



FLUVIUS ECONOMISCHE GROEP

Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde IFRS Financiële Staten

30 juni 2021

Inhoud

FINANCIËLE OVERZICHTEN	4
Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening	4
Verkort geconsolideerd overzicht van niet-gerealiseerde resultaten	5
Verkorte geconsolideerde balans.....	6
Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	7
Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht	8
GESELECTEERDE TOELICHTINGEN	10
Basisinformatie	10
1 Informatie over de onderneming.....	10
2 Belangrijkste opname- en waarderingsregels	11
2.1 Conformiteitsverklaring.....	11
2.2 Samenvatting van de voornaamste boekhoudprincipes	11
2.3 Gebruik van ramingen en veronderstellingen	12
GESEGMENTEERDE INFORMATIE.....	14
3 Gesegmenteerde informatie	14
RESULTATEN VAN DE PERIODE.....	21
4 Bedrijfsopbrengsten.....	21
5 Handelsgoederen	21
6 Diensten en diverse goederen.....	21
7 Personeelsbeloningen	21
8 Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen	22
9 Regulatorische saldi en overdrachten	22
10 Financiële baten	22
11 Financiële lasten.....	22
12 Belastingen	22
ACTIVA	26
13 Immateriële activa.....	26
14 Materiële vaste activa	26
15 Gebruiksrecht, activa en leaseverplichtingen	26
16 Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	26
17 Overige beleggingen	26
18 Langetermijnvorderingen, andere.....	27
19 Handels- en overige vorderingen	27
20 Geldmiddelen en kasequivalenten	28
PASSIVA	29
21 Eigen vermogen.....	29
22 Langlopende en kortlopende leningen	33
23 Voorzieningen voor personeelsbeloningen	37
24 Afgeleide financiële instrumenten.....	38
25 Andere voorzieningen.....	38
26 Kapitaalsubsidies.....	38
27 Handels- en overige schulden	39
28 Actuele belastingverplichtingen	39
FINANCIËLE INSTRUMENTEN	40
29 Financiële instrumenten: risico's en reële waarde	40
ANDERE INFORMATIE	42
30 Verbonden partijen	42
31 Verplichtingen en onzekerheden	42

32	Gebeurtenissen na datum van rapportering	42
	WERKEN IN EEN GEREGULEERDE OMGEVING	43
33	Werken in een gereguleerde omgeving	43

Financiële Overzichten

Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2021	30 juni 2020
Bedrijfsopbrengsten	4	1.826.248	1.733.784
Opbrengsten uit contracten met klanten		1.492.373	1.443.273
Overige operationele bedrijfsopbrengsten		76.469	68.481
Geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden		257.406	222.030
Bedrijfskosten		-1.602.278	-1.436.637
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	5	-733.605	-686.738
Diensten en diverse goederen	6	-230.701	-214.804
Personeelsbeloningen	7	-295.393	-311.544
Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen	8	-251.438	-227.866
Overige operationele bedrijfskosten		-41.816	-31.079
Regulatoire overdrachten	9, 33	-49.325	35.394
Bedrijfswinst		223.970	297.147
Financiële baten	10	28.244	31.550
Financiële lasten	11	-82.016	-89.479
Winst vóór belastingen		170.198	239.218
Belastingen op het resultaat	12	-51.074	-57.787
Winst over de verslagperiode		119.124	181.431

Verkort geconsolideerd overzicht van niet-gerealiseerde resultaten

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2021	30 juni 2020
Winst over de verslagperiode		119.124	181.431
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	23	302.501	-14.595
Actuariële winsten (verliezen) restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	23	-214.478	5.811
Reële waarde overige beleggingen	17	-44.691	268.190
Uitgestelde belastingopbrengsten (kosten)	12	-17.011	7.093
Netto elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening		26.321	266.499
Totaalresultaat over de verslagperiode		145.445	447.930

Verkorte geconsolideerde balans

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2021	31 december 2020
Vaste activa		14.779.772	14.899.187
Immateriële activa	13	123.064	114.303
Materiële vaste activa	14	11.806.378	11.665.019
Gebruiksrecht activa	15	40.758	42.147
Investeringen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	16	2.017	2.017
Overige beleggingen	17, 29	2.016.161	2.064.271
Restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	23	235.520	443.513
Langetermijnvorderingen, andere	18, 29	555.874	567.917
Vlottende activa		1.300.180	926.971
Voorraden		119.087	97.296
Handels- en overige vorderingen	19, 29	982.899	787.678
Actuele belastingvorderingen	28, 29	4.972	10.669
Geldmiddelen en kasequivalenten	20, 29	193.222	31.328
TOTAAL ACTIVA		16.079.952	15.826.158
EIGEN VERMOGEN	21	6.879.014	6.757.091
Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap		6.878.914	6.756.991
Inbreng buiten kapitaal, andere		2.748.344	2.688.588
Inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremie		126.903	126.903
Reserves		1.760.870	1.753.908
Niet-gerealiseerde resultaten		1.108.555	1.082.234
Ingehouden winsten		1.134.242	1.105.358
Minderheidsbelangen		100	100
VERPLICHTINGEN		9.200.938	9.069.067
Langlopende verplichtingen		7.454.554	6.933.089
Leningen en overige financieringsverplichtingen	22, 29	6.070.299	5.280.508
Leaseverplichtingen	15, 29	30.985	32.319
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	23	605.237	906.515
Afgeleide financiële instrumenten	24, 29	57.381	62.717
Voorzieningen, andere	25	7.725	8.772
Uitgestelde belastingverplichtingen	12	370.147	347.532
Kapitaalsubsidies	26	312.780	294.726
Kortlopende verplichtingen		1.746.384	2.135.978
Leningen en overige financieringsverplichtingen	22, 29	760.626	1.307.966
Leaseverplichtingen	15, 29	12.524	12.488
Handels- en overige schulden	27, 29	970.621	800.617
Actuele belastingverplichtingen	28, 29	2.613	14.907
TOTAAL PASSIVA		16.079.952	15.826.158

Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(In duizenden EUR)	Inbreng buiten kapitaal		Niet-gerealiseerde resultaten	Overgedragen winst	Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap		Minderheidsbelangen	Totaal
	Reserves							
Totaal op 1 januari 2020	2.805.702	1.737.309	792.661	1.071.823	6.407.495	100	6.407.595	
Totaalresultaat over de verslagperiode	0	0	266.499	181.431	447.930	0	447.930	
Uitgifte inbreng buiten kapitaal	10.531	0	0	0	10.531	0	10.531	
Dotatie/afname aan reserves	0	11.244	0	-11.244	0	0	0	
Betaalde dividenden	0	0	0	-68.189	-68.189	0	-68.189	
Totaal op 30 juni 2020	2.816.233	1.748.553	1.059.160	1.173.821	6.797.767	100	6.797.867	
Totaal op 1 januari 2021	2.815.491	1.753.908	1.082.234	1.105.357	6.756.991	100	6.757.091	
Totaalresultaat over de verslagperiode	0	0	26.321	119.124	145.445	0	145.445	
Terugbetaling aandeel in het eigen vermogen	-528	0	0	0	-528	0	-528	
Uitgifte inbreng buiten kapitaal	60.284	-10.400	0	-28.090	21.794	0	21.794	
Dotatie/afname aan reserves	0	17.362	0	-17.362	0	0	0	
Betaalde dividenden	0	0	0	-44.788	-44.788	0	-44.788	
Totaal op 30 juni 2021	2.875.247	1.760.870	1.108.555	1.134.241	6.878.914	100	6.879.014	

Informatie betreffende de bewegingen van de niet-gerealiseerde resultaten werd opgenomen in de toelichtingen 'Eigen Vermogen', 'Voorzieningen voor personeelsbeloningen', 'Belastingen' en 'Overige beleggingen'.

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2021	30 juni 2020
Resultaat over de verslagperiode		119.124	181.431
Afschrijvingen immateriële activa	8	19.331	18.044
Afschrijvingen materiële vaste activa en gebruiksrecht activa	8	230.372	220.521
Mutatie voorzieningen (terugname -; toevoeging +)	8	-1.047	-13.056
Waardevermindering op vlottende activa (terugname -; toevoeging +)		2.782	2.357
Min-/meerwaarde op realisatie handelsvorderingen		4.141	6.381
Netto financieringslasten		61.866	58.648
Waardering naar reële waarde afgeleide financiële instrumenten	10, 11	-5.336	1.732
Winst en verlies op vaste activa		35.297	22.135
Wijzigingen kapitaalsubsidies	26	-2.758	-2.451
Belastingkosten	12	51.074	57.787
Bedrijfskasstroom vóór wijziging in bedrijfskapitaal en in voorzieningen voor personeelsbeloningen		514.846	553.529
Mutatie voorraden		-21.791	-11.022
Mutatie handels- en overige vorderingen		-194.216	-106.787
Mutatie handels- en overige schulden		117.483	47.812
Mutatie personeelsbeloningen		-5.263	16.336
Netto bedrijfskasstroom		-103.787	-53.661
Betaalde financiële lasten		-41.824	-44.038
Ontvangen financiële baten		20.165	19.132
Financiële korting op inkomende facturen		121	178
Betaalde winstbelastingen	12	-52.067	-26.584
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		337.454	448.556
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		1.357	735
Verwerving van immateriële activa	13	-28.093	-29.747
Verwerving van materiële vaste activa	14	-401.511	-359.237
Verwerving van overige beleggingen, investeringen in ondernemingen	21	0	-79.254
Ontvangsten uit verkoop van overige beleggingen, investeringen in ondernemingen	17	100	162
Ontvangsten (verwerving) langetermijnvorderingen		-35	18
Ontvangsten kapitaalsubsidies	26	20.811	8.340
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten		-407.371	-458.983

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2021	30 juni 2020
Uitgifte inbreng buiten kapitaal	21	21.794	10.531
Terugbetaling inbreng buiten kapitaal	21	-528	0
Aflossing van leningen	22	-40.054	-46.766
Opgenomen bankleningen	22	235.218	0
Uitgifte obligatieleningen/leningen	22	595.876	0
Betaling van leaseverplichtingen	15	-7.389	-8.033
Mutatie financiële kortetermijnschulden	22	-547.600	103.470
Verstrekking van langetermijnleningen	22	-1.789	0
Terugbetaling verstrekte langetermijnleningen		3.273	3.635
Betaalde dividenden	21	-26.990	-67.392
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		231.811	-4.555
Netto beweging geldmiddelen	20	161.894	-14.982
Geldmiddelen en kasequivalenten - begin van de verslagperiode	20	31.328	64.588
Geldmiddelen en kasequivalenten - einde van de verslagperiode	20	193.222	49.606

Geselecteerde toelichtingen

Basisinformatie

1 Informatie over de onderneming

De tussentijdse verkorte geconsolideerde IFRS financiële staten van de Economische Groep Fluvius omvatten naast de rekeningen van de **elf opdrachthoudende verenigingen** (OV's) Gaselwest, Imewo, Intergem, Iveka, Iverlek, Sibelgas, Fluvius West, Fluvius Limburg, Fluvius Antwerpen, PBE en Riobra ook de rekeningen van hun dochterondernemingen waaronder de werkmaatschappij Fluvius System Operator cv en diens dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen. In de groep werd eveneens de onderneming Fluvius OV opgenomen. Het totaal van de rekeningen vormt de 'Economische Groep'.

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

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

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

De OV's hebben als **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 de realisatie van het datanetwerk van de toekomst in Vlaanderen.

Fluvius heeft gekozen voor een **rating** bij de ratingagentschappen 'Moody's Investor Service Ltd.' (Moody's) en 'Creditreform Rating AG' (Creditreform).

Op 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 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** werden 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'.

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

De Economische Groep stelde gedurende 2020 gemiddeld 5.665 personen tewerk.

Voor meer informatie bezoek onze website www.fluvius.be

Dit tussentijds verkort financieel verslag voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2021 werd door het Managementcomité vastgesteld op 2 september 2021 en werd onderworpen aan een beperkt nazicht overeenkomstig de International Standard on Review Engagements 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit".

2 Belangrijkste opname- en waarderingsregels

2.1 Conformiteitsverklaring

Deze tussentijdse verkorte financiële verslaggeving over de zes maanden eindigend op 30 juni 2021 is opgesteld overeenkomstig IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Ze bevat niet alle informatie die vereist is voor een volledige jaarrekening en moet dan ook gelezen worden samen met de IFRS geconsolideerde jaarrekening van de Economische Groep Fluvius voor het jaar eindigend op 31 december 2020.

2.2 Samenvatting van de voornaamste boekhoudprincipes

De grondslagen voor de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële verslaggeving die gehanteerd werden, komen overeen met deze van 31 december 2020 met uitzondering van de nieuwe IFRS standaarden of interpretaties die van kracht zijn sinds 1 januari 2021.

De nieuwe standaarden en interpretaties die van kracht zijn vanaf 1 januari 2021 hebben **geen belangrijke invloed** op de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van de Groep. Deze standaarden en interpretaties waren de volgende:

- Wijzigingen aan IFRS 4 *Verzekeringscontracten* – Uitstel van IFRS 9, van toepassing per 1 januari 2021
- 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
- Wijzigingen aan IFRS 16 Leases – Covid-19 gerelateerde huurconcessies na 30 juni 2021, van toepassing per 1 april 2021*

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

- Wijzigingen in IFRS 3 *Bedrijfscombinaties* – Verwijzingen naar het conceptueel kader, van toepassing per 1 januari 2022

- Wijzigingen in IAS 16 *Materiële vaste activa* – Opbrengsten voor bedoeld gebruik, van toepassing per 1 januari 2022
- Wijzigingen in IAS 37 *Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa* – Verlieslatende contracten - kosten van het vervullen van een contract, van toepassing per 1 januari 2022
- Jaarlijkse verbeteringen van IFRS – cyclus 2018-2020, van toepassing per 1 januari 2022
- Wijzigingen in IAS 1 *Presentatie van de Jaarrekening* – Classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend, van toepassing per 1 januari 2023*
- IFRS 17 *Verzekeringscontracten*, van toepassing per 1 januari 2023*
- Wijzigingen in IAS 8 *Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten* – Definitie van schattingswijzigingen, van toepassing per 1 januari 2023*
- Wijzigingen in IAS 12 – *Winstbelasting* - Uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit één enkele transactie, van toepassing per 1 januari 2023*
- Wijzigingen in IAS 1 *Presentatie van de Financiële Staten* en IFRS Practice Statement 2 – *Materialiteitsbeoordelingen* - Toelichting van de grondslagen voor financiële verslaggeving - van toepassing per 1 januari 2023*

* Nog niet bekrachtigd door de EU per 2 juli 2021

2.3 Gebruik van ramingen en veronderstellingen

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

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

De impact van COVID-19 op de activiteiten in de eerste **zes maanden van 2020** had voornamelijk betrekking op verstoringen van de activiteiten (lagere uitvoeringsgraad) maar dit had geen zichtbare materiële gevolgen in de IFRS winst- en verliesrekening tot gevolg. COVID-19 beïnvloedde de waardering van bepaalde activa waaronder investeringen in beursgenoteerde activa, niet-beursgenoteerde activa en beleggingen van pensioenplannen, waarvan de waardering uitdagend was in snel veranderende marktomstandigheden.

Fluvius kon ook genieten van de gunstige voordelen die door de overheid werden verstrekt om bedrijven door de 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, besliste Fluvius om op zijn beurt uitstel van betaling te verlenen aan zijn leveranciers. De impact op de netto cashpositie bedroeg -7.195 k euro met een minimale impact op de financiële kosten.

De overheden hebben verscheidene maatregelen genomen om COVID-19 onder controle te krijgen – waaronder vaccinatie - waardoor gedurende **de eerste zes maanden van 2021** geen vertragingen in de activiteiten van de Groep werden genoteerd. De heropleving van de financiële markten beïnvloedde de waardering van de investeringen in beursgenoteerde activa en de activa van de pensioenfondsen in positieve mate.



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

Gesegmenteerde informatie

3 Gesegmenteerde informatie

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

Deze rapportering is voor de OV's opgesteld **per energiecomponent** elektriciteit en gas aangezien dit de beste voorstelling is om de aard en het financiële profiel van de activiteiten te duiden. Deze segmentatie reflecteert eveneens het kader waarbinnen gerapporteerd dient te worden naar de regulator VREG en vormt tevens de basis voor de bepaling van de 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 ondersteuning van lokale besturen; de activiteit openbare verlichting, riolering, kabeldistributie, warmtenetten, sociale energieleverancier en rationeel energie- en waterverbruik.

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

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

Op 30 juni 2021 rapporteerde de Groep in overeenstemming met IFRS 8 de volgende financiële informatie gegroepeerd per segment en op basis van de Belgische GAAP.

Voor de resultatenrekening

(In duizenden EUR) - Belgische GAAP	Elektriciteit	Gas	Andere	Fluvius SO, geconsolideerd	Geaggregeerd totaal
Omzet	1.124.076	264.448	128.559	844.773	2.361.856
Andere opbrengsten	34.261	7.333	29.688	111.001	182.283
Bedrijfskosten	-1.043.456	-184.213	-157.408	-949.045	-2.334.122
Bedrijfswinst (verlies)	114.881	87.568	839	6.729	210.017
Financiële opbrengsten	1.101	608	18.407	57.991	78.107
Financiële kosten	-54.157	-22.355	-3.580	-61.109	-141.201
Winst(verlies) van het boekjaar voor belastingen	61.825	65.821	15.666	3.611	146.923
Onttrekking aan/Overboeking naar de uitgestelde belastingen	2	1	190	0	193
Onttrekking aan/Overboeking naar de belastingvrije reserves	6	1	1	0	8
Belastingen op het resultaat	-19.547	-18.957	-3.355	-3.611	-45.470
Te bestemmen winst(verlies) van de periode	42.286	46.866	12.502	0	101.654

Voor de balans

(In duizenden EUR) - Belgische GAAP	Elektriciteit	Gas	Andere	Fluvius SO, gecon- solideerd	Geaggre- geerd totaal
Immateriële & materiële vaste activa	6.327.935	3.758.908	1.857.978	4.177	11.948.998
Financiële vaste activa	1.225	494	441.514	1.531	444.764
VASTE ACTIVA	6.329.160	3.759.402	2.299.492	5.708	12.393.762
Vorderingen op lange termijn	65.203	32.738	387.941	4.691.932	5.177.814
Voorraden	0	0	69.935	119.087	189.022
Vorderingen op korte termijn	861.664	-87.675	160.153	921.824	1.855.966
Geldbeleggingen & liquide middelen	11.803	6	41.510	152.219	205.538
Overlopende rekeningen	380.578	116.420	9.480	293.679	800.157
VLOTTENDE ACTIVA	1.319.248	61.489	669.019	6.178.741	8.228.497
Totaal Activa	7.648.408	3.820.891	2.968.511	6.184.449	20.622.259
Inbreng buiten kapitaal, andere	945.038	622.715	1.205.149	1.284	2.774.186
Inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremie	109.127	0	17.791	127	127.045
Herwaarderingsmeerwaarden	774.070	371.611	30.377	0	1.176.058
Reserves	877.405	438.241	463.933	86	1.779.665
Overgedragen resultaat en resultaat van de periode	86.700	82.439	57.985	20	227.144
Kapitaalsubsidies	135	-34	280.349	0	280.450
EIGEN VERMOGEN	2.792.475	1.514.972	2.055.584	1.517	6.364.548
BELANG VAN DERDEN	0	0	0	100	100
VOORZIENINGEN	9.583	11.566	55.473	216.104	292.726
Schulden op lange termijn	3.596.507	1.843.659	665.108	4.714.274	10.819.548
Schulden op korte termijn	969.767	371.975	181.520	1.175.619	2.698.881
Overlopende rekeningen	280.076	78.719	10.826	76.835	446.456
SCHULDEN	4.846.350	2.294.353	857.454	5.966.728	13.964.885
Totaal Passiva	7.648.408	3.820.891	2.968.511	6.184.449	20.622.259

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

(In duizenden EUR)	Geaggregeerd totaal	IFRS	Vershil
Omzet	2.361.856	1.492.373	-869.483
Winst van het boekjaar voor belastingen	146.923	170.198	23.275
Totaal Activa	20.622.259	16.079.952	-4.542.307
Totaal Passiva	20.622.259	16.079.952	-4.542.307
Eigen vermogen	6.364.548	6.879.014	514.466

Deze verschillen kunnen verklaard worden door voornamelijk:

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

Voor het segment elektriciteit zijn er twee klanten die samen 55 % van de omzet behaalden en voor het segment gas zijn er eveneens twee klanten die samen 52 % behaalden van de omzet.

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

Voor de resultatenrekening

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

Voor de balans

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

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

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

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

Resultaten van de periode

4 Bedrijfsopbrengsten

De **opbrengsten uit contracten met klanten** bedragen 1.492.373 k euro op 30 juni 2021 en 1.443.273 k euro op 30 juni 2020, een stijging van 49.100 k euro.

De distributie- en transportnetvergoeding bedraagt 1.365.307 k euro op 30 juni 2020 en 1.411.104 k euro op 30 juni 2021, een stijging van 45.797 k euro. Vanaf 1 januari 2021 werden voor de activiteiten elektriciteit en aardgas de nieuwe tarieven van toepassing (zie toelichting 'Werken in een gereguleerde omgeving'). De doorgerekende eenheidsprijzen van de kosten van transport zijn gestegen in vergelijking met vorig jaar. Naar aanleiding van het arrest van het Grondwettelijk Hof op 1 maart 2021, waarbij het principe van de terugdraaiende teller voor de eigenaars van zonnepanelen (PV) met een digitale teller werd vernietigd, werd aan deze PV-klanten een afrekening opgemaakt die de periode met virtueel terugdraaiende teller afsluit.

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

De **overige operationele bedrijfsopbrengsten** bedragen 76.469 k euro op 30 juni 2021 en 68.481 k euro op 30 juni 2020. Deze post bevat diverse recuperaties i.k.v. aansluitingen, schadegevallen, personeelskosten.

De **geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden** stijgen van 222.030 k euro op 30 juni 2020 naar 257.406 k euro op 30 juni 2021.

5 Handelsgoederen

De handelsgoederen, grond- en hulpstoffen bedragen 733.605 k euro op 30 juni 2021 en 686.738 k euro op 30 juni 2020, een stijging van 46.867 k euro.

Deze stijging is het gevolg van de stijging van kosten voor de transportnetvergoeding (van elektriciteit aan Elia) van 325.975 k euro op 30 juni 2020 naar 391.092 k euro op 30 juni 2021 en de stijging van de kosten voor aankopen handelsgoederen met 26.763 k euro.

Alle andere posten vertonen een daling: de opkoop van de certificaten (groenestroomcertificaten (GSC) en warmtekrachtcertificaten (WKC)) en bedraagt 223.641 k euro op 30 juni 2021 en 254.197 k euro op 30 juni 2020, de kosten voor aankopen van energie elektriciteit en gas voor de sociale klanten en de kosten voor netverliezen.

6 Diensten en diverse goederen

Diensten en diverse goederen bedragen 230.701 k euro op 30 juni 2021 en 214.804 k euro op 30 juni 2020, een stijging van 15.897 k euro.

Premies voor rationeel energiegebruik (REG) bedragen 29.428 k euro op 30 juni 2021 en 31.607 k euro op 30 juni 2020, een daling van 2.179 k euro.

Andere kosten kennen een lichte stijging waaronder de aannemerskosten en kosten voor aankopen voor exploitatie.

7 Personeelsbeloningen

Personeelsbeloningen bedragen 295.393 k euro op 30 juni 2021 en 311.544 k euro op 30 juni 2020, een daling van 16.151 k euro.

Deze daling is voornamelijk te wijten aan de daling van de personeelskosten voor de personeelsbeloningen (IAS19) van 28.250 k euro op 30 juni 2020 naar 10.092 k euro op 30 juni 2021. De andere posten zoals bezoldigingen en sociale bijdragen stijgen.

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

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

te laten verlopen werd het voltallige statutair personeel van de ex-Infrac OV's/DNB's en ex-Integan ondergebracht in Fluvius OV.

8 Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen

De totale afschrijvingen bedragen 249.703 k euro op 30 juni 2021 en 238.565 k euro op 30 juni 2020, een stijging van 11.138 k euro.

De geboekte waardeverminderingen op handelsvorderingen bedragen -2.783 k euro (30 juni 2020: -2.357 k euro).

De wijzigingen in voorzieningen op 30 juni 2021 betreffen een terugname van -1.047 k euro (30 juni 2020: terugname van -13.056 k euro) naar aanleiding van de uitgevoerde kosten voor sanering van vervuilde gassites en de andere voorzieningen m.b.t. de personeelsvoorzieningen die buiten de toepassing van IAS 19 vallen (zie toelichting 'Voorzieningen voor personeelsbeloningen').

9 Regulatorische saldi en overdrachten

De Groep rapporteert de toevoegingen, recuperaties en regularisaties van regulatorische overdrachten in deze afzonderlijke rubriek onder de 'Bedrijfskosten'.

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

In totaliteit werd een bedrag van -49.325 k euro opgenomen als kost in de periode tot 30 juni 2021 (35.394 k euro als opbrengst in de periode tot 30 juni 2020). Het detail van deze bewegingen is opgenomen in de toelichting 'Werken in een gereguleerde omgeving'.

10 Financiële baten

Financiële baten bedragen 28.244 k euro op 30 juni 2021 en 31.550 k euro op 30 juni 2020, een daling van 3.306 k euro.

Op 30 juni 2020 werd een bedrag van 3.352 k euro opgenomen als gevolg van de positieve reële waarde aanpassing van de afgeleide financiële instrumenten en op 30 juni 2021 bedraagt dit 7.762 k euro (zie ook toelichting 'Financiële lasten').

De andere financiële baten bedragen 20.480 k euro op 30 juni 2021 en 28.184 k euro op 30 juni 2020. Ze bevatten voornamelijk de vergoedingen van het telecommunicatiebedrijf Telenet, de meerwaarden zoals de uitdrukking aan reële waarde van de overige beleggingen (107 k euro, 30 juni 2020: 8.265 k euro), ontvangen kapitaalsubsidies, financiële kortingen van leveranciers en rentebaten ontvangen of nog te ontvangen van de banken.

11 Financiële lasten

Financiële lasten bedragen 82.016 k euro op 30 juni 2021 en 89.479 k euro op 30 juni 2020, een daling van 7.463 k euro.

De intrestlasten op de langetermijnfinancieringen bedragen 74.226 k euro (30 juni 2020: 80.262 k euro); de negatieve reële waarde aanpassing voor de financiële instrumenten bedraagt 0 k euro (30 juni 2020: 2.819 k euro). Verder werden interestlasten opgenomen op personeelsverplichtingen, minderwaarden zoals de uitdrukking aan reële waarde van de overige beleggingen (3.401 k euro, 30 juni 2020: 0 k euro) evenals de kosten van schulden en diverse bankkosten.

12 Belastingen

De belastingen bedragen 51.074 k euro op 30 juni 2021 en 57.787 k euro op 30 juni 2020, een daling van 6.713 k euro. De belastingen op 30 juni 2021 bestaan uit de belastingskost op het resultaat 45.470 k euro (64.634 k euro op 30 juni 2020) en de uitgestelde belastingskost van 5.604 k euro (-6.847 k euro opbrengst op 30 juni 2020). Via het eigen vermogen werd eveneens een belastingkost van 17.011 k euro opgenomen (30 juni 2020: 7.093 k euro opbrengst).

Belastingen op het resultaat

Op basis van de Programmawet van 19 december 2014 zijn de DNB's vanaf het boekjaar 2015 onderworpen aan de vennootschapsbelasting.

De totale belastingkost van de Groep bedraagt 45.470 k euro op 30 juni 2021 (64.634 k euro op 30 juni 2020) waarvan reeds een gedeelte werd vooruitbetaald (43.655 k euro, 30 juni 2020: 39.990 k euro) en het restant geraamde belastingen op het resultaat van het jaar (1.565 k euro, 30 juni 2020: 24.488 k euro). Verder werden afrekeningen opgenomen of andere posten (roerende voorheffing).

Het belastingtarief voor de vennootschappen bedraagt 25,00% vanaf het boekjaar 2020 (aanslagjaar 2021).

Uitgestelde belastingen

De Groep boekt uitgestelde belastingen voor de tijdelijke verschillen tussen de fiscale waarden van de activa en de passiva en de boekwaarden voor financiële rapporteringsdoeleinden, conform de toepassing van IAS 12 Winstbelasting. Ze worden opgenomen via de winst- en verliesrekening en tevens via de niet-gerealiseerde resultaten.

In 2016 werden rulings aangevraagd bij de Federale Overheidsdienst Financiën voor de DNB's waarbij verschillende beslissingen werden gevraagd inzake de correcte fiscale verwerking van onder meer de herwaarderingsmeerwaarden van de vaste activa, de notionele intrestaftrek en de waardeverminderingen van handelsvorderingen. Deze rulings zijn beperkt in tijd en daarom werd verlenging gevraagd en bekomen of is het proces nog lopende.

Voor Riobra werd een nieuwe ruling verkregen die de verdergezette onderwerping aan de rechtspersonenbelasting bevestigt (deze onderneming is dus niet onderworpen aan de vennootschapsbelasting).

De belangrijkste tijdelijke verschillen betreffen de herwaardering van de materiële vaste activa en de voorzieningen voor personeelsbeloningen. Voor de herwaardering van de materiële vaste activa werd een uitgestelde belastingsschuld opgenomen van 467.244 k euro (480.689 k euro op 30 juni 2020) aangezien, volgens het Belgisch fiscaal recht, deze kost niet aftrekbaar is. Voor de voorzieningen voor personeelsbeloningen zal de kost volgens de Belgische fiscale wetgeving aftrekbaar zijn, waardoor een uitgestelde belastingvordering ontstaat van 119.517 k euro (144.194 k euro op 30 juni 2020).

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

(In duizenden EUR)	30 juni 2021	31 december 2020
Materiële vaste activa	-467.244	-473.915
Afgeleide financiële instrumenten	12.818	15.515
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	119.517	145.566
Voorzieningen	-6.986	-6.872
Vorderingen	-27.865	-28.076
Andere	-387	250
Uitgestelde belastingvorderingen/(schulden)	-370.147	-347.532

De bewegingen in de winst- en verliesrekening en het eigen vermogen voor de periode tot 30 juni 2021 zijn als volgt:

(In duizenden EUR)	Beweging via resultaten- rekening	Beweging via OCI*	Beweging via overgedragen resultaat
Materiële vaste activa	1.676	4.995	0
Afgeleide financiële instrumenten	-2.697	0	0
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	-4.043	-22.006	0
Voorzieningen	-114	0	0
Vorderingen	211	0	0
Andere	-637	0	0
Uitgestelde belastingopbrengsten/(kosten)	-5.604	-17.011	0
Netto beweging van het jaar	-22.615		

*OCI= Other Comprehensive Income = niet-gerealiseerde resultaten

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

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

De netto uitgestelde belastingsschuld is als volgt samengesteld:

(In duizenden EUR)	30 juni 2021	31 december 2020
Uitgestelde belastingvorderingen	132.335	161.331
Uitgestelde belastingsschulden	-502.482	-508.863
Uitgestelde belastingsschulden, netto	-370.147	-347.532

De bewegingen van de post uitgestelde belastingverplichtingen zijn als volgt:

(In duizenden EUR)	30 juni 2021	31 december 2020
Totaal op 1 januari	-347.532	-358.929
Belastingopbrengsten/(kosten) opgenomen in winst- en verliesrekening	-5.604	5.280
Belastingopbrengsten/(kosten) opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten	-17.011	6.117
Totaal op einde van de verslagperiode	-370.147	-347.532

Activa

13 Immateriële activa

De immateriële activa bedragen 123.064 k euro op 30 juni 2021 en 114.303 k euro op 31 december 2020, een stijging van 8.761 k euro als gevolg van aanschaffingen gecompenseerd door de afschrijvingen.

Gedurende de eerste zes maanden van 2021 werden aanschaffingen genoteerd voor een bedrag van 28.093 k euro en 29.747 k euro gedurende de eerste zes maanden van 2020.

De aanschaffingen gedurende de eerste zes maanden van 2021 betreffen de investeringen opgenomen voor een project voor een publiek, neutraal glasvezelnetwerk, fiber-to-the-home voor 860 k euro en er werden ICT-kosten opgenomen voor 26.479 k euro om ex-Eandis en ex-Infrac systemen te transiteren naar één IT-platform (SAP). Dit project 'New Foundations' wordt gefaseerd aangepakt, waarbij de uitrol start met een standaard die op gefaseerde wijze zal geoptimaliseerd worden. Hierdoor zullen verscheidene ICT-releases gespreid in de tijd plaatsvinden.

14 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa bedragen 11.806.378 k euro op 30 juni 2021 en 11.665.019 k euro op 31 december 2020, een stijging van 141.359 k euro.

De aanschaffingen gedurende de eerste zes maanden van 2021 bedragen 401.282 k euro en 359.237 k euro gedurende de eerste zes maanden van 2020. Gedurende de periode tot 30 juni 2020 was een vertraging waarneembaar ten opzichte van het budget (73.600 k euro) als gevolg van de aangepaste operationele regeling i.k.v. de COVID-19 pandemie.

De aanschaffingen voor de investeringen gedurende 2021 waren voornamelijk voor meetinrichting elektriciteit en aardgas maar ook voor het laagspanningsnet.

De beweging van de materiële vaste activa bevat eveneens de afschrijvingen (zie toelichting 'Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen) en de buitengebruikstellingen voor een bedrag van 35.845 k euro (31 december 2020: 22.547 k euro) (opgenomen in het item 'Overige operationele bedrijfskosten').

Een perceel grond en gebouwen, die in deze rubrieken werden opgenomen voor een bedrag van 3.881 k euro op 30 juni 2021, werden verkocht. De verdere afwikkeling dient nog te gebeuren en wordt verwacht in 2022.

15 Gebruiksrecht, activa en leaseverplichtingen

Het **gebruiksrecht activa** bedraagt 40.758 k euro op 30 juni 2021 en 42.147 k euro op 31 december 2020. Deze daling van 1.389 k euro is voornamelijk het gevolg van voornamelijk de opname van 5.537 k euro nieuwe of verlengde contracten en 6.873 k euro afschrijvingen.

De hieruit voortvloeiende langlopende **leaseverplichtingen** bedragen 30.985 k euro op 30 juni 2021 en 32.319 k euro op 31 december 2020, de kortlopende leaseverplichtingen bedragen 12.524 k euro op 30 juni 2021 en 12.488 k euro op 31 december 2020.

Gedurende de eerste zes maanden van 2021 werden voor 5.484 k euro leaseverplichtingen geregistreerd, 7.389 k euro betalingen werden geregistreerd, 607 k euro interesten en 6.818 k euro werd overgeboekt van langlopende leaseverplichtingen naar kortlopende leaseverplichtingen.

16 Investeringen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen

De investeringen in ondernemingen bedragen 2.017 k euro op 30 juni 2021 en 2.017 k euro op 31 december 2020. De investeringen worden aangehouden in Atrias cv (9 k euro), Synductis cv (8 k euro) en S-Lim cv (2.000 k euro).

17 Overige beleggingen

Overige beleggingen bedragen 2.016.161 k euro op 30 juni 2021 en 2.064.271 k euro op 31 december 2020, een daling van 48.110 k euro.

De overige beleggingen bevatten de **participaties in Publi-T** (48,03 %), in **Publigas** (30,36 %) en **aandelen** in Elia. De opname aan reële waarde m.b.t. deze participaties en de aangehouden aandelen bedragen in totaal 2.011.242 k euro op 30 juni 2021 met verwerking van de reële waardeverandering in niet-gerealiseerde resultaten ('fair value through other comprehensive income') voor 44.691 k euro (kost) en 3.397 k euro via financiële kosten. 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 (opbrengst) en 7.354 k euro via financiële opbrengsten.

Naar aanleiding van de verdere afwikkeling van de financiering van de kapitaalsverhoging van Publi-T werden deze gegevens verwerkt in de toelichting 'Eigen vermogen'.

Verder houdt de Groep nog **participaties in bedrijventra en andere ondernemingen** aan voor een totale reële waarde van 4.918 k euro op 30 juni 2021 en 4.941 k euro op 31 december 2020. Gedurende de eerste zes maanden van 2021 werd het bedrijventra Oostende verkocht. Het effect van deze transactie (minderwaarde 3 k euro) werd verwerkt in het financieel resultaat.

18 Langetermijnvorderingen, andere

Langetermijnvorderingen, andere bedragen 555.874 k euro op 30 juni 2021 en 567.917 k euro op 31 december 2020, een daling van 12.043 k euro.

Deze vorderingen betreffen voornamelijk de vorderingen op het telecommunicatiebedrijf Telenet (441.811 k euro, 31 december 2020: 452.039 k euro), de vorderingen op gemeentebesturen en verbonden partijen.

19 Handels- en overige vorderingen

De handels- en overige vorderingen bedragen 982.899 k euro op 30 juni 2021 en 787.678 k euro op 31 december 2020. De stijging van 195.221 k euro is het gevolg van de lagere openstaande handelsvorderingen (-144.608 k euro) gecompenseerd door de stijging van de overige vorderingen (339.829 k euro).

De daling van de **handelsvorderingen** is voornamelijk het gevolg van de opname op 30 juni 2021 van een provisie voor nog op te maken distributienetvergoedingen aan de energieleveranciers voor de maand juni in de overige vorderingen (233.675 k euro). Daarentegen waren alle facturen tot 31 december 2020 reeds opgemaakt.

De geboekte waardeverminderingen op handelsvorderingen blijven nagenoeg onveranderd en bedragen -134.071 k euro op 30 juni 2021 en -131.288 k euro op 31 december 2020. De toevoegingen bedragen 5.018 k euro, de terugname bedraagt 2.235 k euro.

De **overige vorderingen** bevatten het bedrag van 196.393 k euro op 30 juni 2021 (114.916 k euro op 31 december 2020) aan groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (GSC en WKC), een stijging van 81.478 k euro.

De OV's zijn verplicht op basis van het Energiedecreet (artikel 7.1.6) om certificaten van hernieuwbare energie op te kopen die worden aangeboden door de eigenaars van zonnepanelen, installaties van warmtekrachtkoppeling en andere producenten van hernieuwbare energiebronnen, aan een vastgelegde minimumsteun. Deze minimumsteun varieert tussen 80 euro en 450 euro voor GSC en bedraagt 27 euro of 31 euro voor WKC.

De Vlaamse regering besliste de GSC vanaf juni 2019 te waarderen aan 93 euro (voorheen 88 euro per certificaat) en de WKC aan 27 en 31 euro (wat gelijk is aan de minimumsteun in functie van de periode waarop ze betrekking hebben) - (voorheen 20 euro).

De OV's kunnen op hun beurt de opgekochte certificaten te koop aanbieden aan de leveranciers van energie.

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

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

Tijdens het eerste semester van 2021 werden 1.030.000 GSC en 750.000 WKC verkocht voor een totale verkoopprijs van 113.650 k euro. De GSC werden verkocht aan een gemiddelde prijs van 91,61 euro en de WKC aan een gemiddelde prijs van 25,72 euro.

20 Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten bedragen 193.222 k euro op 30 juni 2021 en 31.328 k euro op 31 december 2020, een stijging van 161.894 k euro.

Als gevolg van de opgenomen leningen gedurende het eerste semester van 2021 werden deze 'overschotten' aan geldmiddelen tijdelijk als cash aangehouden.

Passiva

21 Eigen vermogen

Het **eigen vermogen** bedraagt 6.879.014 k euro op 30 juni 2021 en 6.757.091 k euro op 31 december 2020, een stijging van 121.923 k euro.

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

- **Inbreng buiten kapitaal, andere**

Inbreng buiten kapitaal, andere / Aandelenkapitaal bedragen 2.748.344 k euro op 30 juni 2021 en 2.688.588 k euro op 31 december 2020, een stijging van 59.756 k euro.

De bewegingen gedurende de periode 2020 en tot 30 juni 2021 werden hieronder opgenomen:

Transactie	Bedrag in duizenden euro
1 januari 2020	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
Transfer inbreng buiten kapitaal, andere van elektriciteit naar Publi-T	-812
Inbreng buiten kapitaal, andere - Publi-T	55.492
Inbreng buiten kapitaal, andere - riolering	5.604
Inbreng buiten kapitaal, andere - openbare verlichting	-528
30 juni 2021	2.748.344

Voor de transacties in de periode 2020 consulteer de geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2020 van de Fluvius Economische groep in het hoofdstuk 'eigen vermogen' op de website www.Fluvius.be

Transacties in de periode van 1 januari 2021 tot 30 juni 2021

Als gevolg van de fusie op 1 januari 2019 van **Deinze en Nevele** werd de fusiestad Deinze bediend door twee verschillende OV's, namelijk Gaselwest en Imewo. Vanaf 1 januari 2021 werd een partiële splitsing door overneming uitgevoerd ten voordele van Imewo. Deze transactie heeft geen invloed hebben op de financiële resultaten van de Groep. Naar aanleiding van deze transactie werd de ruilverhouding van het aantal aandelen ten opzichte van het eigen vermogen aangepast waardoor het aantal aandelen wijzigde.

In 2019 is Elia overgegaan tot een kapitaalverhoging van EUR 435 miljoen. **Publi-T** heeft daarop beslist proportioneel mee in te tekenen op deze kapitaalverhoging voor een totaalbedrag van EUR 195,11 miljoen, waarvan 165 miljoen werd gefinancierd met een eigen kapitaalverhoging. Voor de negen betrokken opdrachthoudende verenigingen uit de Fluvius Economische Groep ging het om een bedrag van EUR 79,3 miljoen. Dit bedrag werd in afwachting van een structurele financiering

gefinancierd uit de cash-pool van Fluvius System Operator. In 2021 werd de definitieve financiering van de kapitaalverhoging Publi-T binnen de betrokken OV gefinaliseerd.

Bij de Fluvius Antwerpen, Gaselwest, Imewo, Intergem, Iveka en Iverlek gebeurde dit door de uitgifte van nieuwe aandelen. De aandeelhouders konden bij de intekening op deze aandelen kiezen tussen een financiering via de inbreng van eigen middelen, een financiering via de OV (i.e. het aanwenden van aanwezige liquiditeiten in het segment 'Strategische participaties') en/of indien nodig een schuldfinanciering via een banklening.

Hierbij de schematische voorstelling:

TOTAAL Inbreng buiten kapitaal, andere	Eigen middelen	Rekening- courant	Transfer van overge- dragen winst (1)	Transfer inbreng buiten kapitaal, andere (2)	Transfer uit reserves (1)(3)	Financiële ondersteuning (3)
15.213	8.243	6.158		812		
28.090			28.090			
10.400					10.400	
1.789						1.789
55.492	8.243	6.158	28.090	812	10.400	1.789

(1) Zie 'Financiële staten - Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen'

(2) Verschuiving binnen 'Inbreng buiten kapitaal, andere' van het segment Elektriciteit naar het segment Publi-T

(3) Financiering via een banklening voor 12.189 k euro

De gemeenten die ervoor gekozen hebben hun intekening geheel of gedeeltelijk met eigen middelen te financieren hebben de verschuldigde bedragen (8.243 k euro) gestort in begin 2021. Eveneens werd 6.158 k euro van de beschikbare middelen aangewend.

Voor de financiering via het aanwenden van de aanwezige liquiditeiten in het segment 'Strategische participaties' vond een incorporatie of een verschuiving plaats binnen het eigen vermogen van de OV: transfert uit de overgedragen winst voor een bedrag van 28.090 k euro en 812 k euro van 'inbreng buiten kapitaal, andere' van het segment elektriciteit naar het segment Publi-T.

Verder werd een bedrag van 10.400 k euro uit de reserves geïncorporeerd. Aangezien deze reserves al ter dekking dienden van eerdere investeringen, werd door deze OV's hiervoor een lening opgenomen. Voor de schuldfinanciering via een banklening werd op 26 januari 2021 een banklening afgesloten met een looptijd van 5 jaar en met vaste jaarlijkse annuïteiten aan een interestvoet van 0,3% en namen bepaalde OV voor een totaal bedrag van 12.189 k euro op. Deze schulden werden op lange termijn (9.766 k euro) en korte termijn (2.423 k euro) verwerkt. De aflossingen van de vordering gebeuren niet door jaarlijkse opvragingen bij de gemeenten maar met de nettowinsten van het segment 'Strategische participaties' die volgens het uitkeringsplan 2021-2025 niet uitgekeerd kunnen worden en op deze manier worden de reserves na 5 jaar weer met 10.400 k euro aangevuld. Voor 1.789 k euro van de betreffende lening was er geen incorporatie van reserves mogelijk en geldt een ander regime. Deze financiering werd opgenomen als een 'financiële steunverlening' en hierdoor werd er ook een vordering op de betreffende aandeelhouders geboekt (op lange termijn 1.434 k euro en korte termijn 356 k euro). De verrekening van de aflossingen en de intrestlasten worden rechtstreeks doorgerekend aan de gemeenten.

Bij Fluvius Limburg, Fluvius West en PBE werd geen kapitaalsverhoging doorgevoerd. Deze OV's hebben voor de financiering van de nieuwe aandelen Publi-T een beroep gedaan op de schuldfinanciering via de banklening en ingetekend op 23.229 k euro die werd verwerkt voor 18.611 k euro op lange termijn en 4.618 k euro op korte termijn) (in totaliteit werd dus voor 35.418 k euro gefinancierd via een banklening – zie toelichting 'Langlopende en kortlopende leningen'). Het resterend deel van hun participatie in Publi-T (de investeringen vóór 2019 t.w.v. EUR 73,23 miljoen) bleef nog steeds gefinancierd door de cash pool van Fluvius System Operator. Daarom werd beslist

in deze OV in juni 2021 om dit bedrag structureel te financieren middels een allocatie van een deel van de obligatie-uitgifte van Fluvius System Operator van 14 juni 2021.

De kapitaalsverhoging van 5.604 k euro betreft de toetreding op 1 januari 2021 van de gemeente **Lennik** voor haar activiteit riolering tot Riobra.

De kapitaalsvermindering met betrekking tot de **openbare verlichting** is het gevolg van de uittreding van de gemeente Kortemark uit dit segment.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van het aantal aandelen en de inbreng buiten kapitaal, andere van iedere OV op 30 juni 2021 en op 31 december 2020

OV	Inbreng buiten kapitaal, andere	Inbreng buiten kapitaal, andere (in duizenden EUR)	Inbreng buiten kapitaal, andere	Inbreng buiten kapitaal, andere (in duizenden EUR)
	Aantal	Aantal	Aantal	Aantal
	30 juni 2021	30 juni 2021	31 december 2020	31 december 2020
Gaselwest	32.199.677	360.730	32.813.559	359.930
Imewo	28.778.177	359.348	31.578.050	332.542
Intergem	17.082.942	127.890	16.797.630	120.806
Iveka	11.303.032	132.653	11.297.336	132.539
Iverlek	41.662.073	291.970	41.100.230	279.981
Sibelgas	3.264.362	70.924	3.264.362	70.924
Fluvius OV	984	24	984	24
Fluvius West	9.975.699	249.393	9.996.813	249.920
Fluvius Limburg	23.539.449	581.914	23.539.449	581.914
Fluvius Antwerpen	30.313.625	417.822	30.195.297	409.936
PBE	2.573	8	2.573	8
Riobra	6.279.475	155.668	6.053.425	150.064
Totaal	204.402.068	2.748.344	206.639.708	2.688.588

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

- **Inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremies**

De inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremies bedraagt 126.903 k euro op 30 juni 2021 en is onveranderd in vergelijking met 31 december 2020.

- **Reserves**

De reserves bedragen 1.760.870 k euro op 30 juni 2021 en 1.753.908 k euro op 31 december 2020, een netto stijging van 6.962 k euro.

Deze stijging is het gevolg van de periodieke dotatie aan de onbeschikbare reserves voor 17.362 k euro en de afname van 10.400 k euro voor de financiering van de aandelen in Publi-T (zie hierboven).

- **Niet-gerealiseerde resultaten**

(In duizenden EUR)	30 juni 2021	31 december 2020
M.b.t. voorziening personeelsverplichtingen	-184.150	-486.651
M.b.t. restitutierecht op voorziening personeelsverplichtingen	25.990	240.468
M.b.t. reële waarde overige beleggingen	1.580.235	1.624.926
M.b.t. uitgestelde belastingen	-313.520	-296.509
Totaal niet-gerealiseerde resultaten	1.108.555	1.082.234

- **Dividenden**

Het **saldo dividend van het boekjaar 2020 uitbetaald in 2021** bedroeg 26.990 k euro. M.b.t. deze periode dient er nog 17.798 k euro dividend uitbetaald te worden in Fluvius Limburg. Op 30 juni 2021 werd hiervoor een schuld aan de aandeelhouders opgenomen. De uitbetaling heeft plaatsgevonden begin juli 2021.

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

OV (In duizenden EUR)	30 juni 2021	30 juni 2020
Gaselwest	4.227	4.227
Imewo	4.147	4.147
Intergem	1.944	1.948
Iveka	1.272	1.491
Iverlek	3.884	3.895
Sibelgas	434	2.233
Fluvius West	3.611	3.593
Fluvius Limburg	0	38.451
PBE	3.031	0
Fluvius Antwerpen	4.440	7.407
Totaal	26.990	67.392

Aanpassingen aan het dividendbeleid en uitbetalingstijdstip voor de gereguleerde activiteiten elektriciteit en gas – zie ook hoofdstuk ‘Werken in een gereguleerde omgeving’ (alle gegevens op basis van BE-GAAP cijfers)

Dividendbeleid 2021-2024 en uitbetaling

Tot en met boekjaar 2021 gelden er voor de respectieve OV's diverse regels betreffende de uitbetaling van de dividenden. De OV's met een ratio (gebaseerd op BE-GAAP cijfers) Eigen vermogen ten opzichte van Regulated Asset Base (RAB) groter dan 40% ontvangen een extra dividend over boekjaar 2021 ten bedrage van 20% op het reeds gecommuniceerde gereguleerde dividend. Indien van toepassing op de specifieke OV wordt de uitbetaling van dit extra dividend afzonderlijk toegelicht.

Bij Imewo, Gaselwest, Intergem, Iverlek, Iveka, Fluvius Antwerpen en Sibelgas wordt het dividend van de gereguleerde activiteiten voor 11/12de als interimdividend uitbetaald in het huidige jaar en

het restant, zijnde 1/12^{de}, als saldodividend in het daaropvolgende jaar. Voor de niet-gereguleerde activiteiten [Publi-T, Publigas, Elia (enkel Intergem) en kabeltelevisie (enkel Fluvius Antwerpen)] wordt het niet-gereguleerde dividend voor 90% uitgekeerd als interimdividend in het lopende jaar en 10% als saldodividend in het daaropvolgende jaar. Een eenmalig extra dividend Publi-T dat volgde uit de creatie en toekenning van nieuwe aandelen in maart 2021 wordt integraal in december 2021 uitgekeerd. De forfaits openbare verlichting worden integraal afgehouden van het interimdividend.

Bij PBE wordt het dividend van de geregleerde en niet-geregleerde activiteiten voor 50% uitbetaald als interimdividend in december van het lopende jaar en voor 50% als saldodividend in het daaropvolgende jaar. De verhoging met 20% wordt gelijktijdig betaald met het reeds gecommuniceerde dividend over boekjaar 2021; 50% als voorschot in december van het lopende jaar en 50% als saldo in juni van het volgende jaar. De forfaits openbare verlichting worden integraal afgehouden van beschikbare fondsen.

Bij Fluvius West bestaat de uitbetaling van het dividend van de geregleerde activiteiten uit een eerste interimdividend betaald in juni van het lopende jaar, een tweede interimdividend in december van het lopende jaar en een saldodividend in het daaropvolgende jaar. Het dividend Publi-T wordt tegelijk met het geregleerd dividend van elektriciteit uitgekeerd. De verhoging met 20% wordt samen met het saldo uitbetaald in juni 2022. De forfaits openbare verlichting worden integraal afgehouden van het interimdividend in december 2021.

Bij Fluvius Limburg werd tot en met betalingsjaar 2020 het dividend van de totale activiteit elektriciteit samen met het dividend Publi-T integraal uitbetaald in het huidige jaar en het dividend van gas en kabeltelevisie in het daaropvolgende jaar. De besprekingen over de betalingswijze in 2021 zijn lopende.

Vanaf boekjaar 2022 wordt een uniforme verdeling ingevoerd tussen interimdividend en saldodividend. Zowel de dividenden uit de geregleerde als de niet-geregleerde activiteiten over een bepaald boekjaar worden voor 90% uitbetaald als interimdividend in december van dat jaar en voor 10% als saldo in juni van het daaropvolgende jaar. Evenwel worden de forfaits openbare verlichting integraal afgehouden bij het interimdividend. Bij bovenstaande uniformering moet uitsluiting gemaakt worden van Fluvius Limburg in het kader van de lopende besprekingen.

- **Minderheidsbelangen**

Minderheidsbelangen bedragen 100 k euro op 30 juni 2021 en 100 k euro op 31 december 2020. Het bestaat uit het minderheidsbelang aangehouden door Farys/TMVW in De Stroomlijn cv, door Synductis in De Stroomlijn cv en de gedurende 2019 opgenomen participatie door De Watergroep in De Stroomlijn cv.

22 Langlopende en kortlopende leningen

(In duizenden EUR)	30 juni 2021	31 december 2020
Leningen op lange termijn	6.070.299	5.280.508
Kortlopend deel van leningen op lange termijn	735.626	735.366
Leningen op korte termijn	25.000	572.600
Leningen op korte termijn	760.626	1.307.966
Totaal	6.830.925	6.588.474

Leningen op lange en korte termijn bedragen 6.830.925 k euro op 30 juni 2021 en 6.588.474 k euro op 31 december 2020, een stijging van 242.451 k euro.

Deze stijging is het gevolg van de opname van leningen op lange termijn met een totale nominale uitgifte van 835.418 k euro. Hierdoor kon het merendeel van de leningen op korte termijn

terugbetaald worden. Van de nieuwe lange termijn financiering is 35.418 k euro aangewend om de participatie van de OV's in Publi-T als gevolg van de kapitaalverhoging van Elia te financieren (zie toelichting 'Eigen vermogen'). De overige financiering is aangetrokken om de verdere uitrol van digitale meters te realiseren. De liquide middelen die nog geen bestemming hadden op 30 juni, werden voorlopig aangehouden als cash.

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

(In duizenden EUR)	30 juni 2021		31 december 2020	
	Cash	Non-cash	Cash	Non-cash
Totaal op 1 januari	6.588.474		6.288.792	
Bewegingen leningen op lange termijn (LT)				
Opname leningen op lange termijn	831.094	0	598.608	0
Mutatie leningen op lange termijn	0	1.316	0	3.661
Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT	0	-42.619	0	-735.602
Bewegingen leningen op korte termijn (KT)				
Opname leningen op korte termijn	25.000	0	572.600	0
Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT	0	42.619	0	735.602
Mutatie leningen op korte termijn	0	-2.305	0	-5.597
Aflossing korte termijn gedeelte van LT lening	-40.054	0	-405.090	0
Terugbetaling leningen op korte termijn	-572.600	0	-464.500	0
Totaal bewegingen	243.440	-989	301.618	-1.936
Totaal op einde van de verslagperiode	6.830.925		6.588.474	

Leningen op lange termijn

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

De stijging van 789.791 k euro t.o.v. 31 december 2020 is het gevolg van de opname van verschillende nieuwe leningen voor een totaal van 831.094 k euro, de overboeking van de aflossing van 42.619 k euro van de leningen naar de korte termijn en de gespreide opname van het disagio over de looptijd van de obligatieleningen voor 1.316 k euro.

Gedurende de eerste zes maanden van 2021 en gedurende het jaar 2020 werden bijkomende leningen opgenomen:

(In duizenden EUR)	2021	2020	Uitgifte	Intrestvoet %	Verval-datum
Obligatieleningen - EMTN*	99.577		100.000	0,81	2033
Obligatieleningen - EMTN*	496.332		500.000	0,25	2028
Bankleningen - met vaste rentevoet	35.418		35.418	0,30	2026
Bankleningen - met vaste rentevoet	199.809		200.000	0,14	2028
Totaal 30 juni 2021	831.136		835.418		
Obligatieleningen - EMTN*	598.689	598.619	600.000	0,25	2030
Totaal 31 december 2020	598.689	598.619	600.000		

*EMTN = Euro Medium Term Note-programma

In het eerste semester van 2021 werden een private plaatsing en een institutionele obligatielening uitgegeven onder het EMTN programma van Fluvius voor respectievelijk 100.000 k euro en 500.000 k euro. Verder werden twee tranches van een lening bij de Europese Investeringsbank (EIB) opgenomen voor een totaal bedrag van 200.000 k euro en werd een banklening opgenomen voor 35.418 k euro.

Het voormalige Eandis heeft een 5.000.000 k euro **EMTN-programma** lopen voor uitgifte van obligaties vanaf 2011, met een looptijd tot 2021.

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

Een **nieuw** 5.000.000 k euro Fluvius EMTN-programma voor de uitgifte van obligaties werd opgestart op 1 juli 2020 en heeft een looptijd van 10 jaar, door Fluvius verlengbaar met maximaal 24 maanden. Hieronder zal Fluvius de komende jaren uitgiften plaatsen. Van dit programma was op 30 juni 2021 voor een bedrag van 1.200.000 k euro of 24% aan obligatieleningen uitgegeven.

Voor alle obligatieleningen geldt als **principe** dat de opdrachthoudende verenigingen zich elk garant stellen op een niet-hoofdelijke en niet-solidaire basis maar beperkt tot het proportioneel aandeel in de 'Inbreng buiten kapitaal, andere' van hun vroegere werkmaatschappij. Het aandeel in de 'Inbreng buiten kapitaal, andere' werd vastgelegd op het moment van uitgifte en ligt vast voor de resterende looptijd van de obligatieleningen.

In geval van de overgenomen EMTN-obligatieleningen die op naam van ex-Infrac stonden, zullen enkel de opdrachthoudende verenigingen van ex-Infrac garant staan. Analoog geldt voor de overige obligatieleningen die op naam van ex-Eandis System Operator stonden, dat enkel de opdrachthoudende verenigingen van ex-Eandis garant staan.

Voor uitgiften onder het 2020 EMTN-programma geldt als principe dat alle opdrachthoudende verenigingen die deel uitmaken van de Economische Groep Fluvius zich elk garant stellen op een niet-hoofdelijke en niet-solidaire basis maar beperkt tot het proportioneel aandeel in de 'Inbreng buiten kapitaal, andere' van de werkmaatschappij.

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

Alle uitstaande leningen zijn uitgedrukt in euro.

De OV's nemen deze fondsen op voornamelijk als financiering voor hun continue investeringen in de distributienetten en het project digitale meters, en om leningen en de participatie in Publi-T te financieren.

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

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

Leningen op korte termijn

De leningen op korte termijn bevatten het gedeelte van de leningen op lange termijn die binnen het jaar vervallen en terugbetaalbaar zijn (735.626 k euro op 30 juni 2021; 735.366 k euro op 31 december 2020) en de opgenomen bankleningen op korte termijn (25.000 k euro op 30 juni 2021; 572.600 k euro op 31 december 2020).

De Groep beschikt over de volgende kredietfaciliteiten:

(In duizenden EUR)	Vervaldag opnames	Beschikbaar bedrag	Opgenomen bedrag	Niet gebruikt bedrag	Gemiddelde intrestvoet *
Commercial paper	Nvt	500.000	0	500.000	Nvt
Vaste voorschotten	Nvt	200.000	0	200.000	Nvt
Fixed loans / Bankschulden	Nvt	200.000	0	200.000	Nvt
Fixed loans	Nvt	25.000	0	25.000	Nvt
Lening van derden	Nvt	25.000	25.000	0	0,00%
Totaal op 30 juni 2021		950.000	25.000	925.000	
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
Lening van derden	Nvt	25.000	25.000	0	0,00%
Totaal op 31 december 2020		950.000	489.500	460.500	

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

(1) Vervaldagen tussen 10 januari 2020 en 31 maart 2020

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

IBOR reform

Situering

Een fundamentele hervorming van de belangrijkste rentebenchmarks dient te worden doorgevoerd, waarbij sommige interbank offered rates (IBOR's) worden vervangen door alternatieve bijna risicovrije tarieven.

De Groep heeft financiële instrumenten die zullen worden hervormd naar aanleiding van dit wereldwijde initiatief. De belangrijkste IBOR in gebruik bij de Groep op de verslagdatum is de

EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) . Daarnaast wordt ook gebruik gemaakt van de Eonia. De alternatieve referentierente voor de Eonia is gekend en wordt de €STER. Voor de Euribor heeft de beheerder ervan, het European Money Markets Institute (EMMI), in 2019 een transitie ingezet naar een nieuwe methodologie voor de berekening van Euribor. Sinds eind 2019 wordt de Euribor op een nieuwe hybride methodologie berekend op basis van een combinatie van transacties in de markt en quotes van banken. De beheerder is van mening dat met de nieuwe berekening van Euribor de onderliggende rente niet verandert. Sinds 2 juli 2019 heeft de EMMI een vergunning gekregen van de Belgische toezichthouder. Het verkrijgen van deze vergunning bevestigt dat het EMMI voldoet aan de vereisten van de Europese Benchmarkverordening en ook is opgenomen in het Europese register van ESMA (European Securities and Markets Authority), waardoor de benchmark ook na 1 januari 2020 kan worden gebruikt. Op dit moment is de verwachting binnen de sector dat de Euribor na de hervorming in 2019 in elk geval nog vijf jaar zal worden gebruikt tot 2024. Na deze vijf jaar kan de Euribor benchmark alsnog worden vervangen. De EURIBOR is dus hervormd, maar de algemene verwachting binnen de financiële sector is dat EURIBOR de komende jaren gebruikt kan blijven worden. Er werden publicaties uitgegeven in het laatste kwartaal van 2020. De eerste die de voorkeur draagt, handelt over de EURIBOR fallback rente en aanpassing van de spread voor iedere productcategorie om potentieel waarde transitie te vermijden in geval dat een fallback scenario zou geactiveerd worden. De tweede bespreekt de mogelijke gebeurtenissen die beschouwd kunnen worden als triggers van een transitie naar of de activering van respectieve fallback rentes. De banken volgen eveneens de ontwikkelingen in de markt en zullen hun klanten indien nodig hier tijdig over informeren. De Autoriteit Financiële Markten houdt toezicht op de implementatie van de EU Benchmarkverordening door de banken.

Evaluatie van de omzetting

Het enige contract dat gerelateerd is aan de Eonia vervalt op 31 december 2021 en zal geen impact ondervinden, vermits een eventuele vernieuwing van de overeenkomst aan de nieuwe referentierente €STER zal worden afgesloten.

Aangezien er momenteel nog geen concrete beslissing bestaat om de Euribor niet meer te gebruiken, wordt het risico dat contracten zouden omgezet of stopgezet worden zeer laag geacht in de periode tot 2024. Na 2024 gaat het momenteel om de korte termijn leningen (het Commercial Paper-programma, het straightloan contract) en de gewapte bankleningen.

Hieronder het overzicht van de leningen op lange en korte termijn op 30 juni 2021 en 31 december 2020 die na 2024 nog lopen en Euribor gerelateerd zijn.

(in duizenden EUR)	31		Uitgifte	intrestvoet %	Eindvervaldatum
	30 juni 2021	december 2020			
Banklening - met derivatenstructuur	103.604	103.604	250.000	4,18	2026
Banklening - met derivatenstructuur	97.197	97.197	250.000	3,55	2027
Banklening - met derivatenstructuur	46.860	46.860	74.000	3,22	2036
Banklening - met derivatenstructuur	35.875	37.625	70.000	3,31	2031
Totaal	283.537	285.287	644.000		

Het lange termijn gedeelte van deze leningen op 30 juni 2021 bedraagt 247.911 k euro (31 december 2020: 249.661 k euro).

Op 30 juni 2021 werden geen fondsen opgenomen van de betrokken korte termijn programma's.

23 Voorzieningen voor personeelsbeloningen

Voorzieningen voor personeelsbeloningen van de Groep worden op 1 januari van elk jaar herrekend en op elke rapporteringsdatum herzien om eventuele wijzigingen in de reële waarde van

de fondsbeleggingen of de contante waarde van de verplichtingen uit hoofde van de pensioenregelingen en ander langetermijnverplichtingen te bepalen.

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

De voorzieningen voor personeelsbeloningen bedragen in totaliteit 606.434 k euro op 30 juni 2021 en 907.951 k euro op 31 december 2020 met verwerking als voorzieningen voor personeelsbeloningen (605.237 k euro; 906.515 k euro op 31 december 2020) en als voorzieningen, andere (1.197 k euro; 1.436 k euro op 31 december 2020).

De totale daling van 301.518 k euro is voornamelijk het gevolg van de aanpassingen aan de veronderstellingen, de stijgende disconteringsvoet en het rendement op de fondsbeleggingen. Die daling werd verwerkt als een kost via de winst- en verliesrekening voor een totaal van 1.223 k euro en via de niet-gerealiseerde resultaten (winst) voor 302.501 k euro.

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 2021 en van 31 december 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 1.197 k euro (2020: 1.436 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.

Verder werd een bedrag opgenomen van 235.520 k euro op 30 juni 2021 (443.513 k euro op 31 december 2020) als een restitutierecht, aangezien het kan gerecupereerd worden via de toekomstige tarieven. De verwerking gebeurde pro-rata de beweging in de voorzieningen: via de winst- en verliesrekening (6.485 k euro), via de niet-gerealiseerde resultaten (-214.478 k euro als een kost) en via overgedragen winst indien van toepassing.

24 Afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide financiële instrumenten bedragen 57.381 k euro op 30 juni 2021 en 62.717 k euro op 31 december 2020, een daling van 5.336 k euro.

De bewegingen kunnen verklaard worden door de fluctuaties van de intrestvoeten op de financiële markten en het aflossen van de onderliggende leningen.

25 Andere voorzieningen

De andere voorzieningen dalen van 8.772 k euro op 31 december 2020 tot 7.725 k euro op 30 juni 2021.

Deze voorzieningen bevatten de provisie voor saneringskosten van verscheidene verontreinigde gassites voor 6.528 k euro (31 december 2020: 7.316 k euro). De provisie die betrekking heeft op personeelsbeloningen (zie toelichting 'Voorziening voor personeelsbeloningen') bedraagt 1.197 k euro op 30 juni 2021 (1.436 k euro op 31 december 2020).

26 Kapitaalsubsidies

Kapitaalsubsidies bedragen 312.780 k euro op 30 juni 2021 en 294.726 k euro op 31 december 2020, een stijging van 18.054 k euro.

Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan ontvangsten voor 20.811 k euro (30 juni 2020: 8.340 k euro) en verwerkingen (aanwending) in het resultaat voor 2.758 k euro (30 juni 2020: 2.451 k euro).

27 Handels- en overige schulden

Handels- en overige schulden bedragen 970.621 k euro op 30 juni 2021 en 800.617 k euro op 31 december 2020, een stijging van 170.004 k euro.

Deze stijging is het gevolg van de stijging van de posten 'Overige kortlopende schulden' met 151.576 k euro en de overdrachten met 49.325 k euro (zie toelichting 'Werken in een gereguleerde omgeving'). Deze stijging werd voornamelijk gecompenseerd door een daling van de posten 'Handelsschulden' met 18.899 k euro, 'Btw en andere belastingschulden' met 5.210 k euro en de post 'Schulden m.b.t. personeelsbeloningen' met 4.504 k euro.

De post 'Overige kortlopende schulden' bevat de provisies voor de te betalen interesten op voornamelijk de obligatieleningen, provisie voor transportnetkosten (Elia), provisies voor toe te wijzen personeelskosten en opgenomen personeelsverplichtingen en schulden m.b.t. het rioleringsfonds. Eveneens werd een thesaurievoorschot gestort door Publi-T en Publigas voor te ontvangen dividenden (30 juni 2021: 36.046 k euro; 31 december 2020: 0 k euro). In afwachting van goedkeuring door de betreffende algemene vergaderingen werd deze als een schuld opgenomen.

28 Actuele belastingverplichtingen

Op 30 juni 2021 bedraagt de netto belastingverplichting 2.359 k euro (waarvan 4.972 k euro belastingvorderingen en 2.613 k euro belastingverplichtingen); op 31 december 2020 bedroeg de netto belastingsschuld 4.238 k euro.

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

Financiële instrumenten

29 Financiële instrumenten: risico's en reële waarde

Risico's

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

Meer gedetailleerde informatie omtrent de risico's van de Groep en haar aandeelhouders is opgenomen in de IFRS geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2020, het EMTN-basisprospectus van 17 november 2020 m.b.t. het uitgifteprogramma voor obligaties en de investor presentation van juni 2021. Deze informatie kan geraadpleegd worden op de website van www.fluvius.be

Reële waarde

De reële waarde van de financiële activa en passiva wordt gedefinieerd als het bedrag waartegen het instrument zou kunnen worden geruild in een lopende transactie tussen bereidwillige partijen, en niet in een gedwongen verkoop of liquidatieverkoop.

De reële waarde hiërarchie

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

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

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

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

De financiële activa m.b.t. Publigas opgenomen als financiële activa van niveau 2 werden gewaardeerd op basis van een extern waarderingsverslag dat informatie over de onderneming bevat tot 6 maart 2021.

Financiële activa van niveau 3 omvatten beleggingen in niet-beursgenoteerde ondernemingen. De reële waarde van de beleggingen van niveau 3 wordt bepaald met behulp van waarderingstechnieken met niet-waarneembare inputs, waarbij het gebruik van de marktbenadering over het algemeen bestaat uit het gebruik van de laatst beschikbare financiële informatie.

De reële waarde van de genoteerde obligatieleningen, uitgegeven voor een totaal bedrag van 4.660.500 k euro, evolueert in functie van de markttrente. Op 30 juni 2021 bedraagt de reële waarde 4.784.589 k euro en verschilt van de terugbetalingswaarde en van de boekwaarde. De reële waarde werd bekomen op basis van de indicatieve noteringen op Bloomberg (Bloomberg is een vooraanstaande nieuwssite voor zakelijke en financiële markten en het levert wereldwijd economisch nieuws, koersen van futures, aandelenkoersen e.a.).

Op 30 juni 2021 zijn de reële waarden als volgt:

(In duizenden EUR)	Reële waarde niveau 1	Reële waarde niveau 2	Reële waarde niveau 3	Boekwaarde
Overige beleggingen	35.570	1.975.673	4.918	2.016.161
Langetermijnvorderingen, andere	555.874	0	0	555.874
Groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (GSC & WKC)	196.393	0	0	196.393
Handels- en overige vorderingen exclusief GSC en WKC	786.506	0	0	786.506
Kortetermijnvorderingen, andere	0			0
Geldmiddelen en kasequivalenten	193.222	0	0	193.222
Totaal	1.767.565	1.975.673	4.918	3.748.156
Leningen op korte termijn	769.141	0	0	760.626
Leningen op lange termijn	6.402.903	0	0	6.070.299
Leaseverplichtingen	43.509			43.509
Afgeleide financiële instrumenten	0	57.381	0	57.381
Totaal kortlopende schulden, andere	973.234	0	0	973.234
Totaal	8.188.787	57.381	0	7.905.049

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

Andere informatie

30 Verbonden partijen

De aard van de transacties met het Managementcomité, de bestuurders en andere verbonden partijen tijdens de eerste zes maanden van 2021 verschilt niet wezenlijk van de transacties zoals opgenomen in het jaarverslag van 2020.

31 Verplichtingen en onzekerheden

Op 3 september 2019 deed zich een gasexplosie voor te Wilrijk, Ridderveld. Hierbij werd één dodelijk slachtoffer betreurd. Op de pleitzitting voor de Correctionele Rechtbank van Antwerpen van 17 maart 2021 vroeg het Openbaar Ministerie de vrijspraak voor beide managers (CEO en Directeur Netuitbating), 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. De rechtbank heeft op 27 april 2021 uitspraak gedaan waarbij beide managers strafrechtelijk werden vrijgesproken. Voor Fluvius System Operator werd strafrechtelijk de opschorting van straf uitgesproken en Fluvius werd voor alle burgerlijke claims veroordeeld. Hiertegen werd ondertussen hoger beroep aangetekend.

32 Gebeurtenissen na datum van rapportering

Op 17 augustus 2021 heeft de Raad van Bestuur van Atrias een go/no-go beslissing voor het centraal marktsysteem (CMS) voorbereid. Er wordt nog uitgebreide testing voorzien ten einde op 1 november 2021 een succesvolle opstart van het CMS mogelijk te maken. In september volgt overleg met de energieregulator VREG waarbij onder meer de aangepaste timing en de mogelijke gevolgen ervan ter sprake zullen komen.

Werken in een gereguleerde omgeving

33 Werken in een gereguleerde omgeving

33.1 Elektriciteit en gas

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

Als gevolg van de zesde staats hervorming werd de Vlaamse Overheid bevoegd voor het bepalen van de distributienettarieven voor gas en elektriciteit. Deze bevoegdheid werd toevertrouwd aan de VREG – Vlaamse Regulator van de Elektriciteits- en Gasmarkt – die vanaf 1 juli 2014 de bevoegdheid van de CREG, federale regulator overnam.

- **Tariefmethodologie**

Voor de beschrijving van de gereguleerde tariefmethodologie en het detail van de tariefmethodologie voor de periode 2017-2020 en voor de periode 2021-2024 wordt verwezen naar de 'geconsolideerde jaarrekening van de Fluvius Economische Groep' van 31 december 2020, hoofdstuk 'Werken in een gereguleerde omgeving' zoals gepubliceerd op de website www.Fluvius.be.

- **Additionele informatie**

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 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 kunnen deze volumes via hun elektriciteitsleverancier verkocht worden.

De VREG heeft inmiddels de tariefmethodologie 2021-2024 aangepast.

Op 9 juli 2021 gaf de Vlaamse Regering haar definitieve goedkeuring aan de retroactieve investeringspremie voor eigenaars van zonnepanelen die hun investering tot op heden nog onvoldoende konden terugverdienen. Eveneens op 9 juli 2021 gaf de Vlaamse Regering haar tweede principiële goedkeuring om voor eigenaars van warmtepompen als hoofdverwarming in combinatie met zonnepanelen, bovenop de retroactieve premie voor de zonnepanelen, een bijkomende premie te voorzien. Beide premies moeten via de diensten van Fluvius worden aangevraagd.

De VREG heeft de invoering van het capaciteitstarief uitgesteld naar 1 juli 2022

De VREG kondigde vorig jaar de invoering aan van het zogenaamde capaciteitstarief vanaf 2022. Momenteel worden de distributienettarieven voor de kleine ondernemingen en de gezinnen berekend op basis van het afgenomen volume (kWh) maar de basisberekening van de netkosten evolueren naar het piekverbruik.

De impact op de tariefstructuur voor de periode vanaf 1 juli 2022 tot 2024 is als volgt:

Grootvermogenmeting: De begrippen toegangsvermogen (het gecontracteerde vermogen) en de reële maandpiek worden geïntroduceerd, waarbij in geval van een groter toegangsvermogen de klant financieel zal worden gepenaliseerd. De kost voor gebruik van het distributienet zal voor 50% verrekend worden volgens de capaciteit van het toegangsvermogen (vast) en voor 50% volgens de reële piek (variabel).

Kleinvermogenmeting: Voor de kleine ondernemingen en de gezinnen wordt 80% aangerekend volgens de capaciteit en 20% volgens verbruik (kWh). Indien de klassieke meter nog in gebruik is, zal het gedeelte capaciteit op forfaitaire basis worden aangerekend. De toeslagen en de openbare dienstverplichtingen (ODV) blijven toegerekend op basis van verbruik (kWh). Er wordt voorzien in een maximum van twee maal de volgens de huidige tariefstructuur betaalde kost voor distributienetgebruik en het dag/nacht-regime wordt afgebouwd.

Verdere toekomstige aanpassingen zijn mogelijk en maken deel uit van een studie door de VREG.

Maatregelen en effecten van de tariefmethodologie 2021-2024

De nieuwe tariefmethodologie voor de periode 2021-2024 heeft een negatieve impact op de gereguleerde inkomsten en ook op de winstgevendheid van de DNB's. De redenen hiervoor zijn de daling van de Gewogen Gemiddelde Kapitaalkost (Weighted Average Cost of Capital - WACC) en de daling van de vergoedingsbasis. Immers de vergoeding op de meerwaarde op de gereguleerde activa (Regulated Asset Base – RAB) wordt stapsgewijs afgebouwd over een periode van 8 jaar. Als gevolg krijgen de DNB's minder middelen om hun taken en opdrachten uit te voeren en daalt de gereguleerde winst die aan de aandeelhouders kan worden toegewezen.

De Groep werkte op verschillende gebieden acties uit om de 'financiële gezondheid' van de DNB's te kunnen vrijwaren.

Er werden verschillende **milderende maatregelen** genomen waaronder een aanvraag tot **voorschottenregeling**. Aangezien het Toegelaten Inkomen door de VREG werd vastgelegd op basis van de trendmethodologie die zich baseert op de endogene kosten in de periode 2015-2019 ontstaat bij een versnelde kostenstijging een discrepantie tussen de gemaakte kosten en de corresponderende opbrengsten. Dat is vooral het geval wanneer grote, nieuwe projecten worden opgestart, zoals de uitrol van digitale meters.

De VREG erkende deze problematiek en heeft door middel van voorschotten het endogeen inkomen van 2021 verhoogd met 42.830 k euro (14.040 k euro voor elektriciteit en 28.790 k euro voor gas). Ieder jaar zal de VREG de hoogte van de voorschotten bepalen. De terugbetalingswijze dient nog verder uitgewerkt te worden.

Verder heeft de Groep bijkomende financiële criteria uitgewerkt voor **investeringsuitgaven** en is een programma opgestart om de door de VREG opgelegde **kostenbesparingen** ten belope van 150 miljoen euro te realiseren tegen 2024.

Om het eigen vermogen van de verscheidene DNB's en de Groep zo sterk mogelijk te behouden werd een aangepaste **dividendpolitiek** (voor het segment elektriciteit en gas) uitgewerkt waarbij de ratio (op basis van BE-GAAP cijfers) Eigen Vermogen ten opzichte van de Regulated Asset Base als basis gehanteerd wordt. Deze vernieuwing zal pas vanaf 2022 toegepast worden (zie ook toelichting 'Eigen vermogen').

- **Boekhoudkundige verwerking**

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

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

(In duizenden EUR)	30 juni 2021	31 december 2020
Overdrachten 2019	-1.115	-2.231
Overdrachten 2020	-11.478	-11.478
Overdrachten 2021	-6.969	0
Totaal federale bijdrage	-19.562	-13.709
Overdrachten 2015	0	-50
Overdrachten 2016	58	74
Overdrachten 2017	-1.851	-2.119
Overdrachten 2018	-56.278	-75.339
Overdrachten 2019	-13.710	-18.275
Overdrachten 2020	3.553	2.044
Overdrachten 2021	-68.909	0
Totaal regulatorie saldi	-137.137	-93.665
Totaal netto nog te verrekenen	-156.699	-107.374
waarvan - Kortlopende vordering/(schulden)	-156.699	-107.374

Reconciliatie van het afrekenmechanisme

(In duizenden EUR)	30 juni 2021	31 december 2020
Vorderingen/(schulden) op 1 januari	-107.374	-210.566
Recuperatie overdrachten m.b.t. 2010 - 2014	0	1.922
Totaal bewegingen regulatorief actief	0	1.922
Betaling/ontvangst CREG federale bijdrage	0	11.977
Recuperatie overdrachten	1.116	474
Toevoegingen overdrachten 2020	0	-11.478
Toevoegingen overdrachten 2021	-6.969	0
Totaal bewegingen federale bijdrage	-5.853	973
Toevoegingen overdrachten 2019	0	-77
Toevoegingen overdrachten 2020	-1.042	2.044
Toevoegingen overdrachten 2021	-68.909	0
Recuperatie overdrachten 2015	50	-100
Recuperatie overdrachten 2016	-16	-8.108
Recuperatie overdrachten 2017	268	15.961
Recuperatie overdrachten 2018	19.061	85.765
Recuperatie overdrachten 2019	4.565	4.812
Recuperatie overdrachten 2020	2.551	0
Totaal bewegingen regulatorie saldi	-43.472	100.297
Totaal van de bewegingen	-49.325	103.192
Bewegingen via de resultatenrekening	-49.325	91.215
Betaling/ontvangst CREG federale bijdrage	0	11.977
Vorderingen/(schulden) op het einde van de verslagperiode	-156.699	-107.374

Op 1 september 2020 heeft de VREG de regulatorie saldi voor elektriciteit en gas met betrekking tot het boekjaar 2019 goedgekeurd. Voor het boekjaar 2020 is het nazicht door de VREG nog lopende.

Momenteel zijn er geen specifieke IFRS-richtlijnen i.v.m. de boekhoudkundige verwerking van het afrekeningsmechanisme in een gereguleerde omgeving.

Op 30 januari 2014 publiceerde de IASB een nieuwe standaard 'IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts'. Deze nieuwe standaard is van toepassing voor "first time adopters" en laat opname van gereguleerde activa en passiva toe in afzonderlijke rubrieken van de balans en de winst- en verliesrekening. De Europese Unie heeft deze standaard niet goedgekeurd, maar wacht op de definitieve standaard.

Op 28 januari 2021 publiceerde de IASB een ontwerp voor de gereguleerde activa en passiva 'Exposure Draft ED/2021/1 *Regulatory Assets and Regulatory Liabilities*'. De commentaren konden overgemaakt worden aan de IASB tegen 30 juli 2021. De onderneming bekijkt de evolutie van dit ontwerp en zal de gevolgen evalueren met de gebruikte waarderingmethode en rapporteringmethode.

33.2 Andere

De werking en regulering van de **rioleringsactiviteit** werden beschreven in het IFRS jaarrapport van deze Groep over 2020 dat geconsulteerd kan worden op de website www.fluvius.be. Voor riolering komen de inkomsten van Fluvius uit de subsidies vanuit VMM (Vlaamse MilieuMaatschappij) voor rioleringsprojecten, vanuit de gemeentelijke saneringsbijdrage (GSB) en van eventuele verkavelaars. De GSB wordt op de waterfactuur door de watermaatschappij aangerekend aan de verbruiker en doorgestort naar Fluvius.

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

Verlag van de commissaris van de Economische Groep Fluvius omtrent de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2021

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde verkorte geconsolideerde balans van de Economische Groep Fluvius per 30 juni 2021, alsmede van het verkorte geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het verkorte geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden die op die datum is beëindigd, evenals van de toelichtingen ("de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie"). Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Reikwijdte van een beoordeling

We hebben onze beoordeling uitgevoerd overeenkomstig ISRE 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit". Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het vragen van inlichtingen, hoofdzakelijk aan financiële en boekhoudkundige verantwoordelijken, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingsprocedures. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle uitgevoerd in overeenstemming met de Internationale Controlestandaarden (ISA). Om die reden stelt de beoordeling ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden geïdentificeerd. Bijgevolg brengen wij dan ook geen controle-oordeel tot uitdrukking.

Conclusie


Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons er toe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2021 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid

Wij vestigen de aandacht op toelichting 33 bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële die informatie geeft met betrekking tot het werken in een gereguleerde omgeving, alsook de specifieke aspecten aangaande de regelgeving en tarieven, en de boekhoudkundige behandeling hieromtrent. Deze toelichting licht eveneens de onzekerheden toe verbonden aan de definitieve saldi voortvloeiend uit de reguleringsmechanismen dewelke door de bevoegde regulatoren nog dienen goedgekeurd te worden. Ons oordeel is niet aangepast met betrekking tot deze aangelegenheid.

Gent , 27 september 2021

EY Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door



Marnix Van Dooren*

Partner

* Handelend in naam van een BV

22MVD0042