringsstrategie van de ondernemingen.

Deze veronderstellingen worden herzien op een regelmatige basis.

Specifieke gebeurtenissen (zoals wijziging van het plan, verandering van veronderstellingen, een te korte indekkingsperiode...) kunnen uiteindelijk leiden tot bijkomende stortingen door de Groep.

De gemiddelde duur van de toegezegd-pensioenregelingen op 31 december 2020 bedraagt 8 jaar (2019: 8 jaar) en voor de toegezegde-bijdragenregelingen op 31 december 2020 20 jaar (2019: 20 jaar).

De Groep schat dat in 2021 minimaal een bedrag van 22.623 k euro zal worden bijgedragen aan toegezegd-pensioenregelingen en 12.045 k euro aan toegezegde-bijdrageregelingen.

27 Afgeleide financiële instrumenten

De Groep heeft renteswaps aangegaan om de variabele rente op de lange termijn leningen om te zetten naar een vaste rente en heeft forward renteswaps afgesloten.

Afgeleide financiële instrumenten bedragen 62.717 k euro op eind 2020 en 74.726 k euro op eind 2019, een daling van 12.009 k euro.

Gedurende 2019 werd één contract afgekocht ('unwind') dat een looptijd had tot eind 2020 en gedurende 2020 werden vier contracten afgekocht.

De reële waarde van afgeleide financiële instrumenten afgesloten ter afdekking van het renterisico werd berekend op basis van verdisconteerde verwachte toekomstige kasstromen rekening houdend met actuele termijakoersen en rentecurves over de resterende looptijd van het instrument. De evoluties in de reële waarde werden verwerkt via de winst- en verliesrekening (Zie toelichting 'Financiële resultaten').

Overzicht van de afgeleide financiële instrumenten; met aanduiding (*) van het contract dat gedurende 2019 werd afgekocht:

Een Linear Constant Maturity Swap in het kader van een lening van € 200 miljoen op 20 jaar opgenomen in december 2004, trad in werking in december 2009.

Een Bonus Range Accrual in het kader van een lening van € 250 miljoen op 20 jaar opgenomen in december 2006, trad in werking in december 2011.

Een Varifix, in het kader van een lening van € 250 miljoen op 20 jaar opgenomen in december 2007, werd afgesloten in oktober 2010.

Een forward fixing IRS swap werd afgesloten in juli 2013 in het kader van een nog op te nemen lening in december 2013 voor een bedrag van € 150 miljoen op 10 jaar.

De van ex-Infracx overgenomen afgeleide instrumenten zijn als volgt:

Een Interest rate swap in het kader van een lening van € 40 miljoen op 10 jaar opgenomen in november 2012, trad in werking in november 2012.

Een Interest rate swap in het kader van een lening van € 20 miljoen op 10 jaar opgenomen in november 2012, trad in werking in november 2012.

Een Interest rate swap in het kader van een lening van € 58,6 miljoen op 20 jaar opgenomen in mei 2013, trad in werking in september 2016.

Een Interest rate swap in het kader van een lening van € 30 miljoen op 10 jaar opgenomen in november 2012, trad in werking in november 2012.

Een Interest rate swap in het kader van een lening van € 10 miljoen op 10 jaar opgenomen in november 2012, trad in werking in november 2012.

Een Interest rate swap in het kader van een lening van € 10 miljoen op 10 jaar opgenomen in november 2012, trad in werking in november 2012.

Een Interest rate swap in het kader van een lening van € 70 miljoen op 20 jaar opgenomen in september 2011, trad in werking in september 2011.

(*) Een Linear Constant Maturity Swap in het kader van een lening van € 24,8 miljoen op 20 jaar opgenomen in oktober 2000, trad in werking in juli 2007.

Volgende contracten werden in 2020 afgekocht:

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.

28 Voorzieningen, andere

(In duizenden EUR)	Sanering	Andere	Totaal
Totaal op 1 januari 2019	9.178	32.318	41.496
Opname ex-Infracx OV's in de consolidatiekring	0	72	72
Toevoegingen	200	0	200
Afnames	-390	-19.268	-19.658
Overboeking van een post naar een andere	175	-175	0
Totaal op 31 december 2019	9.163	12.947	22.110
Afnames	-1.847	-11.491	-13.338
Totaal op 31 december 2020	7.316	1.456	8.772

De voorzieningen bevatten de verplichtingen opgenomen voor de **sanering** van de gasfabrieksterreinen en andere vervuilde gronden. De OV's zijn eigenaar van verschillende gasfabrieksterreinen waarop in het verleden bodem- en grondwaterverontreiniging werd veroorzaakt. Op vrijwillige basis werd reeds begonnen met de aanpak van deze verontreiniging en werd in 2001 een raamakkoord met OVAM afgesloten. Ondertussen is het aantal terreinen gereduceerd. In een nieuw akkoord met OVAM werd bepaald wat de spreiding in de tijd, het budget, de prioriteitsorde en de uitvoeringsmodaliteiten van de bodemsaneringswerken zijn en desgevallend welke andere maatregelen nodig zullen zijn.

Er werd in 2020 een bedrag van 11.597 k euro (2019: 11.597 k euro) in pand gegeven aan OVAM.

De Groep werkt aan mogelijke verkopen van bepaalde verontreinigde terreinen. In dit kader werden reeds verschillende terreinen verkocht en werden intentieverklaringen met potentiële kopers aangegaan.

Op bepaalde reeds verkochte terreinen zijn nog saneringsverplichtingen mogelijk voor een bedrag van 710 k euro in 2020 en 710 k euro in 2019 (zie toelichting 'Verplichtingen en onzekerheden').

De daling van de voorzieningen voor saneringen was te wijten aan de aanwendungen (uitgevoerde saneringen) en concretere elementen waardoor de raming van de saneringskosten kon verminderd worden. De toevoeging in 2019 bij de voorziening van de sanering voor 200 k euro betreft de aangelegde provisies van ex-Integan waarvan gedurende het jaar de saneringen afgerond werden en waarvoor 200 k euro werd afgenomen.

Het Bodemdecreet (artikel 31) verplicht om een oriënterend bodemonderzoek uit te voeren voor nog niet onderzochte gronden met een potentieel historische bodemverontreiniging. Eén van de belangrijke doelstellingen van het bodembeleid is om tegen 2036 de sanering van alle historische bodemverontreiniging te hebben opgestart.

Om de doelstelling van onderzoek en bodemsanering van de gronden met historische bodemverontreiniging tegen 2036 te realiseren, voorziet de wijziging van het decreet in een instrument om ook de nog niet onderzochte risicogronden en de eventuele aanwezige historische bodemverontreiniging aan de oppervlakte te krijgen zodat de bodemkwaliteit van alle gronden met historische risico-activiteiten gekend is.

Daar de doorlooffase van oriënterend bodemonderzoek tot de bodemsaneringswerken tot 8 jaar kan duren, is het van belang tegen 2028 de bodemonderzoeken afgerond te hebben.

Om de uitvoering van die oriënterende bodemonderzoeken in de tijd te spreiden, wordt in een wijzigingsdecreet voorzien in een fasering van de onderzoeksplicht, namelijk een uitvoering tegen eind 2021, eind 2023 en begin 2027.

De Groep doet het noodzakelijke om te voldoen aan deze onderzoeksplicht en zal de nodige maatregelen hieromtrent opnemen, indien noodzakelijk.

De voorziening '**Andere**' betreft hoofdzakelijk de voorziening die betrekking heeft op de personeelsbeloningen. In het kader van het langer werken kunnen bepaalde toegekende voordelen om vervroegd met pensioen te gaan niet langer opgenomen worden als een voorziening voor personeelsbeloningen. Hierdoor werd een bedrag van 12.875 k euro op eind 2019 niet langer opgenomen als een voorziening voor personeelsbeloningen, maar werd deze voorziening als een feitelijke verplichting op de balanspost '**Voorziening, andere**' verwerkt. Gedurende 2020 heeft de Groep een 'vernieuwd' pensioenplan uitgewerkt, waardoor de provisie van 12.875 k euro in 2019 kon afgenomen worden en enkel nog een voorziening voor 1.436 k euro diende opgenomen te worden.

29 Kapitaalsubsidies

(In duizenden EUR)	2020	2019
Totaal op 1 januari	269.677	239.565
Ontvangen gedurende het jaar	30.638	37.284
Terugname gedurende het jaar	-489	-2.234
Afname via de winst- en verliesrekening	-5.100	-4.938
Totaal op 31 december	294.726	269.677

In het kader van verschillende in uitvoer te brengen projecten hebben het Vlaamse Gewest en het Vlaamse Energie- en Klimaatagentschap kapitaalsubsidies toegezegd. Deze steunmaatregelen kaderen alle in de projecten 'groene energie' en voor investeringen in rioleringswerken. Het Vlaamse decreet m.b.t. subsidiëring van werken vermeldt welke kosten in aanmerking komen voor subsidiëring van rioleringswerken. De omvang van de subsidie bedraagt 75% van de gemaakte kosten verbonden aan de aanleg en de verbetering van riolering, en van de daaraan gerelateerde bronmaatregelen voor hemelwater. Door het onzekere karakter van de ontvangst, het tijdstip en de grootte van de subsidie worden deze pas geboekt bij ontvangst van de gelden.

30 Handels- en overige schulden

(In duizenden EUR)	2020	2019
Handelsschulden	355.912	327.491
Btw en andere belastingsschulden	27.112	3.197
Schulden m.b.t. personeelsbeloningen	92.195	95.553
Vooruitbetalingen klanten Soclev en andere	48.140	51.607
Overdrachten DNB-tarief	107.374	210.566
Solidarisering groenestroom- en warmte-krachtcertificaten	0	36
Overige kortlopende schulden	169.884	205.570
Totaal	800.617	894.020

Handels- en overige schulden bedragen 800.617 k euro op eind 2020 en 894.020 k euro op eind 2019, een daling van 93.403 k euro.

De daling is voornamelijk het gevolg van de daling van de overdrachten (Zie toelichting 'Werken in een gereguleerde omgeving') en de overige kortlopende schulden gedeeltelijk gecompenseerd door de stijging van de handelsschulden en de te betalen btw en andere belastingsschulden.

De regulatoire overdrachten bedragen 107.374 k euro op eind 2020 en 210.566 k euro op eind 2019 en betreffen de correcties op de omzet die in de volgende jaren in aanmerking komen om opgenomen te worden als recuperatie via het distributienettarief. (Zie toelichting 'Werken in een gereguleerde omgeving – Het afrekeningsmechanisme').

Eén van de posten in de overige kortlopende schulden van eind 2019 betreft het nog te betalen bedrag van 30.525 k euro aan de gemeenten en steden die hun openbare verlichting hebben ingebracht in hun respectievelijke OV. Begin januari 2020 werden deze betalingen uitgevoerd. De andere posten in deze rubriek bevatten de toe te rekenen kosten met betrekking tot onder andere de financiële kosten voor de obligatieleningen en andere schulden aan de gemeenten.

De termijn en de voorwaarden voor de schulden zijn als volgt:

Voor de handelsschulden bedroeg het leverancierskrediet gemiddeld 30 dagen en de aannemers werden in het kader van de COVID-19 pandemie betaald op 14 dagen gedurende de periode april tot eind augustus 2020.

De schulden aan de belasting over de toegevoegde waarde en van de bedrijfsvoorheffing werden respectievelijk betaald 20 en 15 dagen na het einde van de maand. Alle schulden worden betaald op de vervaldag.

31 Actuele belastingverplichtingen

(In duizenden EUR)	2020	2019
Belasting op resultaat boekjaar	114.761	136.294
Voorafbetalingen	-97.287	-110.575
Te verrekenen roerende voorheffing	-16.428	-15.543
Belastingverplichting/(vordering) van huidig jaar	1.046	10.176
Belastingverplichting/(vordering)	3.192	-11.493
Actuele belastingverplichting/(vordering)	4.238	-1.317

De netto belastingverplichting bedraagt 4.238 k euro op eind 2020 (2019: 1.317 k euro netto belastingvordering) waarvan 10.669 k euro opgenomen als een belastingvordering (2019: 19.009 k euro) en 14.907 k euro als een belastingverplichting (2019: 17.692 k euro). In 2020 werd voor een totaal van 110.348 k euro (2019: 94.442 k euro) aan belastingen betaald.

Financiële instrumenten

32 Financiële instrumenten: risico's en reële waarde

Risico's

Het is de bedoeling van de Groep om alle risico's afzonderlijk te begrijpen alsook hun onderlinge verbanden, en om strategieën te definiëren teneinde de economische impact op de resultaten van de Groep te beheersen. Het auditcomité heeft de verantwoordelijkheid voor het nazicht van de risicoanalyse, het goedkeuren van de aanbevolen risicobeheersingsstrategieën, het doen naleven van de richtlijnen inzake risicobeheer en voor het rapporteren.

Vermogensstructuur

De vermogensstructuur van de Groep bestaat uit het eigen vermogen en de financiële verplichtingen.

Naast de wettelijk (Belgische) vereiste minima voor eigen vermogen die van toepassing zijn, zijn de opdrachthoudende verenigingen binnen de Groep ook onderworpen aan het Decreet over het Lokaal Bestuur. Dit decreet bepaalt dat geen privé-vennoot/deelnemer kan participeren in het kapitaal van de opdrachthoudende verenigingen (het principe van de gemengde opdrachthoudende vereniging verdwijnt hierdoor).

Het doel van de groep is om een sterke structuur te behouden en er voor te zorgen dat de Fluvius groep een "goede" credit rating heeft bij de ratingagentschappen.

Aangezien de Groep werkt binnen een gereguleerde omgeving, met een gegarandeerde vergoeding (billijke vergoeding/winst en een gegarandeerd rendement/dividend), is haar risico eerder beperkt.

Gedurende 2020 en 2019 heeft de Groep alle 'verwachte' verplichtingen kunnen inlossen.

De Groep heeft een beroep gedaan op lange en korte termijn financiering ter ondersteuning van het bedrijfskapitaal.

De Groep bewaakt haar solvabiliteit. Onder solvabiliteit wordt verstaan de mate waarin zij in geval van liquidatie kan voldoen aan haar financiële verplichtingen aan de verschaffers van vreemd vermogen.

Kredietrisico

Het kredietrisico omvat het risico dat de ene partij bij een financieel instrument haar verplichtingen niet zal nakomen, waardoor bij de andere partij een financieel verlies kan ontstaan.

De Groep heeft een kredietbeleid waarbij het kredietrisico wordt bewaakt en diversificatie van tegenpartijen noodzakelijk is.

Het maximale kredietrisico is de balanswaarde van elk financieel actief.

Handelsvorderingen

Beweging gecumuleerde waardeverminderingen op handelsvorderingen.

(In duizenden EUR)	2020	2019
Saldo per 1 januari	-121.362	-98.738
Fusie door overneming van Integan	0	-31
Uittreding Waalse gemeenten (Gaselwest-Zuid)	0	37
Andere	-38	164
Toevoeging waardeverminderingen op vorderingen	-18.961	-28.557
Terugname waardeverminderingen op vorderingen	9.073	5.763
Saldo per einde verslagperiode	-131.288	-121.362

Valutarisico

De Groep is niet wezenlijk blootgesteld aan valutarisico's, aangezien zij bijna geen transacties heeft in andere valuta dan de euro.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico houdt het risico in dat de Groep haar financiële verplichtingen niet kan nakomen. De Groep beperkt dit risico door de kasstromen op een continue basis te bewaken en ervoor te zorgen dat er voldoende kredietfaciliteiten aanwezig zijn.

De Groep doet een beroep op verscheidene banken om op korte termijn gelden aan te trekken. In het kader van een thesauriebewijzenprogramma werd commercial paper (thesauriebewijzen) uitgegeven. De thesauriebewijzen en fixed loans (straight loans) kunnen opgevraagd worden met een looptijd van 1 dag tot 12 maanden. Vaste voorschotten kunnen opgevraagd worden met een looptijd van 1 week tot 12 maanden. Alle leningen hebben een vaste intrestvoet gedurende de looptijd behalve de opname van het kassierscontract dat een variabele rentevoet heeft.

De Groep neemt langetermijnleningen op voornamelijk ter financiering van de investeringen in de distributienetten waaronder de uitrol van de digitale meterketting en de overname en verleding van het openbaar verlichtingspark, financiering van participaties, om leningen te herfinancieren, intresten te betalen en voor werkkapitaal. Op eind 2014 werd ook een deel van de netto opbrengsten van deze uitgiftes gebruikt om de vergoeding te betalen in naam en voor rekening van de openbare besturen aan Electrabel in het kader van diens uittrede uit het aandelenkapitaal van de opdrachthoudende verenigingen van ex-Eandis.

In 2010 heeft de Groep voor het eerst obligatieleningen uitgegeven voor de particuliere belegger in België en het Groothertogdom Luxemburg.

Om de financieringsbronnen te diversifiëren en te verbreden zodat een veilige, betrouwbare, efficiënte en innovatieve distributie van energie aan de afnemers kan verzekerd worden, werd een rating gevraagd.

Eandis System Operator heeft in oktober 2011 een rating bekomen van 'Moody's Investors Service Ltd.' ("Moody's"). 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 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 milderende maatregelen, de kredietratio's van de aandeelhouders van Fluvius in de tariefperiode 2021-2024 onder druk zouden kunnen komen als

gevolg van de beslissing van de energieregulator VREG over de aangepaste tariefmethodologie 2021-2024.

Sinds januari 2017 is de rating bij Creditreform A+ met stabiele vooruitzichten. Creditreform heeft op 27 oktober 2020 eveneens de ratingvooruitzichten aangepast naar negatief.

Sinds 2011 had Fluvius via Eandis een 5.000.000 k euro **EMTN-programma** lopen voor uitgifte van obligaties tot 2021. Van dit programma was op eind 2019 voor een bedrag van 2.980.500 k euro of 59,61% aan obligatieleningen uitgegeven. Sinds eind 2014 vonden geen uitgiftes meer plaats onder dit programma. Dit EMTN-programma werd inmiddels stopgezet.

Bijkomend had Fluvius via Infracor 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). Dit EMTN-programma werd dus volledig aangewend.

In 2020 werd een nieuw EMTN-programma van 5.000.000 k euro op naam van Fluvius System Operator cv opgezet. Op 17 november 2020 werd het basisprospectus goedgekeurd door de FSMA en kon het programma geactiveerd worden. De uitgiften worden gewaarborgd door de elf opdrachthoudende verenigingen van de Groep en zullen een minimum looptijd van 1 jaar hebben. Van dit programma was op eind 2020 voor een bedrag van 600.000 k euro of 12,00 % aan obligatieleningen uitgegeven.

Het EMTN-basisprospectus voorziet ook in de mogelijkheid om groene obligaties uit te geven, waarbij de netto opbrengsten van een uitgifte worden aangewend voor de financiering (of herfinanciering) van in aanmerking komende Groene Projecten. Met dit doel heeft Fluvius een Raamwerk Groene Financiering opgesteld dat een beschrijving bevat van welke investeringsprojecten in aanmerking komen voor groene financiering, hoe de klimaat- en duurzaamheidswinsten worden gemeten, en hoe verificatie en rapportering zal gebeuren.

Een overzicht van de leningen wordt opgenomen in de toelichting 'Leningen op lange en korte termijn'.

Informatie betreffende het aflossingsschema van de verschillende leningen op lange termijn.
Op eind 2020

(In duizenden EUR)	2020	1 jaar of minder	2-3 jaar	4-5 jaar	Meer dan 5 jaar
Obligatieleningen - retail	199.853	0	0	199.853	0
Obligatieleningen - EMTN	3.748.852	499.793	1.247.236	249.855	1.751.967
Obligatieleningen - privaat	445.995	0	10.000	0	435.995
Bankleningen - vaste rentevoet	1.185.402	149.390	290.200	233.008	512.805
Bankleningen - variabele intrestvoet	16.775	4.560	7.418	3.337	1.460
Bankleningen - met derivatenstructuur	418.997	81.623	147.708	90.331	99.335
Totaal	6.015.873	735.366	1.702.562	776.384	2.801.562
Totaal bullet aflossingen	4.425.543	499.793	1.257.236	469.391	2.199.124
Totaal exclusief bullet aflossingen	1.590.330	235.573	445.326	306.993	602.438

Op eind 2019

(In duizenden EUR)	2019	1 jaar of minder	2-3 jaar	4-5 jaar	Meer dan 5 jaar
Obligatieleningen - retail	369.806	169.986	0	0	199.820
Obligatieleningen - EMTN	3.147.906	0	997.788	747.849	1.402.249
Obligatieleningen - privaat	445.756	0	0	10.000	435.696
Bankleningen - vaste rentevoet	1.354.485	157.609	299.222	267.632	630.023
Bankleningen - variabele intrestvoet	9.671	1.985	3.838	1.928	1.921
Bankleningen - met derivatenstructuur	496.668	80.289	158.728	119.560	138.090
Totaal	5.824.292	409.869	1.459.576	1.146.969	2.807.799
Totaal bullet aflossingen	3.994.232	169.986	997.788	757.850	2.068.608
Totaal exclusief bullet aflossingen	1.830.060	239.883	461.788	389.119	739.191

Informatie betreffende het aflossingsschema van de leaseverplichtingen

De Groep heeft leaseverplichtingen op 31 december 2020 voor een totaal van 44.807 k euro (2019: 47.998 k euro). Hiervan is 12.488 k euro (2019: 12.435 k euro) binnen het jaar af te lossen, binnen een periode van 2 tot 5 jaar dient 28.676 k euro (2019: 31.005 k euro) te worden betaald en 3.643 k euro (2019: 4.558 k euro) is betaalbaar na 5 jaar.

Renterisico

De Groep heeft leningen op lange termijn opgenomen met een vaste en een variabele rentevoet. Een gedeelte van de leningen met een variabele rente werd omgezet via swapcontracten naar een vaste rentevoet (zie toelichting 'Afgeleide financiële instrumenten'). Voor bepaalde leningen werd een forward swap contract afgesloten. Alle andere leningen werden opgenomen met een vaste rentevoet.

De intrestaflossingen voor de volgende jaren, berekend op basis van de coupon intrestvoet, is als volgt:

(In duizenden EUR)	2020	2019
In 2020		170.836
In 2021	161.389	156.437
In 2022	131.499	127.049
In 2023	110.542	106.264
In 2024	79.873	76.880
In 2025	74.045	72.545
In 2026 en volgende	404.927	395.622
Totaal	962.274	1.105.633

Andere

Meer informatie omtrent de risico's van de Groep en haar aandeelhouders is opgenomen in het EMTN-basisprospectus van 17 november 2020 m.b.t. de uitgifte van een obligatielening (retail) en

de investor presentation van november 2020 die kunnen geraadpleegd worden op de website www.fluvius.be.

Reële waarde

De reële waarde van de financiële activa en passiva wordt gedefinieerd als het bedrag waartegen het instrument zou kunnen geruild worden 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 volgende methodes en veronderstellingen worden gebruikt voor het schatten van de reële waarde:

Geldmiddelen en kortetermijnleningen, handelsvorderingen (na aftrek van voorzieningen), handelsschulden en overige schulden benaderen hun netto boekwaarde grotendeels wegens de korte looptijd van deze instrumenten.

De reële waarde van de beleggingen uit een niet-genoteerde markt is gebaseerd op de laatste beschikbare informatie, met onderscheid voor volgende beleggingen:

- Publi-T: reële waarde gebaseerd op laatste beschikbare balans met aanpassing voor de aangehouden investeringen in Elia door opname aan de aandelenkoers van Elia op rapporteringsdatum
- Publigas: reële waarde gebaseerd op extern waarderingsverslag
- Elia: reële waarde gebaseerd op aandelenkoers van Elia op rapporteringsdatum
- Andere ondernemingen: reële waarde gebaseerd op laatste beschikbare jaarinformatie.

De reële waarde van de GSC en WKK wordt opgenomen aan het gegarandeerd bedrag, zoals bepaald in het besluit van de Vlaamse Regering tot wijziging van het Energiedecreet.

De afgeleide financiële instrumenten zijn interestswaps. De toegepaste waarderingstechnieken zijn swapmodellen die gebruik maken van actuele waarde berekeningen. De modellen bevatten diverse soorten input waaronder termijnkoersen, rentecurves die worden bekomen op basis van de markttrente en afgeleiden uit marktprijzen van verschillende financiële producten die opgevraagd worden aan verschillende marktpartijen.

De reële waarde van genoteerde obligatieleningen is gebaseerd op de indicatieve noteringen op Bloomberg (Bloomberg is een vooraanstaande nieuwssite voor zakelijke en financiële markten, het levert wereldwijd economisch nieuws, koersen van futures, aandelenkoersen e.a.) op datum van rapportering.

De reële waarde van de nog lopende genoteerde obligatieleningen, uitgegeven voor een totaal van 3.960,5 miljoen euro evolueert in functie van de markttrente. De reële waarde op 31 december 2020 bedraagt 4.341,2 miljoen euro en verschilt van de terugbetalingswaarde en de boekwaarde.

Op 31 december 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	38.967	2.020.364	4.940	2.064.271
Langetermijnvorderingen, andere	567.917	0	0	567.917
Groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (GSC & WKC)	114.916	0	0	114.916
Handels- en overige vorderingen exclusief GSC en WKC	672.762	0	0	672.762
Geldmiddelen en kasequivalenten	31.328	0	0	31.328
Totaal	1.425.890	2.020.364	4.940	3.451.194
Leningen op korte termijn	1.326.823	0	0	1.307.966
Leningen op lange termijn	5.658.163	0	0	5.280.508
Leaseverplichtingen	44.807			44.807
Afgeleide financiële instrumenten	0	62.717	0	62.717
Totaal kortlopende schulden, andere	815.524	0	0	815.524
Totaal	7.845.317	62.717	0	7.511.522

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

De overige beleggingen opgenomen in niveau 3, betreffen bedrijventra en andere ondernemingen. De reële waardebeoordeling is gebaseerd op de laatst beschikbare Belgische jaarrekening die werd gepubliceerd bij de balanscentrale van de Nationale Bank van België. De



berekening van de reële waarde is gebaseerd op deze informatie, rekening houdend met het aandeel in de onderneming.

Andere informatie

33 Verbonden partijen

Transacties tussen de OV's en hun dochtermaatschappijen (de verbonden ondernemingen) werden in de consolidatie geëlimineerd en werden dus niet opgenomen in deze toelichting.

De vergoedingen die werden betaald aan de bestuurders, betreffen zitpenningen en verplaatsingsvergoedingen en bedragen 308.783 euro voor 2020 en 516.676 euro voor 2019. De vergoedingen aan het managementcomité en de bestuurders (Fluvius System Operator Groep) bedroegen 3.987.593 euro voor 2020 en 4.558.255 euro voor 2019. Hiervan bedroeg de pensioenkost 199.416 euro voor 2020 en 347.676 euro voor 2019. Er werden geen andere voordelen in natura, opties op aandelen, kredieten of voorschotten gegeven ten gunste van de bestuurders.

Transacties van de Groep met de ondernemingen die een minderheidsbelang (Farys/TMVW, Integan/Interkabel (tot 31 maart 2019) en De Watergroep (vanaf 2019)) aanhouden, waren als volgt:

(In duizenden EUR)	2020	2019
Bedrag van de transacties		
Doorrekening van kosten aan de minderheidsbelangen	80.941	81.585
Doorrekening van kosten van de minderheidsbelangen	1.619	2.377
Bedrag van uitstaande saldi		
Handelsvorderingen	1.009	8.282
Handelsschulden	122	67

Transacties van de Groep met de geassocieerde deelnemingen (Atrias, Synductis en S-Lim) waren als volgt:

(In duizenden EUR)	2020	2019
Bedrag van de transacties		
Doorrekening van kosten aan de geassocieerde deelnemingen	2.461	2.432
Doorrekening van kosten van de geassocieerde deelnemingen	22.995	16.324
Bedrag van uitstaande saldi		
Handelsvorderingen	45.485	35.322
Handelsschulden	417	2.141

Lidmaatschap van professionele organisaties

Fluvius System Operator is lid van Synergrid vzw, een gemeenschappelijke belangenvereniging van de beheerders van netten in België van transmissie van elektriciteit, van vervoer van aardgas en van de distributie van elektriciteit en aardgas.

Fluvius System Operator is lid van de vereniging van Europese distributienetbeheerders voor Slimme Netten (EDSO for Smart Grids).

Gedurende 2020 werd voor de uitoefening van het mandaat van de commissaris een bedrag van 291 k euro betaald, ten gevolge van wettelijke opdrachten 758 k euro en voor fiscale adviesverlening 115 k euro. De additionele diensten werden goedgekeurd door het auditcomité.

34 Verplichtingen en onzekerheden

(In duizenden EUR)	2020	2019
Huurwaarborgen gebouwen	1.391	1.391
Andere bankwaarborgen	151	200
Inpandgeving vorderingen	11.597	11.597
Totaal gegeven waarborgen	13.139	13.188
Ontvangen waarborgen van aannemers en leveranciers	48.899	36.646
Goederen gehouden door derden in hun naam, maar ten bate en voor risico van de Groep	107	79
Verplichting tot aankoop materiële vaste activa	3.942	6.478
Verplichting tot verkoop materiële vaste activa	25	3.426
Verplichting tot sanering	710	710

Uitstaande bestellingen in 2020 bedroegen 16.348 k euro (2019: 11.188 k euro).

Verder valt er ook een juridisch geschil te noteren tussen de OV's en Essent inzake gratis distributie van groene stroom (3.533 k euro in 2020 en 2019), met Infrabel en het Vlaamse Gewest inzake verplaatsingsdossiers (93 k euro in 2020 en 2019) en diverse geschillen met verschillende partijen (voor een totaal van 21.316 k euro in 2020 en 2.832 k euro in 2019). De toename van deze laatste post is te wijten aan de opname van alle, ook de kleine geschillen van alle ondernemingen van de Groep.

Eveneens dient een geschil te worden gemeld tussen Telenet en Proximus:

Naar aanleiding van de overname van de kabeltelevisiekanten en de vestiging van een erfpacht op het kabelnet door Telenet, heeft Proximus een vordering ingesteld bij de Rechtbank van Eerste Aanleg te Antwerpen tot vernietiging van de contracten en tot het bekomen van een schadevergoeding. In eerste aanleg werd deze vordering verworpen (vonnis van 6 april 2009). Hierop heeft Proximus hoger beroep ingesteld bij het Hof van Beroep te Antwerpen. De vordering van Proximus betrof het overmaken van de volledige documenten met betrekking tot het akkoord tussen Telenet, Interkabel en de kabelmaatschappijen. Tevens vorderde zij om deze akkoorden nietig te verklaren en op basis van een door haar besteld expertenrapport een schadevergoeding van 1,4 miljard euro te verkrijgen.

De voormelde overeenkomsten bevatten via een vrijwaringsmechanisme ten laste van Telenet wel een aansprakelijkheidsbeperking voor de Kabelmaatschappijen. Daaruit volgt dat Interkabel en de kabelmaatschappijen, ingeval van een negatieve uitspraak, in principe slechts dienen tussen te komen in de eventuele schade van Proximus tot een bedrag van maximum 20.000 k euro.

Bij arrest van 18 december 2017 heeft het Hof van Beroep de vorderingen van Proximus integraal afgewezen.

Proximus heeft einde juni 2019 cassatieberoep ingesteld tegen dit arrest.

Op 22 januari 2021 heeft het Hof van Cassatie zich uitgesproken over dit cassatieberoep en beslist dat het arrest van het Hof van beroep van Antwerpen deels moet vernietigd worden.

De gedeeltelijke vernietiging heeft enkel betrekking op het punt dat het Hof van Beroep te Antwerpen onvoldoende heeft verantwoord waarom er geen nietigverklaring van de overeenkomst

tussen Telenet en de OV's moet zijn maar spreekt zich hieromtrent niet uit. Om dit te onderzoeken en daarover een uitspraak te doen, wordt de zaak verzonden naar het Hof van Beroep van Brussel. Het Hof van Cassatie heeft dus niet tot vernietiging beslist van de afwijzing van de vordering tot schadevergoeding door Proximus. Dit zou tot gevolg hebben dat het verzoek om schadevergoeding van Proximus definitief zou zijn afgewezen.

De Groep heeft juridische procedures hangende waarvoor het risico op verlies mogelijk doch niet waarschijnlijk is en waarvoor bijgevolg ook geen voorzieningen werden aangelegd. Op dit moment kan de waarschijnlijke timing van de afwikkeling niet worden ingeschat.

Op 3 september 2019 deed zich een gasexplosie voor te Wilrijk, Ridderveld. Hierbij wordt één dodelijk slachtoffer betreurd. Het gerechtelijk onderzoek in dit dossier is afgerond en de pleidooien werden in maart 2021 gehouden. Op de pleitzitting van 17 maart 2021 vroeg het Openbaar Ministerie de vrijspraak voor beide managers, omdat het Openbaar Ministerie van oordeel is dat zij niet verantwoordelijk kunnen worden gesteld voor de gebeurtenissen. Voor Fluvius System Operator zelf vorderde de procureur een eenvoudige schuldverklaring. Fluvius zelf heeft uitgebreid geargumenteed om aan te tonen dat het bedrijf, zijn verantwoordelijken en medewerkers geen schuld treft in deze tragische gebeurtenissen. Uitspraak wordt verwacht eind april 2021.

35 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na de balansdatum geen materiële gebeurtenissen voorgedaan die aanleiding zouden geven tot bekendmaking of wijziging van de financiële staten per 31 december 2020.

De buitengewone algemene vergadering van Riobra van 18 december 2020 heeft de toetreding van de gemeente Lennik voor de activiteit riolering aanvaard en dit met ingang van 1 januari 2021 en overeenkomstig het gemeenteraadsbesluit van 23 september 2020. De rioleringsinfrastructuur en bijhorende exploitatierechten die aan de gemeente Lennik toebehoren, werd ingebracht in Riobra. De inbreng en de daarmee samenhangende aanpassing van het kapitaal vond plaats en trad in werking op 1 januari 2021. De voorlopige waarde van de in te brengen rioleringsinfrastructuur voor de gemeente Lennik bedraagt 5.604 k euro.

36 Lijst van de ondernemingen opgenomen in de consolidatie

Hieronder de lijst van de ondernemingen die opgenomen werden in de consolidatie:
Op 31 december 2020

Onderneming	Zetel	Aandelen in bezit %	Stemrecht %
Opdrachthoudende verenigingen *			
Fluvius Antwerpen	Antwerpsesteenweg 260, 2660 Antwerpen-Hoboken		
Fluvius Limburg	Trichterheideweg 8, B-3500 Hasselt		
Gaselwest	President Kennedypark 12, B-8500 Kortrijk		
Imewo	Brusselsesteenweg 199, B-9090 Melle		
Fluvius West	Noordlaan 9, B-8820 Torhout		
Intergem	Administratief Centrum (AC), Franz Courtensstraat 11, B-9200 Dendermonde		
Iveka	Koningin Elisabethlei 38, B-2300 Turnhout		
Iverlek	Aarschotsesteenweg 58, B-3012 Wilssele-Leuven		
PBE	Diestsesteenweg 126, B-3210 Lubbeek		
Riobra	Oude Baan 148, B-3210 Lubbeek		
Sibelgas	Stadhuis, Grote Markt, 1800 Vilvoorde		
Dochterondernemingen			
Fluvius System Operator cv	Brusselsesteenweg 199, B-9090 Melle	100,00	100,00
De Stroomlijn cv	Brusselsesteenweg 199, B-9090 Melle	62,17	62,17
Interkabel Vlaanderen cv	Trichterheideweg 8, B-3500 Hasselt	100,00	100,00
Deelnemingen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen			
Atrias cv	Kanselarijstraat 17a, B-1000 Brussel	50,00	50,00
Synductis cv	Brusselsesteenweg 199, B-9090 Melle	34,47	34,47
S-Lim cv	Trichterheideweg 8, B-3500 Hasselt	50,00	50,00
Andere ondernemingen			
Fluvius OV	Trichterheideweg 8, B-3500 Hasselt	Nvt	Nvt

* Contactadres: Brusselsesteenweg 199, B-9090 Melle

De Fluvius Economische Groep bevat eveneens de onderneming **Fluvius OV**. In deze onderneming werden vanaf 1 april 2019 alle statutaire medewerkers van de ex-Infrac OV's ondergebracht. Vanuit Fluvius OV is het personeel gedetacheerd naar Fluvius System Operator cv. Alle ex-Infrac gemeenten zijn aandeelhouder in Fluvius OV.

De onderneming Fluvius System Operator cv vormt samen met haar dochterondernemingen De Stroomlijn, Atrias en Synductis de (juridische) '**Fluvius System Operator groep**'. Deze groep maakt haar IFRS resultaten bekend die kunnen geraadpleegd worden op de website www.fluvius.be.

Op 31 december 2019

Onderneming	Maatschappelijke zetel	Aandelen in	
		bezit %	Stemrecht %
Opdrachthoudende verenigingen *			
Fluvius Antwerpen	Antwerpsesteenweg 260, 2660 Antwerpen		
Fluvius Limburg	Trichterheideweg 8, B-3500 Hasselt		
Gaselwest	President Kennedypark 12, B-8500 Kortrijk		
Imewo	Brusselsesteenweg 199, B-9090 Melle		
Fluvius West	Noordlaan 9, B-8820 Torhout		
Intergem	Administratief Centrum (AC), Franz Courtensstraat 11, B-9200 Dendermonde		
Iveka	Koningin Elisabethlei 38, B-2300 Turnhout		
Iverlek	Aarschotsesteenweg 58, B-3012 Willese-Leuven		
PBE	Diestsesteenweg 126, B-3210 Lubbeek		
Riobra	Oude Baan 148, B-3210 Lubbeek		
Sibelgas	Stadhuis, Grote Markt, 1800 Vilvoorde		
Dochterondernemingen			
Fluvius System Operator cv	Brusselsesteenweg 199, B-9090 Melle	100,00	100,00
De Stroomlijn cv	Brusselsesteenweg 199, B-9090 Melle	62,17	62,17
Interkabel Vlaanderen cv	Trichterheideweg 8, B-3500 Hasselt	100,00	100,00
Deelnemingen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen			
Atrias cv	Kanselarijstraat 17a, B-1000 Brussel	50,00	50,00
Synductis cv	Brusselsesteenweg 199, B-9090 Melle	33,28	32,82
S-Lim cv	Trichterheideweg 8, B-3500 Hasselt	50,00	50,00
Andere ondernemingen			
Fluvius OV	Trichterheideweg 8, B-3500 Hasselt	Nvt	Nvt

Werken in een gereguleerde omgeving

37 Elektriciteit en gas

Hernieuwing van de toestemming om een beroep te doen op de werkmaatschappij

De Vlaamse energieregulator VREG heeft bij beslissing van 24 februari 2015 toestemming verleend aan de distributienetbeheerders om een beroep te doen op de diensten van Eandis System Operator cv als werkmaatschappij voor elektriciteit. Deze toestemming was geldig vanaf 5 september 2014 en is geldig voor een periode van twaalf jaar.

Naar aanleiding van de structuuraanpassingen gaf de VREG toestemming aan de distributienetbeheerders Fluvius Antwerpen, Fluvius Limburg, Fluvius West, Gaselwest, Imewo, Intergem, Iveka, Iverlek, PBE en Sibelgas om een beroep te doen op werkmaatschappij Fluvius System Operator cv en dit tot 25 september 2026.

Erkenning van de distributienetbeheerders

De Vlaamse energieregulator VREG heeft per brief van 6 februari 2015 haar beslissing van 3 februari 2015 tot hernieuwing van de aanwijzing van de hierboven vermelde DNB's als elektriciteitsdistributienetbeheerder gemeld. Deze aanwijzing geldt voor een periode van twaalf jaar vanaf 5 september 2014.

Op 29 september 2015 besliste de VREG om de termijn van aanwijzing van de hierboven vermelde DNB's (behalve PBE die geen aardgasnetten beheert) als aardgasdistributienetbeheerder te hernieuwen voor een periode van twaalf jaar die een aanvang neemt op 14 oktober 2015.

Naar aanleiding van de structuurwijzigingen van de OV's/DNB's werden geen aanpassingen aan de distributienettarieven aangebracht. De VREG besliste dat de distributienettarieven van de OV's/DNB's van voor de splitsing/fusie nog van toepassing blijven gedurende de regulatorische periode (tot en met 31 december 2020).

- **Gereguleerde tariefmethodologie**

De Groep werkt in een gereguleerde omgeving waarbij het Energiedecreet de richtlijnen vastlegt. 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 (voor elektriciteit en gas) te bepalen voor de distributienetbeheerders in het Vlaamse Gewest.

De distributienetbeheerders dienen binnen dit kader hun tariefvoorstellen in te dienen. Ieder jaar wordt het toegelaten inkomen dat de DNB kan behalen uit de distributienettarieven vastgelegd door de regulator. Dit vastgelegd inkomen wordt door de DNB omgezet in tariefvoorstellen.

De regulator ziet toe op de correcte toepassing hiervan.

Jaarlijks dient iedere DNB te rapporteren aan de VREG over de reële endogene en exogene kosten. Deze rapportering wordt geattesteerd door de revisor.

De endogene kosten zijn de kosten voor de uitbouw en het beheer van het distributienet. De DNB heeft controle over deze kosten. Deze kosten bevatten de operationele kosten, afschrijvingen en de kost van kapitaal. Het verschil tussen de opbrengsten uit de distributienettarieven voor de endogene kosten en de endogene kosten vormt de winst voor de DNB. Deze winst kan aangewend worden als vergoeding voor de aandeelhouders voor hun inbreng (dividenduitkering) en als financiering voor de investeringen. De opbrengsten uit de distributienettarieven zijn echter geplafonneerd, waardoor een stimulans ontstaat om efficiënt met de beschikbare middelen om te gaan. Het toegelaten inkomen van de endogene kosten wordt bepaald op basis van deze efficiëntieprikkel en een trendberekening. Het verschil tussen de werkelijke endogene kosten en opbrengsten kan zowel een bonus, dan wel een malus voor de netbeheerder betekenen.

De exogene kosten zijn kosten waarover de DNB geen controle heeft. Ze bevatten voornamelijk de transmissienettarieven van Elia evenals de kosten van doorvoer, te betalen retributies aan steden en gemeenten, REG-premies, kosten (inclusief kapitaalkostvergoeding) van het opkopen van GSC en WKC's, afbouw van het regulatorisch actief/passief en de lasten van niet-gekapitaliseerd aanvullend pensioen. Deze kosten worden doorgerekend in de distributienettarieven. Het toegelaten inkomen van de exogene kosten is gelijk aan het te verwachten bedrag aan kosten. Het verschil tussen de werkelijke exogene kosten en opbrengsten wordt later (in een volgende tarifaire periode) verrekend.

Gereguleerde 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 gewogen gemiddelde kapitaalkost (WACC) aangepast naar 4,90% voor boekjaar 2018 en 4,80% voor 2019
- de verdere afbouw van het regulatorisch actief/passief voor de periode 2010-2014 over vijf jaren (tot 2020)
- de nieuw opgebouwde regulatorische saldi kunnen volgens een jaarlijks percentage van het gecumuleerd saldo afgebouwd worden: exogene kosten (60,00%), volumever verschillen (75,00% voor elektriciteit en 40,00% voor gas), vennootschapsbelasting (100,00%), 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 de huidige 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 teruggegeven 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

openbardienstverplichtingen en de afbouw van de historische overschotten (ten gunste van de eindverbruikers).

Gereguleerde 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 waarbij de kosten van herwaarderingsmeerwaarden niet meer kunnen opgenomen worden. Dit betreft een geleidelijke, maar volledige afbouw over acht jaar of twee tariefperiodes). Eveneens dienen de DNB's naar aanleiding van de fusie (in 2018 van ex-Eandis met ex-Infrac) 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.

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 naar aanleiding van de versnelde uitrol van de Digitale Meter Ketting.

De VREG heeft inmiddels toegezegd in een voorschottenregeling voor 2021 (42.830 k euro) maar een regeling voor de verdere jaren dient nog verder bepaald te worden en ook de verrekeningsmethode dient nog verduidelijkt te worden. De toegekende voorschotten dienen op een later tijdstip teruggenomen te worden, met een daling van het toegelaten inkomen tot gevolg. Inzake de kapitaalkostenvergoedingen en de opgelegde besparingen is het de bedoeling van de regulator om hieromtrent nog de nodige studies/benchmarkoefeningen uit te voeren.

Tarieven 2021

Op 8 oktober 2020 besliste de VREG over de vaststelling van het toegelaten inkomen van de elektriciteits- en aardgasdistributienetbeheerders uit hun periodieke distributienettarieven 2021 overeenkomstig de tariefmethodologie 2021-2024.

Op 15 december 2020 heeft de VREG de distributienettarieven voor elektriciteit en aardgas voor Vlaanderen goedgekeurd voor de periode vanaf 1 januari 2021 t.e.m. 31 december 2021.

De daling van de distributienettarieven is het gevolg van de lagere kapitaalkostenvergoeding, de bijsturing in de vergoeding voor de herwaarderingsmeerwaarden en de opgelegde besparingen naar aanleiding van de fusie.

- **Additionele informatie**

Begin 2019 heeft het **Hof Van Beroep** te Brussel de vraag van de distributienetbeheerders tot vernietiging van de VREG beslissing van augustus 2018 met betrekking tot **de saldi 2010-2014** ontvankelijk maar ongegrond verklaard. In 2016 tot en met 2018 mocht wel al telkenmale 20% van de regulatoire overdrachten met betrekking tot deze periode worden teruggenomen. De in de tarieven opgenomen terugnames voor 2019 en 2020 werden ingevolge deze beslissing aangepast zodat in 2019 en 2020 telkens 50% van de nog uitstaande regulatoire overdrachten per einde 2018 met betrekking tot de saldi 2010-2014 worden teruggenomen.

Verrekening in 2018 en 2019 van de opgebouwde federale bijdrage elektriciteit

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 de VREG afspraken gemaakt rond de terugbetaling van de opgebouwde bedragen van de federale bijdrage van het verleden. De terugbetaling startte vanaf 1 juli 2018 en liep over een termijn van anderhalf jaar. De terugbetaling gebeurde deels onder de vorm van een verrekening via de huidige tarieven voor de federale bijdrage elektriciteit en deels via een verrekening met de CREG.

Het Grondwettelijk Hof vernietigt de regeling van de terugdraaiende elektriciteitsmeter

Op 14 januari 2021 heeft het Grondwettelijk Hof verschillende bepalingen van het Vlaamse digitale energiemeterdecreet vernietigd. Meer bepaald vernietigde het Hof onder meer de tijdelijke instandhouding van het compensatiemechanisme (de 'terugdraaiende elektriciteitsmeter') en het prosumementarief.

Dit arrest heeft verstrekkende gevolgen voor Fluvius en andere marktpartijen.

Fluvius heeft enkele concrete afspraken gemaakt met de Vlaamse regering en energieregulator VREG waarbij de ombouw naar de digitale meter bij de prosumenten onmiddellijk werd opgeschort. Voor prosumenten die reeds een digitale meter hebben, vervalt het prosumementarief en zal hun verbruik gefactureerd worden op basis van de werkelijk afgenomen elektriciteit van het net. Voor de geïnjecteerde elektriciteit ontvangen ze geen vergoeding meer.

De VREG heeft inmiddels de tariefmethodologie 2021-2024 aangepast.

De bevoegde Vlaamse Minister werkt aan een regeling om de geïmpacteerde prosumenten toe te laten te genieten van een éénmalige financiële compensatie.

Fluvius pleegt nog verder overleg met de Vlaamse overheid en de VREG.

- **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 per jaar.

(In duizenden EUR)	2020	2019
Overdrachten 2010 - 2014	0	-1.922
Totaal regulatorief actief	0	-1.922
Overdrachten 2018	0	-395
Overdrachten 2019	-2.231	-14.287
Overdrachten 2020	-11.478	0
Totaal federale bijdrage	-13.709	-14.682
Overdrachten 2015	-50	50
Overdrachten 2016	74	8.182
Overdrachten 2017	-2.119	-18.080
Overdrachten 2018	-75.339	-161.104
Overdrachten 2019	-18.275	-23.010
Overdrachten 2020	2.044	0
Totaal regulatorie saldi	-93.665	-193.962
Totaal netto nog te verrekenen	-107.374	-210.566
waarvan - Kortlopende vordering/(schulden)	-107.374	-210.566

Reconciliatie van het afrekenmechanisme

(In duizenden EUR)	2020	2019
Vorderingen/(schulden) op 1 januari	-210.566	-258.359
Recuperatie overdrachten m.b.t. 2010 - 2014	1.922	1.922
Transfer naar derden - via balans	0	-90
Totaal bewegingen regulatorief actief	1.922	1.832
Recuperatie overdrachten 2008 - 2017	0	56.544
Betaling/ontvangst CREG federale bijdrage	11.977	17.564
Recuperatie overdrachten	474	0
Toevoegingen overdrachten 2019	0	-14.287
Toevoegingen overdrachten 2020	-11.478	0
Totaal bewegingen federale bijdrage	973	59.821
Toevoegingen overdrachten 2018	0	905
Toevoegingen overdrachten 2019	-77	-23.010
Toevoegingen overdrachten 2020	2.044	0
Recuperatie overdrachten 2015	-100	-17.645
Recuperatie overdrachten 2016	-8.108	-26.872
Recuperatie overdrachten 2017	15.961	49.921
Recuperatie overdrachten 2018	85.765	-2.388
Recuperatie overdrachten 2019	4.812	0
Transfer naar derden - via balans	0	5.230
Totaal bewegingen regulatorie saldi	100.297	-13.859
Totaal van de bewegingen	103.192	47.794
Bewegingen via de resultatenrekening	91.215	25.089
Bewegingen met derden	0	5.140
Betaling/ontvangst CREG federale bijdrage	11.977	17.564
Vorderingen/(schulden) op het einde van de verslagperiode	-107.374	-210.566

Wat de rapporteringen aan de VREG over de resultaten tot en met 2019 betreft, heeft de VREG deze regulatorie saldi bevestigd.

Hierbij vestigen wij de aandacht op het feit dat de overgedragen saldi met betrekking tot boekjaar 2020 zo goed mogelijk werden ingeschat, rekening houdende met alle beschikbare informatie. Er zal echter maar zekerheid zijn over deze bedragen na de definitieve goedkeuring van deze saldi door de VREG. Deze onzekerheid houdt in dat de controle door de regulator nog aanleiding zou kunnen geven tot bijkomende delta's die dan achteraf nog dienen verwerkt te worden via aanpassingen van het regulatorief actief/passief of via het resultaat van het volgende boekjaar.

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 nog niet goedgekeurd, maar wacht op de definitieve standaard.

Op 28 januari 2021 publiceerde de IASB een ontwerp voor de nieuwe tariefregulering. De IASB verwacht commentaren tegen 30 juni 2021.

De onderneming zal dit ontwerp bekijken en evalueren met de gebruikte waarderingmethode en rapporteringmethode.

38 Riolerling

- **Werking**

De rioleringsactiviteit van de Groep vindt haar oorsprong in het **Waterdecreet**, nu opgenomen in het zogenaamde Waterwetboek (decreet integraal waterbeleid).

Dit Decreet stelt dat de saneringsverplichting die op de gemeenten rust, door de gemeente o.a. kan toevertrouwd worden aan een intercommunale of intergemeentelijk samenwerkingsverband. Het Decreet leidde in 2005 tot de invoering van de gemeentelijke saneringsbijdrage (drinkwaterverbruikers) en in 2006 tot de gemeentelijke saneringsvergoeding (eigen waterwinners). Het decreet stelt dat de saneringsbijdrage en -vergoeding bestemd zijn voor de financiering van de gemeentelijke saneringsverplichting. De gemeentelijke saneringsbijdrage respectievelijk vergoeding dient dus aangewend te worden voor investerings- of onderhoudsuitgaven die hun oorsprong vinden nadat een gemeentelijke saneringsbijdrage respectievelijk -vergoeding in de betrokken gemeente werd aangerekend en in de mate dat de uitgaven niet gesubsidieerd of bekostigd worden door het Vlaams Gewest.

Binnen de Groep deden de toegetreden gemeenten volledige inbreng van hun rioleringsinfrastructuur, rechten en plichten (capex) in de opdrachthoudende verenigingen (Fluvius Limburg, Fluvius West, Riobra en Fluvius Antwerpen). Hierdoor staat de Groep in voor de uitvoering van alle werken (capex en opex) aan het rioleringsnetwerk.

De opbrengsten uit de rioleringsactiviteit kunnen in drie grote categorieën ingedeeld worden.

De eerste categorie zijn de **saneringsbijdragen en -vergoedingen** die ontvangen worden van de drinkwatermaatschappijen. Conform de omzendbrief (LNE 2013/2) kunnen deze bijdragen en vergoedingen uitsluitend aangewend worden voor investeringen in het rioleringsnet of uitgaven voor onderhoud gerelateerd aan het rioleringsnet.

De tweede categorie zijn de tussenkomsten bij nieuwe aansluitingen en de **vergoedingen** die aan **verkavelaars** worden aangerekend indien de verkavelaar gebruik maakt van bestaande wegenis. Bij aanleg van verkavelingen zonder bestaande wegenis dient de verkavelaar zelf de rioleringsinfrastructuur te financieren en daarna kosteloos aan de Groep over te dragen.

Een derde categorie zijn de **kapitaalsubsidies**. Indien de projecten door het Vlaams Gewest, via de Vlaamse Milieumaatschappij (VMM) als regulator, als prioritair beschouwd worden, kan een subsidie bekomen worden die 75% bedraagt van de in aanmerking komende investeringen, de zogenaamde "subsidieerbare werken". De Groep voert de werken uit en int de subsidie van het Vlaams Gewest. Na voltooiing van 20% van de werken kan een eerste schijf van 80% van de subsidie aangevraagd worden. Het saldo van de subsidie wordt uitbetaald op het ogenblik van definitieve oplevering. Indien geen Vlaamse subsidies kunnen bekomen worden, kan een gemeente beslissen om het project toch te laten doorgaan door zelf in plaats van het Vlaams Gewest de investeringen te subsidiëren.

Rioleringsfonds

De tussenkomsten van de gemeenten resulteren niet steeds in een effectieve cash uitwisseling aangezien de gemeenten hiervoor het rioleringsfonds kunnen aanwenden. Dit fonds is tot stand gekomen als maatregel om de impact van de investeringen in de riolerling op de gemeentelijke begrotingen te milderen.

De middelen van het rioleringsfonds kunnen enkel gebruikt worden binnen de klijtlijnen bepaald in de Ministeriële omzendbrief m.b.t. de aanwending van de gemeentelijke saneringsbijdrage en -vergoeding.

- **Regulering**

De rioleringsactiviteit is onderworpen aan het toezicht van de Vlaamse Milieumaatschappij (VMM) die als regulator verantwoordelijk is voor zowel het economisch als het ecologisch toezicht.

De gemeentelijke saneringsbijdrage en -vergoeding is wettelijk geplafonneerd op 1,4 maal de bovengemeentelijke bijdrage.

Zowel de bovengemeentelijke als de gemeentelijke saneringsbijdragen en -vergoedingen maken deel uit van de integrale waterfactuur. De Groep rekent de door de drinkwatermaatschappij gefactureerde bijdragen en vergoedingen aan, met inhouding van een kostenpercentage. Deze inhouding is voor de drinkwatermaatschappijen de vergoeding voor administratie en werkingskosten.

Verslag van de onafhankelijke auditor aan de aandeelhouders van de Vlaamse distributienetbeheerders over de geconsolideerde jaarrekening van de Economische Groep Fluvius over het boekjaar afgesloten op 31 december 2020

Wij brengen u verslag uit als onafhankelijke auditor over de geconsolideerde jaarrekening van de Economische Groep Fluvius ("Groep"). Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde balans op 31 december 2020, geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen, en het geconsolideerde kasstroomoverzicht van het boekjaar afgesloten op 31 december 2020 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk de "Geconsolideerde Jaarrekening"), en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar. De Geconsolideerde Jaarrekening van de Economische Groep Fluvius bestaat uit elf Opdrachthoudende Verenigingen (OVs): Gaselwest, Imewo, Intergem, Iveka, Iverlek, Sibelgas, Fluvius West, Fluvius Limburg, Fluvius Antwerpen, PBE en Riobra die gezamenlijk controle uitoefenen over Fluvius System Operator CV en haar dochterondernemingen (De Stroomlijn CV, Synductis CV en Atrias CV) en Fluvius OV (allemaal samen "de Vennootschappen").

Verslag over de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de Geconsolideerde Jaarrekening van Economische Groep Fluvius, die de geconsolideerde balans op 31 december 2020 omvat, alsook de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een geconsolideerd balanstotaal van € 15.826.158 duizend en waarvan de geconsolideerde resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 362.730 duizend.

Naar ons oordeel geeft de Geconsolideerde Jaarrekening een getrouw beeld van het geconsolideerde eigen vermogen en van de geconsolideerde financiële positie van de Groep op 31 december 2020, alsook van de geconsolideerde resultaten en de geconsolideerde kasstromen voor het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie ("IFRS") en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

We hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de International Standards on Auditing ("ISAs"). Onze verantwoordelijkheden uit hoofde van die standaarden zijn nader beschreven in het gedeelte "Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening" van ons verslag.

Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het managementcomité en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Benadrukking van bepaalde aangelegenheden

Zonder afbreuk te doen aan het hierboven tot uitdrukking gebracht oordeel, vestigen wij de aandacht op toelichting 37 van de Geconsolideerde Jaarrekening die de specifieke

aspecten beschrijft van de regelgeving en tarieven en de bijhorende boekhoudkundige behandeling, alsook de onzekerheden verbonden aan de saldi voortvloeiend uit het reguleringsmechanisme dewelke door de Vlaamse regulator voor gas en elektriciteit, de VREG, nog dienen goedgekeurd te worden.

Verantwoordelijkheden van het management comité voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening

Het management comité is verantwoordelijk voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met IFRS en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor een systeem van interne beheersing die het management comité noodzakelijk acht voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

In het kader van de opstelling van de Geconsolideerde Jaarrekening is het management comité verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling tenzij het management comité het voornemen heeft om de Vennootschap te vereffenen of om de bedrijfsactiviteiten stop te zetten of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle over de Geconsolideerde Jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de Geconsolideerde Jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISAs is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs

kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van de Geconsolideerde Jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader dat van toepassing is op de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening in België na. De wettelijke controle biedt geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap en van de Groep, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het management comité de bedrijfsvoering van de Vennootschap en van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het management comité gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISAs, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- ▶ het identificeren en inschatten van de risico's dat de Geconsolideerde Jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van het systeem van interne beheersing;
- ▶ het verkrijgen van inzicht in het systeem van interne beheersing dat relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van het systeem

- van interne beheersing van de Vennootschap en van de Groep;
- ▶ het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het management comité gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
 - ▶ het concluderen van de aanvaardbaarheid van de door het management comité gehanteerde continuïteitsveronderstelling, en op basis van de verkregen controle-informatie, concluderen of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap en de Groep om de continuïteit te handhaven. Als we besluiten dat er sprake is van een onzekerheid van materieel belang, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de Geconsolideerde Jaarrekening of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot

op de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de continuïteit van de Vennootschap of van de Groep niet langer gehandhaafd kan worden;

- ▶ het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de Geconsolideerde Jaarrekening, en of deze Geconsolideerde Jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het management comité, onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die we identificeren gedurende onze controle.

Omdat we de eindverantwoordelijkheid voor ons oordeel dragen, zijn we ook verantwoordelijk voor het organiseren, het toezicht en het uitvoeren van de controle van de dochterondernemingen van de Groep. In die zin hebben wij de aard en omvang van de controleprocedures voor deze entiteiten van de Groep bepaald.

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening en zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.

De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening bedoeld in artikel 3:65 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de Geconsolideerde Jaarrekening.

Gent, 2 april 2021

EY Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door

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

21MVD0180



EY Bedrijfsrevisoren
EY Réviseurs d'Entreprises
Pauline Van Pottelsberghelaan 12
B - 9051 Gent

Tel: +32 (0) 9 242 51 11
Fax: +32 (0) 9 242 51 51
ey.com