



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

Gereguleerde informatie

Melle, 22 september 2021

## **HALFJAARVERSLAG VAN DE FLUVIUS-GROEP<sup>1</sup> PER 30 JUNI 2021<sup>2</sup>**

### **HOOGTEPUNTEN**

- Grondwettelijk Hof spreekt een gedeeltelijke vernietiging van een Vlaams decreet over digitale metering uit, met een aanzienlijke operationele impact op Fluvius tot gevolg. De uitrol wordt niettemin onverminderd voortgezet.
- Coronapandemie: Fluvius organiseert zich op een flexibele manier voor het post-corona tijdperk.
- Fluvius en Telenet voeren gesprekken over de mogelijke uitrol van een snel datanetwerk in Vlaanderen.
- De bestuursorganen van de Fluvius Economische Groep keuren een pakket aan milderende maatregelen goed om de negatieve financiële impact van de tariefmethodologie 2021-2024 op te vangen.
- Fluvius is actief op de kapitaalmarkt met een EMTN-obligatie (EUR 500 miljoen), een private plaatsing (EUR 100 miljoen) en een lening bij de Europese Investeringsbank (EUR 200 miljoen).
- De ombouw naar LED van de openbare verlichting in de Vlaamse steden en gemeenten zit op schema.
- Het Fluvius Ethisch Charter legt de contouren vast voor ethisch en verantwoord handelen binnen een professionele context.
- Personeelsevolutie van Fluvius: 5.502 werknemers op 30 juni 2021 (+0,2% t.o.v. 5.491 personeelsleden op 31 december 2020).

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

<sup>2</sup> Alle vergelijkingen zijn met de gerapporteerde cijfers per 30 juni 2020, tenzij anders aangegeven.

- Financiële evolutie (Fluvius geconsolideerde groep, IFRS cijfers): de bedrijfsopbrengsten stegen met 8,0% tot EUR 885 miljoen, de bedrijfskosten kenden een toename met 8,5% tot EUR 878,5 miljoen. Het balanstotaal van de geconsolideerde groep groeide ten opzichte van eind 2020 met 6,6% tot EUR 6.255,4 miljoen.
- Er wordt bij Fluvius System Operator geen winst of verlies geboekt: alle kosten worden volledig en zonder winstmarge doorgerekend aan de aandeelhouders van de onderneming ingevolge het principe van werking aan kostprijs.

## MANAGEMENTVERSLAG

### Digitale metering: uitspraak van het Grondwettelijk Hof en impact op operationele werking

Op 14 januari 2021 velde het Belgisch **Grondwettelijk Hof** een arrest in een geding over het Vlaams Energiedecreet, meer bepaald over bepalingen in verband met de digitale meter. Het Hof sprak een gedeeltelijke vernietiging van het decreet uit, omdat de decretale bepalingen over de virtueel terugdraaiende meter voor prosumenten en het prosumementarief een inbreuk vormen op het grondwettelijk gelijkheidsbeginsel. Het Hof oordeelde voorts dat elke eindklant de keuze moet hebben voor een bekabelde communicatie van en naar de digitale meter. Dit arrest kreeg uitwerking op 1 maart 2021.

In reactie op dit arrest heeft Fluvius, na overleg met de Vlaamse regering en de energieregulator VREG, beslist om de **versnelde uitrol van digitale meters bij prosumenten tijdelijk stop** te zetten, tot wanneer het wetgevend kader in Vlaanderen in regel zou zijn gebracht met het arrest van het Grondwettelijk Hof. Oorspronkelijk was voorzien dat alle prosumenten tegen eind 2022 een digitale meter zouden hebben. Maar de doelstellingen om 80% van alle digitale meters geplaatst te hebben tegen eind 2024 en een volledig afgewerkte uitrol tegen midden 2029 bleven wel overeind. Daardoor zag Fluvius zich verplicht het uitrolprogramma grondig aan te passen.

Door het arrest van het Grondwettelijk Hof werd ook het **prosumementarief**, dit is een bijdrage die prosumenten moesten betalen voor injectie van de door hen geproduceerde elektriciteit op het distributienet, geschrapt. Wel hebben deze netgebruikers voortaan de mogelijkheid de te veel geproduceerde elektriciteitsvolumes te verkopen aan hun elektriciteitsleverancier. De Vlaamse overheid heeft ook een compensatieregeling uitgewerkt voor de prosumenten die het voordeel van de terugdraaiende meter zagen wegvallen: de invoering van de zogenaamde retroactieve investeringspremie leidde tot een stormloop van dossieraanvragen bij Fluvius met een dagpiek van 11.800 aanvragen.

Het arrest van het Grondwettelijk Hof en de gevolgen ervan kregen veel weerklank in de pers en de publieke opinie. Dit leidde ertoe dat het vertrouwen van de Vlaming in de digitale meter als noodzakelijk instrument om de energietransitie te realiseren een flinke knauw kreeg. Fluvius werd sindsdien geconfronteerd met een groter aantal eindklanten die de installatie van een digitale meter weigeren. Een brede **communicatiecampagne** om hieraan te verhelpen en de energietransitie te duiden voor de burgers staat in de steigers.

De VREG heeft inmiddels ook de **tariefmethodologie 2021-2024** voor de distributienetbeheerders elektriciteit aangepast conform het arrest van het Grondwettelijk Hof.



*Uitrol van de digitale meter*

Op 30 juni 2021 had Fluvius **884.435 digitale meters** geplaatst, dit is 14% van de globale uitrol. Hiervan waren 645.112 meters onderdeel van het normale vervangingsprogramma, terwijl 239.323 digitale meters geplaatst zijn bij specifieke doelgroepen. 250.935 digitale meters werden er al geïnstalleerd bij prosumenten. We registreerden al 17.350 geactiveerde gebruikerspoorten op de digitale meters.

Tijdens het eerste semester van 2021 installeerden we 312.878 digitale meters, wat neerkomt op 84,3% van het geplande aantal voor deze periode. Deze achterstand is in grote mate het gevolg van de eerder besproken onzekerheid na de uitspraak van het Grondwettelijk Hof.

### **De coronacrisis en de impact op Fluvius**

Het jaar 2020 stond volledig in het teken van de coronacrisis. In de eerste jaarmidde van 2021 kende onze operationele werking een terugkeer naar een meer stabiele en normale toestand, maar met blijvende aandacht voor veiligheid en hygiëne. Het management van Fluvius heeft steeds de veiligheid van zijn medewerkers en de eindklanten voorop gesteld en zal dit blijven doen.

In overleg met de vakbonden heeft Fluvius een **post-coronaregeling** uitgewerkt voor zijn administratieve medewerkers. Voortaan zullen zij tot vier dagen per week kunnen telewerken. Alle nodige faciliteiten daarvoor worden ter beschikking gesteld. Elk team bepaalt zelf onderling op welke dag(en) de teamleden op kantoor zijn, zonder dat dit van bovenuit wordt opgelegd. Op die manier kunnen de teamleden een passende balans werk-privé vinden en krijgen de verschillende teams vanuit de bedrijfsleiding een maximaal vertrouwen.

Het wegvallen van een groot deel van de beperkende COVID-19 maatregelen in Vlaanderen heeft ertoe geleid dat er tijdens de eerste zes maanden van 2021 geen wezenlijke impact meer vastgesteld wordt op de **verbruiksvolumes** elektriciteit en gas. Onze eigen technische ploegen en de aannemersploegen hebben hard gewerkt om de opgelopen vertragingen in enkele investeringsprogramma's zoveel mogelijk weg te werken.

### **Snel datanetwerk**

Fluvius en telecomoperator Telenet hadden al op 26 juni 2020 in een gezamenlijk persbericht formeel aangekondigd dat ze **gesprekken over de realisatie van een snel datanetwerk** voor de toekomst in Vlaanderen hadden aangeknoopt. Beide partijen stellen vast dat er een stijgende vraag is naar meer en snellere datanetwerken. Fluvius is vooral ook bekommerd dat op termijn een nieuwe digitale kloof kan ontstaan in Vlaanderen. Hoe dan ook zal deze activiteit – indien het tot een effectieve realisatie komt – via een strikt afgescheiden boekhouding geen enkele impact hebben, financieel of op enige andere wijze, op de gereguleerde energie-activiteiten van de Fluvius Economische Groep.

De gesprekken tussen beide partijen, Fluvius en Telenet, waren per eind juni 2021 nog niet afgerond.

### **Financieel beleid**

Fluvius System Operator heeft twee **corporate ratings**: bij Moody's en bij Creditreform Rating. Tijdens de eerste zes maanden van 2021 heeft Moody's de rating van Fluvius ongewijzigd gelaten op A3 met negatieve vooruitzichten. Ook de rating bij Creditreform Rating bleef ongewijzigd: A+ met negatieve vooruitzichten. De negatieve vooruitzichten voor de kredietrating bij beide ratingagentschappen zijn hoofdzakelijk ingegeven door bezorgdheid over de negatieve impact van de tariefmethodologie 2021-2024 voor de elektriciteits- en gasdistributienetbeheerders op de financiële ratio's van Fluvius.

De bestuursorganen van de Fluvius Economische Groep hebben daarom in juni 2021 een breed pakket aan zogeheten **milderende maatregelen** goedgekeurd. Deze maatregelen zijn erop gericht de gevolgen van de tariefmethodologie op te vangen en de financiële gezondheid van de Economische Groep op langere termijn te verzekeren. Deze milderende maatregelen vallen uiteen in vier onderdelen: (1) het aanvragen bij de VREG van voorschotten voor de snelle uitrol van de digitale meters, (2) een gedetailleerd stappenplan om investeringen te beoordelen op basis van zowel kwantitatieve als kwalitatieve financiële criteria, (3) het realiseren van de door de VREG opgelegde besparingen in de (operationele) kosten, en ten slotte (4) de implementatie vanaf 2022 van een aangepast dividendbeleid dat een structurele aantasting van het eigen vermogen op groepsniveau tegengaat en terzelfdertijd de kapitaalstructuur van de verschillende OV's geleidelijk aan naar elkaar doet toegroeien.

Fluvius was tijdens de eerste jaarhelft van 2021 heel actief op de **kapitaalmarkten**.

Na de groene obligatie (november 2020) heeft de onderneming op 14 juni 2021 met succes een nieuwe **obligatie van EUR 500 miljoen** geplaatst bij Europese institutionele investeerders. Deze obligatie heeft een looptijd van zeven jaar met een vaste coupon van 0,25%. Dit schuldinstrument werd uitgegeven onder het huidig EMTN-programma van Fluvius.

Daarnaast heeft Fluvius, eveneens onder het EMTN-programma, een **private plaatsing** gerealiseerd ten bedrage van EUR 100 miljoen. Voor een looptijd van 12 jaar bedraagt de rentevergoeding 0,81%.

Fluvius heeft een **leningscontract bij de Europese Investeringsbank (EIB)** afgesloten voor een totale waarde van EUR 425 miljoen. Deze lening wordt gebruikt voor de financiering van de helft van het investeringsbedrag voor de uitrol van de digitale elektriciteitsmeter in de periode 2021-2024. Op 22 april 2021 heeft Fluvius de eerste twee schijven van deze lening opgenomen, voor een gezamenlijk bedrag van EUR 200 miljoen. De interest bedraagt 0,137% voor een leningslooptijd van 7 jaar. Deze transacties tonen aan dat Fluvius een actief thesaurie- en schuldenbeheer nastreeft binnen de contouren van de huidige tariefmethodologie E&G-distributie.

In 2019 heeft de Belgische elektriciteitstransmissiebeheerder Elia zijn kapitaal opgetrokken met EUR 435 miljoen. Elia's hoofdaandeelhouder **Publi-T**, waarin negen Fluvius-DNB's participeren, besliste proportioneel in te tekenen op deze kapitaalverhoging voor een bedrag van EUR 195,11 miljoen; EUR 165 miljoen daarvan werd gefinancierd met een eigen kapitaalverhoging binnen Publi-T. De betrokken opdrachthoudende verenigingen (OV's) uit de Fluvius Economische Groep tekenden in voor een bedrag van EUR 79,3 miljoen. Dit bedrag werd aanvankelijk – in afwachting van een structurele financiering – vanuit de Fluvius cash-pool gefinancierd. In 2021 werd de definitieve financiering van de Publi-T kapitaalverhoging binnen de betrokken OV's afgerond. Dit gebeurde bij een aantal OV's door de uitgifte van nieuwe aandelen met een financiering door eigen middelen dan wel via financiering door de OV of schuldfinanciering. Bij de andere OV's gebeurde dit enkel via schuldfinanciering.

### **Openbare verlichting**

De **ombouw van de gemeentelijke openbare verlichting naar led** loopt vlot. Eind juni 2021 waren al 283.083 lichtpunten, of 24,3% van het totale OV-park, omgebouwd. Dit leverde reeds een CO<sub>2</sub>-reductie van 70.567 ton op. Met dit grootscheeps investeringsprogramma, dat tegen het jaar 2030 moet zijn afgerond, levert Fluvius een belangrijke bijdrage aan een verbeterde energie-efficiëntie.



*Verleding van de openbare verlichting in het Antwerpse havengebied*

## **Beleid inzake duurzaamheid en maatschappelijk verantwoord ondernemen**

Duurzaamheid is stevig verankerd in de bedrijfsstrategie en het DNA van Fluvius. Als een gereguleerde onderneming met belangrijke activiteiten in de energieketen en de lokale besturen als zijn aandeelhouders is Fluvius zich ten eerste bewust van zijn unieke maatschappelijke rol en verantwoordelijkheden. Daarom zetten we in onze strategie en bedrijfsvoering volop in op duurzaamheid in de brede zin van het woord met een duidelijke klemtoon op de verwezenlijking van de klimaatdoelstellingen en de energietransitie. De engagementen die we inzake duurzaamheid genomen hebben, hebben we verwoord in het **Fluvius Charter Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen**. U kan dit document raadplegen op <https://over.fluvius.be/sites/fluvius/files/2019-12/9010106-mvo-charter-2019.pdf>).

In juni 2021 heeft de Raad van Bestuur het nieuwe **Fluvius Ethisch Charter** goedgekeurd. Hierin hebben we vastgelegd wat integer of ethisch verantwoord handelen bij de uitvoering van onze opdrachten inhoudt. In die zin vormt het Ethisch Charter een kompas en houvast om morele kwesties te benaderen, complexe situaties correct in te schatten, de juiste beslissingen te nemen en passend te handelen. Het Ethisch Charter legt ook een onafhankelijke en vlot toegankelijke procedure vast voor meldingen over onethisch gedrag. Meldingen kunnen via diverse kanalen gebeuren: bij de leidinggevende, of via de website of post. Een strikt onafhankelijke en multidisciplinaire deontologische cel behandelt alle meldingen.

Fluvius heeft eind mei 2021 een medewerker op staande voet ontslagen nadat hij een racistische en haatdragende boodschap op sociale media had geplaatst met een verwijzing naar Fluvius.

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

Enkele recente voorbeelden van ons duurzaamheidsbeleid in de praktijk:

- Fluvius heeft zich aangesloten bij het **Ecovadis**-platform. Hierdoor zijn we in staat onze belangrijkste leveranciers te screenen op hun duurzaamheidsprestaties, en ook onze partners in de toeleveringsketen kunnen Fluvius zelf beoordelen op allerlei duurzaamheidsaspecten.
- Fluvius heeft zich geëngageerd om binnen een periode van twee jaar zogeheten **'science-based targets'** te implementeren. Om dit kracht bij te zetten heeft de onderneming zich aangesloten bij de Belgian Association for Climate Action (BACA).
- In april 2021 heeft Fluvius de door de Vlaamse overheid voorziene **basisinfrastructuur van laadpalen** afgerond. In opdracht van de lokale besturen hebben we 2.136 laadpalen geïnstalleerd. Daarbij hebben we de gemeentebesturen maximaal ontzorgd inzake plaatsbepaling, offertes, vergunningen, aansluitingen, testen enzovoorts. In de onmiddellijke toekomst zal Fluvius meewerken aan de installatie van 30.000 bijkomende **laadpalen voor elektrische voertuigen** in Vlaanderen tegen 2025 naast de al bestaande 5.000 oplaadpunten. Dit aantal is een eerste inschatting van de nood aan extra laadcapaciteit om de verwachte doorbraak van elektrische voertuigen op te vangen. Een slim gebruik van het distributienet en de beschikbare stroomcapaciteit moet een antwoord kunnen bieden aan de stijgende vraag tijdens de komende jaren. In de visie van Fluvius kan de elektrische wagen uitgroeien tot een volwaardig onderdeel van het energienetwerk.

- In januari 2021 ontving Fluvius het certificaat '**Great Place To Work**'. Dit certificaat wordt toegekend aan ondernemingen waar de medewerkers in een officiële bevraging aangeven dat ze graag voor het bedrijf werken, vertrouwen hebben in elkaar en trots zijn op hun job. Het onderzoek met een audit van de bedrijfscultuur wordt uitgevoerd door het Great Place to Work Institute Belgium in samenwerking met de Vlerick Business School. Als belangrijkste troeven van Fluvius kwamen naar voren: de zorgzaamheid van het bedrijf met een goede balans tussen werk en privé, de kameraadschap en de maatschappelijke relevantie van het bedrijf.



*Fluvius is een "Great Place To Work"*

- Er gaat in Vlaanderen veel aandacht naar het **water- en droogtebeleid**, onder meer met de Blue Deal van de Vlaamse regering. Fluvius neemt daar het voortouw in door de coördinatie van hemelwater- en droogteplannen, nu al in 53 gemeenten. Centraal staat het inzicht dat hemelwater maximaal de kans moet krijgen om in de bodem te sijpelen, in plaats van zo snel mogelijk via de riolering en waterlopen te worden afgevoerd.
- Fluvius was betrokken bij het project **warmtenet** 'Suikerpark Veurne'. De nieuwe woonwijk Suikerpark in Veurne wordt het eerste warmtenet in België dat volledig draait op restwarmte, afkomstig van het voedingsbedrijf PepsiCo. De woningen en appartementen hoeven dankzij hun aansluiting op het warmtenet zelf geen individuele verwarmingsinstallatie meer te hebben. Dit project is de komende tien jaar goed voor een vermindering van de CO<sub>2</sub>-uitstoot met 1.456 ton. Eens alle wooneenheden zijn aangesloten, loopt dit zelfs nog hoger op. Een verdere uitbreiding van dit warmtenet wordt momenteel onderzocht.
- Fluvius neemt actief deel aan het **project 'Green Energy Park'** in Zellik. Op deze site komt een energieproeftuin (20 MW) waar slimme woon- en werkeenheden, wijkbatterijen (2 MW), snelladers voor elektrische wagens, zonnepanelen en windmolens enzovoorts op één site gecombineerd worden, het Vlaamse energielandschap van morgen in het klein als het ware. Green Energy park is een initiatief van de Vrije Universiteit Brussel (VUB) en het Universitair Ziekenhuis Brussel.



*Installatie van een cabine in het Green Energy Park in Zellik*

- Binnen het bonusprogramma cao-90 is voor de kaderleden met een niet-elektrische bedrijfswagen een collectieve premie voorzien indien het aantal gereden kilometers aanzienlijk daalt.



*Enorme schade na de overstromingen*

In juli 2021 werden grote delen van België getroffen door **ongeziene wateroverlast en overstromingen**. Vooral in Wallonië was de menselijke en materiële tol uiterst zwaar. Fluvius heeft in de geteisterde gebieden met tientallen technici onmiddellijk zijn hulp aangeboden aan collega-



netbeheerder RESA. Onze collega's, waarvan velen zich spontaan en vrijwillig hebben aangeboden om te helpen, werden er geconfronteerd met chaotische en gevaarlijke toestanden. Ze werden vooral ingezet voor de controle en herstelling van huisaansluitingen voor gas en elektriciteit en de opkuis van cabines en meterlokalen. De hele hulpactie vanuit Fluvius werd gecoördineerd vanuit een tijdelijk crisiscentrum.



*Solidariteit met de collega's bij RESA*

### **Andere elementen**

Op 30 juni 2021 telde Fluvius<sup>3</sup> **5.502 medewerkers** of 5.270,14 voltijdse equivalenten (VTE). Dit aantal ligt 11 eenheden hoger dan op het einde van 2020. We hebben dus een lichte toename genoteerd met 0,2%. De volledige geconsolideerde Fluvius Groep stelde op 30 juni 2021 in totaal 5.850 werknemers tewerk.

Een woordje over de **veiligheidsresultaten** voor de eerste helft van 2021. De frequentiegraad bedroeg 6,88 (de norm ligt op 4,50) en de ernstgraad op 0,09 (de norm is 0,09) met 480 dagen werkverlet. We noteerden in deze periode drie fluïdumongevallen<sup>4</sup> (het doel is nul fluïdumongevallen). De onderneming blijft onverminderd inzetten op sensibilisering en opleiding inzake alle mogelijke aspecten van veiligheid en veiligheidsbewustzijn.

---

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

<sup>4</sup> Een fluïdumongeval is een ongeval te wijten aan gas of elektriciteit.

De Correctionele Rechtbank van Antwerpen heeft op 27 april 2021 uitspraak gedaan in de **rechtszaak** naar aanleiding van de explosie op 3 september 2019 in Wilrijk (Antwerpen). Bij die explosie kwam één persoon om het leven, er waren verschillende gewonden en aanzienlijke materiële schade. De rechtbank sprak twee managers van Fluvius, met name de CEO en de directeur netuitbating, vrij omdat hen persoonlijk geen enkele schuld trof. Wel oordeelde de rechtbank de onderneming Fluvius System Operator, met opschorting van straf, schuldig aan de gebeurtenissen die hebben geleid tot de ontploffing. Na rijp beraad heeft Fluvius beslist tegen deze veroordeling in beroep te gaan, omdat de onderneming meent dat onvoldoende rekening is gehouden met de bewijsmiddelen en argumenten die Fluvius tijdens de zitting heeft aangebracht en die moeten aantonen dat Fluvius geen enkele schuld treft.

De aanpak van onze energieleveringen als **sociale leverancier** is op een nieuwe leest geschoeid. Nu de digitale meter overal geplaatst wordt, wordt de budgetmeter vervangen door een prepaid meter. Van die gelegenheid heeft Fluvius gebruik gemaakt om het hele proces en de bijhorende communicatie klantvriendelijker en minder stigmatiserend te maken.

De VREG heeft aangekondigd dat de geplande start van het **capaciteitstarief** met zes maanden wordt uitgesteld. De nieuwe invoeringsdatum is nu 1 juli 2022. Deze beslissing is er mede op vraag van Fluvius gekomen, omdat op die manier het centraal marktsysteem van Atrias, dat in 2021 van start moet gaan, alle kansen krijgt op een succesvolle lancering. Bij toepassing van het capaciteitstarief wordt het deel distributiekosten van de elektriciteitsfactuur bepaald op basis van het piekvermogen, en niet langer door het geregistreerde stroomverbruik.

## FINANCIELE RESULTATEN

De bedrijfsopbrengsten<sup>5</sup> voor de eerste jaarhelft 2021 zijn gestegen in vergelijking met dezelfde periode in 2020 tot EUR 885,0 miljoen (+8,0%). De bedrijfskosten stegen eveneens, met 8,5% tot EUR 878,5 miljoen. De winst vóór belastingen over de verslagperiode komt uit op EUR 3,6 miljoen (2020: EUR 4,2 miljoen) of -14,2%.

Het totaal van activa en passiva op 30 juni 2021 bedraagt EUR 6.225,4 miljoen, wat EUR 386,2 miljoen hoger is dan op 31 december juni 2020 (+6,6%). De vaste activa stegen met 17,2% tot EUR 4.953,9 miljoen; de vlottende activa daarentegen daalden tot EUR 1.271,4 miljoen (-21,1%). De langlopende verplichtingen kwamen uit op EUR 4.960,9 miljoen (+17,0%); de kortlopende verplichtingen bedroegen EUR 1.262,9 miljoen (-21,0%).

## RISICOFACTOREN

De fundamentele risicofactoren zoals die beschreven werden in het Fluvius jaarverslag over 2020 en het EMTN basisprospectus van 17 november 2020 bleven geldig voor het eerste semester van 2021.

---

<sup>5</sup> Fluvius geconsolideerde groep, IFRS, 1 januari t.e.m. 30 juni 2021

De mate en de duur van de verspreiding van het coronavirus in Vlaanderen tijdens de tweede jaarhelft van 2021 zal – ondanks de vaccinatiecampagne – zeer waarschijnlijk een belangrijke factor van onzekerheid blijven. Een mogelijke heropflakking van het virus zou opnieuw de economische activiteit, het energieverbruik en de operationele en financiële toestand van de Fluvius Economische Groep negatief kunnen beïnvloeden.

Fluvius zal deze ontwikkelingen van nabij blijven opvolgen en alle passende maatregelen nemen als en wanneer dit nodig is. Het management rapporteert frequent aan zowel het Auditcomité als de Raad van Bestuur over de risico's en het risicobeheer.

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

De Europese Commissie heeft op 14 juli 2021 een **pakket aan wetgevende maatregelen 'Fit for 55'** bekendgemaakt waarmee de Europese doelstellingen inzake broeikasgassenuitstoot en klimaat moeten worden behaald. Naar alle waarschijnlijkheid zullen deze maatregelen de trend naar elektrificatie enkel nog maar versterken.

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. Deze opstartdatum moet nog formeel door alle marktpartijen worden bevestigd op 10 september. In september volgt ook nog overleg met de energieregulator VREG waarbij onder meer de aangepaste timing en de mogelijke gevolgen ervan ter sprake zullen komen.

### **VOORUITZICHTEN**

Rekening houdend met de risico's, onder meer de specifieke risico's die voortspruiten uit de verdere evolutie van de coronapandemie in ons werkingsgebied, en behoudens andere onvoorziene economische, regelgevende of andere evoluties, verwacht Fluvius geen fundamentele afwijkingen ten opzichte van de financiële en budgettaire doelstellingen voor de tweede jaarhelft van 2021. De onderneming zal alle relevante financiële, economische en regelgevende ontwikkelingen nauwgezet blijven opvolgen en waar nodig de passende beleidsmaatregelen nemen. Het management verwacht de kosten en risico's van de Fluvius Economische Groep strikt onder controle te kunnen blijven houden. Het goedgekeurde pakket aan mitigerende maatregelen zal hiertoe een wezenlijke bijdrage leveren.

## **STATUS VAN DE RAPPORTERING**

De Raad van Bestuur van Fluvius System Operator heeft op 22 september 2021 dit verkort geconsolideerd financieel verslag per 30 juni 2021 goedgekeurd voor publicatie.

De Commissaris van Fluvius System Operator, EY Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Marnix Van Dooren, heeft op 27 september 2021 een verslag over het beperkt nazicht opgesteld met betrekking tot de geconsolideerde halfjaarcijfers voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2021. In dit verslag verklaart de Commissaris dat de tussentijdse financiële informatie in alle materiële opzichten is opgesteld in overeenstemming met de International Accounting Standard IAS 34, 'Tussentijdse financiële verslaggeving' zoals goedgekeurd voor toepassing binnen de Europese Unie.

## **VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE PERSONEN**

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

- *de verkorte tussentijdse financiële overzichten van Fluvius System Operator cv en zijn dochterondernemingen per 30 juni 2021 opgesteld zijn overeenkomstig de International Financial Reporting Standards (IFRS), en een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en*
- *het tussentijdse jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de informatie die daarin moet worden opgenomen.*

*Melle, 29 september 2021.*

**Frank VANBRABANT, CEO**

**David TERMONT, CFO**

## **BIJLAGE**

Verkorte tussentijdse IFRS financiële staten voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2021:

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

## **PROFIEL VAN DE ONDERNEMING**

*Fluvius System Operator cv en zijn geconsolideerde dochterondernemingen De Stroomlijn cv, Atrias cv en Synductis cv (samen de 'Fluvius Groep' of de 'Groep') is de onafhankelijke onderneming die de werking en de openbardienstverplichtingen verzorgt voor elf intergemeentelijke nutsbedrijven: Fluvius Antwerpen, Fluvius Limburg, Fluvius West, Gaselwest, Imewo, Intergem, Iveka, Iverlek, PBE, Riobra en Sibelgas. Fluvius is zo verantwoordelijk voor de bouw, het beheer en het onderhoud van distributienetwerken voor elektriciteit, gas, riolering, kabeldistributie en warmte, en het beheert de gemeentelijke openbare verlichting. In totaal staat de onderneming in voor 230.000 kilometer nutsleidingen, 7,6 miljoen aansluitingen en 1,2 miljoen lichtpunten. Fluvius is actief in alle 300 Vlaamse steden en gemeenten.*

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

## **CONTACT**

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

*BTW nummer: BE 0477.445.084*

### **Pers**

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

### **Investor Relations**

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



# **FLUVIUS SYSTEM OPERATOR GROEP**

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

**30 juni 2021**

# Inhoud

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



# Financiële Overzichten

## Verkorte geconsolideerde winst- en verliesrekening

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2021	30 juni 2020
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>		<b>885.047</b>	<b>819.527</b>
Opbrengsten uit contracten met klanten	3	846.328	784.147
Overige operationele bedrijfsopbrengsten		38.719	35.380
<b>Bedrijfskosten</b>		<b>-878.493</b>	<b>-810.034</b>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		-94.400	-67.622
Diensten en diverse goederen	4	-487.549	-453.221
Personeelsbeloningen	5	-287.393	-297.021
Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen	6	-8.536	10.579
Overige operationele bedrijfskosten		-615	-2.749
<b>Bedrijfswinst</b>		<b>6.554</b>	<b>9.493</b>
Financiële baten	7	59.030	60.516
Financiële lasten	7	-61.973	-65.803
<b>Winst vóór belastingen</b>		<b>3.611</b>	<b>4.206</b>
Belastingen op het resultaat	8	-3.611	-4.206
<b>Winst over de verslagperiode</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

## Verkort geconsolideerd overzicht van niet-gerealiseerde resultaten

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2021	30 juni 2020
<b>Winst over de verslagperiode</b>			
		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Baten en lasten rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>			
<b>Elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening</b>			
Actuariële winsten (verliezen) op voorzieningen voor personeelsbeloningen	21	74.650	-22.595
Actuariële winsten (verliezen) restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	21	-74.650	22.595
<b>Netto elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening</b>			
		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totaalresultaat over de verslagperiode</b>			
		<b>0</b>	<b>0</b>

## Verkorte geconsolideerde balans

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2021	31 december 2020
<b>Vaste activa</b>		<b>4.953.931</b>	<b>4.228.021</b>
Immateriële activa	9	1.296	1.505
Materiële vaste activa	10	2.881	3.425
Gebruiksrecht activa	11	35.200	35.214
Investeringen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	12	17	17
Overige beleggingen	13, 23	818	917
Restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	14	216.104	288.395
Langetermijnvorderingen, andere	15	4.697.615	3.898.548
<b>Vlottende activa</b>		<b>1.271.440</b>	<b>1.611.182</b>
Vorraden		119.087	97.296
Kortetermijnvorderingen, andere	15	500.000	500.000
Handels- en overige vorderingen	16, 23	400.893	450.680
Vorderingen cashpoolactiviteiten	17, 23	100.166	561.516
Actuele belastingvorderingen		1.964	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	18, 23	149.330	1.690
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>6.225.371</b>	<b>5.839.203</b>
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>19</b>	<b>1.617</b>	<b>1.617</b>
<b>Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap</b>		<b>1.517</b>	<b>1.517</b>
Inbreng buiten kapitaal, reserves en ingehouden winsten		1.517	1.517
<b>Minderheidsbelangen</b>		<b>100</b>	<b>100</b>
<b>VERPLICHTINGEN</b>		<b>6.223.754</b>	<b>5.837.586</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>		<b>4.960.856</b>	<b>4.238.997</b>
Leningen en overige financieringsverplichtingen	20, 23	4.714.274	3.919.032
Leaseverplichtingen	11, 23	25.491	25.570
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	21	214.907	286.959
Afgeleide financiële instrumenten	20, 23	4.987	6.000
Voorzieningen, andere	21	1.197	1.436
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		<b>1.262.898</b>	<b>1.598.589</b>
Leningen en overige financieringsverplichtingen	20, 23	503.414	1.050.893
Leaseverplichtingen	11, 23	10.444	10.347
Handels- en overige schulden	22, 23	426.224	430.585
Schulden cashpoolactiviteiten	17, 23	322.076	104.561
Actuele belastingverplichtingen		740	2.203
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<b>6.225.371</b>	<b>5.839.203</b>

## Verkort geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(In duizenden EUR)	Inbreng buiten kapitaal	Reserves	Overge- dragen winst	Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeel- houders van de vennootschap	Minder- heidsbe- langen	Totaal
<b>Totaal op 1 januari 2020</b>	<b>1.284</b>	<b>213</b>	<b>20</b>	<b>1.517</b>	<b>100</b>	<b>1.617</b>
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0
Terugbetaling aandeel in het eigen vermogen	0	0	0	0	0	0
Resultaat over de verslagperiode	0	0	0	0	0	0
Niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	0	0
<b>Totaalresultaat over de verslagperiode</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totaal op 30 juni 2020</b>	<b>1.284</b>	<b>213</b>	<b>20</b>	<b>1.517</b>	<b>100</b>	<b>1.617</b>
<b>Totaal op 1 januari 2021</b>	<b>1.284</b>	<b>213</b>	<b>20</b>	<b>1.517</b>	<b>100</b>	<b>1.617</b>
Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	0	0	0
Terugbetaling aandeel in het eigen vermogen	0	0	0	0	0	0
Resultaat over de verslagperiode	0	0	0	0	0	0
Niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	0	0
<b>Totaalresultaat over de verslagperiode</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totaal op 30 juni 2021</b>	<b>1.284</b>	<b>213</b>	<b>20</b>	<b>1.517</b>	<b>100</b>	<b>1.617</b>

## Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2021	30 juni 2020
Resultaat over de verslagperiode		0	0
Afschrijvingen immateriële activa	6	302	332
Afschrijvingen materiële vaste activa en gebruiksrecht activa	6	6.397	6.856
Mutatie voorzieningen (terugname -; toevoeging +)	21	-239	-12.875
Waardevermindering op vlottende activa (terugname -; toevoeging +)	6	2.076	-4.892
Min-/meerwaarde op realisatie handelsvorderingen		204	2.191
Netto financieringslasten		3.956	4.963
Waardering naar reële waarde afgeleide financiële instrumenten	20	-1.014	324
Winst en verlies op vaste activa		-7	-39
Belastingkosten	8	3.611	4.206
<b>Bedrijfskasstroom vóór wijziging in bedrijfskapitaal en in voorzieningen voor personeelsbeloningen</b>		<b>15.286</b>	<b>1.065</b>
Mutatie voorraden		-21.791	-11.022
Mutatie handels- en overige vorderingen		62.043	-93.368
Mutatie handels- en overige schulden		-32.297	84.069
Mutatie personeelsbeloningen	21	239	12.875
<b>Netto bedrijfskasstroom</b>		<b>8.194</b>	<b>-7.446</b>
Betaalde financiële lasten		-32.019	-29.446
Ontvangen financiële baten		44.306	26.998
Financiële korting op inkomende facturen		121	178
Betaalde winstbelastingen	8	-7.037	-7.759
<b>Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>		<b>28.851</b>	<b>-16.410</b>
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		7	39
Verwerving van immateriële activa		-93	0
Verwerving van materiële vaste activa		-81	-77
Verwerving van overige beleggingen, investeringen in ondernemingen		0	-1
Ontvangsten uit verkoop van overige beleggingen, investeringen in ondernemingen	13	100	0
Ontvangsten (verwerving) langetermijnvorderingen		-39	15
<b>Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b>-106</b>	<b>-24</b>
Aflossing van leningen	20	-1.750	-1.750
Opgenomen bankleningen	20	199.800	0
Uitgifte obligatieleningen/leningen	20	595.876	0
Betaling van leaseverplichtingen	11	-6.297	-6.086
Mutatie financiële kortetermijnschulden	20	-547.600	103.470
Mutatie cashpool	17, 23	678.866	-88.276
Verstrekking van langetermijnleningen	15	-800.000	0
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>118.895</b>	<b>7.358</b>
<b>Netto beweging geldmiddelen</b>		<b>147.640</b>	<b>-9.076</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten - begin van de verslagperiode</b>	<b>18</b>	<b>1.690</b>	<b>28.222</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten - einde van de verslagperiode</b>	<b>18</b>	<b>149.330</b>	<b>19.146</b>

# Geselecteerde toelichtingen

## Basisinformatie

### 1 Informatie over de onderneming

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

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

De tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening van Fluvius voor de periode die werd afgesloten op 30 juni 2021 bevat de informatie van de onderneming en haar dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen - De Stroomlijn cv, Atrias cv en Synductis cv. Samen vormen ze de 'Groep'.

Fluvius System Operator is het **onafhankelijk bedrijf** dat instaat voor de exploitatie van de distributienetten voor elektriciteit en aardgas; de ontwikkeling, de exploitatie, het gebruik en het onderhoud van andere leidinggebonden nutsvoorzieningen zoals riolering, waterdistributie, openbare verlichting, elektronische communicatienetwerken, warmte; dataverkeer; het beheer van warmte- en koudeopslag; het uitoefenen van nevenactiviteiten waaronder het beheer van (strategische) participaties; het beheer en de opname van de meters en het beheer van het toegangsregister; het uitvoeren van taken zoals sociale energieleverancier; en geeft ondersteuning aan haar aandeelhouders, de lokale besturen in Vlaanderen.

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

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

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

Fluvius is **in alle Vlaamse steden en gemeenten actief**.

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

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

De Vlaamse energieregulator VREG verleende toestemming aan de distributienetbeheerders voor energie Fluvius Antwerpen, Fluvius Limburg, Fluvius West, Gaselwest, Imewo, Intergem, Iveka, Iverlek, PBE en Sibelgas om een beroep te doen op de diensten van Fluvius System Operator als

**werkmaatschappij** voor elektriciteit en gas. Deze toestemming geldt respectievelijk tot 25 september 2026 (elektriciteit) en 14 oktober 2027 (gas). De term distributienetbeheerder (DNB) slaat op OV's die de gereguleerde activiteiten voor distributie van elektriciteit en/of gas verzorgen, onder toezicht van de VREG.

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

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

De Groep stelde gedurende 2020 gemiddeld 4.877 **personen** tewerk (2019: 4.637 personen) en doet een beroep, via detachering op gemiddeld 788 personen (2019: 788 personen) van Fluvius OV.

Fluvius heeft gekozen voor een **rating** bij de ratingagentschappen 'Moody's Investors 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 van de aandeelhouders van Fluvius in de tariefperiode 2021-2024 onder druk zouden kunnen komen als gevolg van de beslissing van de energieregulator VREG over de aangepaste tariefmethodologie 2021-2024.

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

Als gevolg van de uitbraak van de **COVID-19-pandemie** werd de werking en de dienstverlening van de Groep sinds half maart 2020 grondig aangepast. Aangezien de onderneming echter opereert binnen een gereguleerd kader en haar resultaten integraal doorrekent, zijn de financiële effecten eerder beperkt. Verdere informatie werd opgenomen op de website en in de toelichting 'Gebruik van ramingen en veronderstellingen'.

Voor meer informatie over de Groep, bezoek onze website [www.fluvius.be](http://www.fluvius.be)

Dit tussentijds verkort financieel verslag voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2021 werd op 22 september 2021 goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur. Dit verslag werd onderworpen aan een beperkt nazicht overeenkomstig de International Standard on Review Engagements 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit."

## 2 Belangrijkste opname- en waarderingsregels

### 2.1 Conformiteitsverklaring

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

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

## Resultaten van de periode

### 3 Opbrengsten

Bedrijfsopbrengsten bedragen 885.047 k euro op 30 juni 2021 en 819.527 k euro op 30 juni 2020, een stijging van 65.520 k euro.

Opbrengsten uit contracten met klanten bedragen 846.328 k euro op 30 juni 2021 en 784.147 k euro op 30 juni 2020, een stijging van 62.181 k euro.

Overige operationele bedrijfsopbrengsten bedragen 38.719 k euro op 30 juni 2021 en 35.380 k euro op 30 juni 2020, een stijging van 3.339 k euro.

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

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

Onderneming	30 juni 2021		30 juni 2020	
	Opbrengsten in k EUR	% t.o.v. opbrengsten	Opbrengsten in k EUR	% t.o.v. opbrengsten
Gaselwest	85.187	10,1%	90.610	11,6%
Imewo	128.561	15,2%	118.903	15,2%
Iverlek	111.037	13,1%	106.578	13,6%
Fluvius Limburg	131.346	15,5%	111.768	14,3%
Fluvius Antwerpen	123.989	14,7%	110.603	14,1%
Andere	266.208	31,5%	245.685	31,3%
<b>Totaal</b>	<b>846.328</b>	<b>100,0%</b>	<b>784.147</b>	<b>100,0%</b>

### 4 Diensten en diverse goederen

Diensten en diverse goederen bedragen 487.549 k euro op 30 juni 2021 en 453.221 k euro op 30 juni 2020, een stijging van 34.328 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.

De grootste variatie is het gevolg van de stijging in de post 'Aannemerskosten voor aanleg en onderhoud netten' (+36.356 k euro) gecompenseerd door een daling van de post 'Directe aankopen voor exploitatie' (-8.282 k euro).

### 5 Personeelsbeloningen

Personeelsbeloningen bedragen 287.393 k euro op 30 juni 2021 en 297.021 k euro op 30 juni 2020, een daling van 9.628 k euro

Deze daling is voornamelijk het gevolg van de daling van de personeelskosten voor de personeelsbeloningen (IAS 19) van 13.033 k euro op 30 juni 2020 naar 2.054 k euro op 30 juni 2021.

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

Sinds 1 april 2019 werd het voltallige contractueel personeel van de ex-Infrac OV's en van ex-Integan overgenomen door Fluvius S.O. Om de detachering via één onderneming te laten verlopen,

werd het voltallige statutair personeel van de ex-Infrax OV's ondergebracht in Fluvius OV. Deze onderneming rekent de kosten door aan Fluvius S.O.

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

De afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen bedragen 8.536 k euro op 30 juni 2021 en op 30 juni 2020 bedroeg dit een terugname van -10.579 k euro.

Deze post bestaat uit de afschrijvingen voor 6.699 k euro op 30 juni 2021 (7.188 k euro op 30 juni 2020), waardeverminderingen (30 juni 2021: toevoeging voor 2.076 k euro (30 juni 2020: terugname -4.893 k euro) en een terugname van voorzieningen voor -239 k euro (30 juni 2020: -12.875 k euro).

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

## **7 Financiële resultaten**

De financiële baten bedragen 59.030 k euro op 30 juni 2021 en 60.516 k euro op 30 juni 2020.

Deze post bevat voornamelijk de te ontvangen intresten op de verstrekte leningen aan de opdrachthoudende verenigingen 30 juni 2021: 57.364 k euro; 30 juni 2020: 60.111 k euro).

De financiële lasten bedragen 61.973 k euro op 30 juni 2021 en 65.803 k euro op 30 juni 2020.

Die kosten bevatten de kosten van rente op de obligatieleningen (30 juni 2021: 58.037 k euro; 30 juni 2020: 60.843 k euro), rente op overige financieringsverplichtingen met de banken en op cashpoolactiviteiten met de OV's.

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

## **8 Belastingen op het resultaat**

Belastingen op het resultaat bedragen 3.611 k euro op 30 juni 2021 en 4.206 k euro op 30 juni 2020, een daling van 595 k euro.

Het belastingtarief bedraagt 25,00% en is verschuldigd op de verworpen kosten die de belastbare grondslag vormen.

In de periode tot 30 juni 2021 werd een bedrag van 3.611 k euro (30 juni 2020: 6.175 k euro) belastingen vooruitbetaald en bedraagt het bedrag van de geraamde belastingen 0 k euro (30 juni 2020: -1.970 k euro).

Gedurende de periode tot 30 juni 2021 werd een bedrag van 1.464 k euro aan belastingen betaald met betrekking tot het boekjaar 2019.

De netto opgenomen belastingvordering van 1.224 k euro ontstond als gevolg van een surplus betaling gedurende 2021 van 1.964 k euro.

## Activa

### 9 Immateriële activa

De Groep rapporteert immateriële activa voor 1.296 k euro op 30 juni 2021 en 1.505 k euro op 31 december 2020, een daling van 209 k euro. Deze daling is voornamelijk het gevolg van de afschrijvingen.

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

### 10 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa bedragen 2.881 k euro op 30 juni 2021 en 3.425 k euro op 31 december 2020. Deze daling van 544 k euro is voornamelijk het gevolg van de afschrijvingen.

### 11 Gebruiksrecht activa en leaseverplichtingen

Het **gebruiksrecht** activa bedraagt 35.200 k euro op 30 juni 2021 en 35.214 k euro op 31 december 2020. Deze daling van 14 k euro is voornamelijk het gevolg van de stopzetting van bestaande contracten voor 51 k euro, de opname van 5.808 k euro nieuwe of verlengde contracten en 5.771 k euro afschrijvingen.

De hieruit voortvloeiende langlopende **leaseverplichtingen** bedragen 25.491 k euro op 30 juni 2021 en 25.570 k euro op 31 december 2020, de kortlopende leaseverplichtingen bedragen 10.444 k euro op 30 juni 2021 en 10.347 k euro op 31 december 2020.

Er werd in totaal voor 5.757 k euro bijkomende leaseverplichtingen geregistreerd, 6.297 k euro betalingen, 558 k euro intresten en 5.836 k euro werd overgeboekt van langlopende leaseverplichtingen naar kortlopende leaseverplichtingen.

### 12 Investeringen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen

Investeringen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen bedragen 17 k euro op 30 juni 2021 en 17 k euro op 31 december 2020.

Deze investeringen worden aangehouden in Atrias cv (9 k euro) en Synductis cv (8 k euro).

### 13 Overige beleggingen

Overige beleggingen bedragen 818 k euro op 30 juni 2021 en 917 k euro op 31 december 2020, een daling van 99 k euro.

De overige beleggingen bevatten de participaties die de Groep aanhoudt in bedrijventra op het grondgebied van Gaselwest (bedrijventra Kortrijk, Roeselare, Vlaamse Ardennen, Waregem) en Imewo (bedrijventra Brugge, Gent en Meetjesland). Gedurende 2021 werd het bedrijventra Oostende verkocht. Het effect van deze transactie (minderwaarde van 3 k euro) werd verwerkt in het financieel resultaat.

De Groep heeft eveneens een participatie in het bedrijf Duwolim cv dat zich als doel stelt het energieverbruik in woningen te verminderen.

### 14 Restitutierecht op langetermijnpersoneelsverplichtingen

Restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen bedraagt 216.104 k euro op 30 juni 2021 en 288.395 k euro op 31 december 2020, een daling van 72.291 k euro.

Deze daling is het gevolg van de daling van de voorzieningen voor personeelsbeloningen met hetzelfde bedrag. De kosten met betrekking tot de voorzieningen voor personeelsbeloningen zijn terugvorderbaar van de opdrachthoudende verenigingen, aandeelhouders van Fluvius System Operator (zie toelichting 'Voorziening voor personeelsbeloning').

### 15 Langetermijnvorderingen en kortetermijnvorderingen, andere

De **langetermijnvorderingen, andere** bedragen 4.697.615 k euro op 30 juni 2021 en 3.898.548 k euro op 31 december 2020.

Deze rubriek bevat de vorderingen ten opzichte van de opdrachthoudende verenigingen voor 4.649.189 k euro (31 december 2020: 3.849.119 k euro) die ontstaan zijn naar aanleiding van het doorlenen van de gelden (inclusief de kosten) opgehaald bij de uitgifte van de obligatieleningen (stand alone, retail en EMTN) door de werkmaatschappij sinds 2010. De voorwaarden van het doorlenen op lange termijn aan de opdrachthoudende verenigingen waren dezelfde als die van de respectievelijke obligatieleningen (zie toelichting 'Leningen op korte en lange termijn').

De langetermijnvorderingen t.o.v. de OV's stijgen met 800.069 k euro in vergelijking met 31 december 2020 aangezien in 2021 leningen voor 800.000 k euro werden opgenomen en doorgeleend aan de opdrachthoudende verenigingen.

Verder bevat de rubriek voornamelijk doorgerekende financiering aan een dochteronderneming voor een totaal van 42.744 k euro op 30 juni 2021 en op 31 december 2020.

Het bedrag van de **kortetermijnvorderingen, andere** bedraagt 500.000 k euro op 30 juni 2021, en is onveranderd ten opzichte van 31 december 2020. Het bedrag bevat een langetermijnvordering die op eindvervaldag komt in 2021 en in de post kortetermijnvorderingen, andere werd opgenomen.

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

De handels- en overige vorderingen bedragen 400.893 k euro op 30 juni 2021 en 450.680 k euro op 31 december 2020.

De handelsvorderingen vóór waardeverminderingen bedragen 344.067 k euro op 30 juni 2021 en 407.799 k euro op 31 december 2020.

De daling van de openstaande vorderingen is voornamelijk het gevolg van de aanpassing van het facturatieproces. De distributienetvergoedingen worden niet vanuit de werkmaatschappij gefactureerd, maar enkel nog vanuit de DNB's. Dit verklaart de daling van 83.837 k euro. Deze daling werd gecompenseerd door de stijging van de doorrekening van de kosten van de werkmaatschappij aan de DNB's.

De overige vorderingen bedragen 84.760 k euro op 30 juni 2021 en 68.738 k euro op 31 december 2020. Deze vorderingen bevatten voornamelijk nog te ontvangen intresten van de opdrachthoudende verenigingen m.b.t. het doorlenen van de opgenomen leningen, te vorderen belastingen en bedrijfsvoorheffing en over te dragen kosten voor gezondheidszorgen.

## **17 Vorderingen en schulden cashpoolactiviteiten**

De vorderingen op de opdrachthoudende verenigingen bedragen 100.166 k euro op 30 juni 2021 en 561.516 k euro op 31 december 2020. De opgenomen schulden op de opdrachthoudende verenigingen bedragen 322.076 k euro op 30 juni 2021 en 104.561 k euro op 31 december 2020.

## **18 Geldmiddelen en kasequivalenten**

Geldmiddelen en kasequivalenten bedragen 149.330 k euro op 30 juni 2021 en 1.690 k euro op 31 december 2020, een stijging van 147.640 k euro.

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

## Passiva

### 19 Eigen Vermogen

Het totaal eigen vermogen bedraagt 1.517 k euro op 30 juni 2021 en is onveranderd ten opzichte van 31 december 2020.

Inbreng buiten kapitaal bedraagt 1.284 k euro op 30 juni 2021 en 1.284 k euro op 31 december 2020.

De totale inbreng buiten kapitaal is onveranderd per OV. Echter, naar aanleiding van de definitieve afwikkeling van de gebiedsuitwisseling van de stad Deinze van Gaselwest naar Imewo zal in augustus 2021 een uitwisseling van aandelen plaatsvinden.

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

Verder bestaat het eigen vermogen uit **reserves, uitgiftepremies en overgedragen winst**. Deze posten blijven eveneens onveranderd ten opzichte van 31 december 2020.

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

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 (93 k euro) en de gedurende 2019 opgenomen participatie door De Watergoep in De Stroomlijn cv (7 k euro).

## 20 Langlopende en kortlopende leningen

(In duizenden EUR)	30 juni 2021	31 december 2020
<b>Leningen op lange termijn</b>	<b>4.714.274</b>	<b>3.919.032</b>
Kortlopend deel van leningen op lange termijn	503.414	503.293
Leningen op korte termijn	0	547.600
<b>Leningen op korte termijn</b>	<b>503.414</b>	<b>1.050.893</b>
<b>Totaal</b>	<b>5.217.688</b>	<b>4.969.925</b>

Leningen op lange en korte termijn bedragen 5.217.688 k euro op 30 juni 2021 en 4.969.925 k euro op 31 december 2020, een stijging van 247.763 k euro.

Deze stijging is het gevolg van opname van leningen op lange termijn met een totale nominale uitgifte van 800.000 k euro. Hierdoor konden de leningen op korte termijn volledig worden terugbetaald. De liquide middelen die nog geen bestemming hadden op 30 juni werden voorlopig aangehouden als cash.

De stijging van de financiering is onder andere noodzakelijk om de uitrol van digitale meters, die bijdragen aan een hoge investeringsgraad, toe te laten.

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

(In duizenden EUR)	30 juni 2021		31 december 2020	
	Cash	Non-cash	Cash	Non-cash
<b>Totaal op 1 januari</b>	<b>4.969.925</b>		<b>4.459.094</b>	
<b>Bewegingen leningen op lange termijn (LT)</b>				
Opname leningen op lange termijn	795.676	0	598.608	0
Mutatie leningen op lange termijn	0	1.316	0	2.573
Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT	0	-1.750	0	-503.257
<b>Bewegingen leningen op korte termijn (KT)</b>				
Opname leningen op korte termijn	0	0	547.600	0
Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT	0	1.750	0	503.257
Mutatie leningen op korte termijn	0	121	0	50
Aflossing korte termijn gedeelte van LT lening	-1.750	0	-173.500	0
Terugbetaling leningen op korte termijn	-547.600	0	-464.500	0
<b>Totaal bewegingen</b>	<b>246.326</b>	<b>1.437</b>	<b>508.208</b>	<b>2.623</b>
<b>Totaal op einde van de verslagperiode</b>	<b>5.217.688</b>		<b>4.969.925</b>	

### Leningen op lange termijn

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

De stijging van 795.242 k euro t.o.v. 31 december 2020 is het gevolg van de opname van verschillende nieuwe leningen voor een totaal van 795.676 k euro, de overboeking van de aflossing van 1.750 k euro van de banklening naar de korte termijn en de gespreide opname van het disagio over de looptijd van de obligatieleningen voor 1.316 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	199.809		200.000	0,14	2028
<b>Totaal 30 juni 2021</b>	<b>795.718</b>		<b>800.000</b>		
Obligatieleningen - EMTN*	598.689	598.619	600.000	0,25	2030
<b>Totaal 31 december 2020</b>	<b>598.689</b>	<b>598.619</b>	<b>600.000</b>		

\*EMTN = Euro Medium Term Note-programma

In het eerste semester van 2021 werden een private plaatsing en institutionele obligatielening uitgegeven onder het EMTN programma van Fluvius voor respectievelijk 100.000 k euro en 500.000 k euro. Er werden twee tranches van een lening bij de Europese Investerings Bank (EIB) opgenomen voor een totaal bedrag van 200.000 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. Sinds eind 2014 vonden geen uitgiftes meer plaats onder dit programma.

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

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 obligatieleningen zijn uitgedrukt in euro en hebben een vaste intrestvoet.

Alle gelden van de obligatieleningen werden op 50.000 k euro na volledig **doorgeleend aan de OV's** aan dezelfde voorwaarden als de uitgegeven obligatieleningen. De hieruit ontstane vorderingen voor de Groep worden opgenomen in de rubriek 'Langetermijnvorderingen, andere'. Eén banklening (met derivatenstructuur) werd eveneens niet doorgeleend.

Het kapitaal van de obligatieleningen en de groene lening is betaalbaar op de vervaldatum. De banklening (met derivatenstructuur) kent maandelijkse vervaldatum, waarbij de variabele rentevoet werd omgezet in een vaste rentevoet via een **Interest Rate Swap**. Dit derivaat werd in een afzonderlijke rubriek opgenomen op de balans en uitgedrukt aan reële waarde die 4.987 k euro bedraagt op 30 juni 2021 (6.000 k euro op 31 december 2020).

### 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 (499.914 k euro van een obligatielening en 3.500 k euro van een banklening; 499.793 k euro van een obligatielening en 3.500 k euro van een banklening op einde 2020), en de leningen opgenomen bij financiële instellingen (0 k euro; 547.600 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
<b>Totaal op 30 juni 2021</b>		<b>925.000</b>	<b>0</b>	<b>925.000</b>	
Commercial paper	(1)	500.000	500.000	0	-0,01%
Vaste voorschotten	Nvt	200.000	0	200.000	Nvt
Fixed loans / Bankschulden	Dagelijks	200.000	47.600	152.400	0,40%
Fixed loans	Nvt	25.000	0	25.000	Nvt
<b>Totaal op 31 december 2020</b>		<b>925.000</b>	<b>547.600</b>	<b>377.400</b>	

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

(1) Vervaldagen tussen 22 januari 2021 en 12 februari 2021

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

## 21 Voorzieningen voor personeelsbeloningen en voorzieningen, andere

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

De voorzieningen voor personeelsbeloningen bedragen in totaliteit 216.104 k euro op 30 juni 2021 en 288.395 k euro op 31 december 2020 met verwerking als voorzieningen voor personeelsbeloningen (214.907 k euro; 286.959 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 72.291 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 2.598 k euro en via de niet-gerealiseerde resultaten (winst) voor 74.650 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 30 juni 2021 en van 31 december 2020 houden rekening met dit vernieuwd pensioenplan en zijn 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.

## 22 Handels- en overige schulden

Handels- en overige schulden bedragen 426.224 k euro op 30 juni 2021 en 430.585 k euro op 31 december 2020, een daling van 4.361 k euro.

Deze post bevat enerzijds de handelsschuldenvoor 257.899 k euro op 30 juni 2021 (285.306 k euro op 31 december 2020) en anderzijds overige schulden voor 168.325 k euro op 30 juni 2021 (145.279 k euro op 31 december 2020).

De daling van de handelsschulden is voornamelijk het gevolg van de daling van de schulden aan leveranciers (-40.069 k euro), gecompenseerd door de stijging van de te ontvangen facturen (+24.768 k euro).

De overige schulden bevatten voornamelijk te betalen intresten van de obligatieleningen voor 64.646 k euro (31 december 2020: 36.713 k euro) en te betalen personeelsschulden voor 81.774 k euro (82.003 k euro op 31 december 2020).

# Financiële instrumenten

## 23 Financiële instrumenten: risico's en reële waarde

### Risico's

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

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

### Reële waarde

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

#### De reële waarde hiërarchie

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

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

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

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

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

De reële waarde van de nog lopende genoteerde obligatieleningen, uitgegeven voor een totaal bedrag van 4.460.500 k euro, evolueert in functie van de marktrente. 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	0	0	818	818
Geldmiddelen en kasequivalenten	149.330	0	0	149.330
Handels- en overige vorderingen	400.893	0	0	400.893
Vorderingen cashpoolactiviteiten	100.166	0	0	100.166
<b>Totaal</b>	<b>650.389</b>	<b>0</b>	<b>818</b>	<b>651.207</b>
Leningen op lange termijn	5.046.878	0	0	4.714.274
Leningen op korte termijn	511.929	0	0	503.414
Leaseverplichtingen	35.935	0	0	35.935
Afgeleide financiële instrumenten	0	4.987	0	4.987
Totaal kortlopende schulden, andere	426.964	0	0	426.964
Schulden cashpoolactiviteiten	322.076	0	0	322.076
<b>Totaal</b>	<b>6.343.782</b>	<b>4.987</b>	<b>0</b>	<b>6.007.650</b>

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	0	0	917	917
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.690	0	0	1.690
Handels- en overige vorderingen	450.680	0	0	450.680
Vorderingen cashpoolactiviteiten	561.516	0	0	561.516
<b>Totaal</b>	<b>1.013.886</b>	<b>0</b>	<b>917</b>	<b>1.014.803</b>
Leningen op lange termijn	4.296.657	0	0	3.919.032
Leningen op korte termijn	1.066.250	0	0	1.050.893
Leaseverplichtingen	35.917	0	0	35.917
Afgeleide financiële instrumenten	0	6.000	0	6.000
Totaal kortlopende schulden, andere	432.788	0	0	432.788
Schulden cashpoolactiviteiten	104.561	0	0	104.561
<b>Totaal</b>	<b>5.936.173</b>	<b>6.000</b>	<b>0</b>	<b>5.549.191</b>

## Andere informatie

### **24 Transacties met verbonden partijen**

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

### **25 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.

### **26 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.

## Verslag van de commissaris van Fluvius System Operator Groep 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 Fluvius System Operator Groep 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.

Gent , 27 september 2021

EY Bedrijfsrevisoren BV  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door



Marnix Van Dooren\*

Partner

\* Handelend in naam van een BV

22MVD0041