



FLUVIUS ECONOMISCHE GROEP

Geconsolideerde jaarrekening IFRS

Jaareinde 31 december 2021

Inhoud

FINANCIËLE OVERZICHTEN	4
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	4
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	5
Geconsolideerde balans	6
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	7
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	8
TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	10
1 Informatie over de onderneming	10
2 Belangrijkste opname- en waarderingsregels	12
2.1 Conformiteitsverklaring en presentatiebasis	12
2.2 Consolidatiecriteria	12
2.3 Belangrijkste waarderingsregels	13
2.4 Samenvatting van de nieuwe standaarden die van toepassing zijn vanaf 2021	22
2.5 Gebruik van ramingen en veronderstellingen	22
2.6 Standaarden die werden gepubliceerd, maar die nog niet van kracht zijn	26
GESEGMENTEERDE INFORMATIE	27
3 Gesegmenteerde informatie	27
RESULTATEN VAN HET JAAR	34
4 Bedrijfsopbrengsten	34
5 Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	36
6 Diensten en diverse goederen	36
7 Personeelsbeloningen	37
8 Afschrijvingen, waardeverminderingen en wijziging in voorzieningen	37
9 Overige operationele bedrijfskosten	38
10 Regulatorische overdrachten	38
11 Financiële resultaten	39
12 Belastingen op het resultaat	40
ACTIVA	44
13 Immateriële activa	44
14 Materiële vaste activa	45
15 Gebruiksrecht en leaseverplichtingen	47
16 Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	48
17 Overige beleggingen	49
18 Langetermijnvorderingen, andere	50
19 Voorraden	51
20 Handels- en overige vorderingen	51
21 Geldmiddelen en kasequivalenten	54
PASSIVA	55
22 Eigen vermogen	55
23 Leningen op lange en korte termijn	62
24 Voorzieningen voor personeelsbeloningen	68
25 Afgeleide financiële instrumenten	78
26 Voorzieningen, andere	79
27 Kapitaalsubsidies	81
28 Handels- en overige schulden	81
29 Actuele belastingverplichtingen	82
FINANCIËLE INSTRUMENTEN	83
30 Financiële instrumenten: risico's en reële waarde	83

ANDERE INFORMATIE	90
31 Verbonden partijen	90
32 Verplichtingen en onzekerheden	91
33 Gebeurtenissen na balansdatum.....	92
34 Lijst van de ondernemingen opgenomen in de consolidatie	94
WERKEN IN EEN GEREGULEERDE OMGEVING	95
35 Elektriciteit en gas.....	95
36 Riolering.....	101

Financiële Overzichten

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(In duizenden EUR)	Toelichting	2021	2020
Bedrijfsopbrengsten	4	3.771.814	3.487.243
Opbrengsten uit contracten met klanten		3.038.293	2.923.733
Overige operationele bedrijfsopbrengsten		167.287	135.407
Geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden		566.234	428.103
Bedrijfskosten		-3.326.851	-2.944.678
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	5	-1.527.942	-1.419.362
Diensten en diverse goederen	6	-474.940	-437.231
Personeelsbeloningen	7	-615.650	-619.288
Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen	8	-527.527	-476.897
Overige operationele bedrijfskosten	9	-90.895	-83.115
Regulatoire overdrachten	10, 35	-89.897	91.215
Bedrijfswinst		444.963	542.565
Financiële baten	11	126.481	117.891
Financiële lasten	11	-169.247	-187.103
Winst vóór belastingen		402.197	473.353
Belastingen op het resultaat	12	-100.249	-110.623
Winst over de verslagperiode		301.948	362.730

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(In duizenden EUR)	Toelichting	2021	2020
Winst over de verslagperiode		301.948	362.730
Baten en lasten rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen			
Elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening			
Actuariële winsten (verliezen) op voorzieningen voor personeelsbeloningen	24	373.628	-85.437
Actuariële winsten (verliezen) restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	24	-241.960	100.875
Reële waarde overige beleggingen	17	342.147	268.018
Uitgestelde belastingopbrengsten (kosten)	12	-22.906	6.117
Netto elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening		450.909	289.573
Totaalresultaat over de verslagperiode		752.857	652.303

Geconsolideerde balans

(In duizenden EUR)	Toelichting	2021	2020
Vaste activa		15.370.673	14.899.187
Immateriële activa	13	120.327	114.303
Materiële vaste activa	14	12.035.709	11.665.019
Gebruiksrecht activa	15	38.633	42.147
Investeringen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	16	2.017	2.017
Overige beleggingen	17, 30	2.413.967	2.064.271
Restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	24	208.061	443.513
Langetermijnvorderingen, andere	18, 30	551.959	567.917
Vlottende activa		1.328.507	926.971
Voorraden	19	141.116	97.296
Handels- en overige vorderingen	20, 30	1.086.210	787.678
Actuele belastingvorderingen	29, 30	11.845	10.669
Geldmiddelen en kasequivalenten	21, 30	89.336	31.328
TOTAAL ACTIVA		16.699.180	15.826.158
EIGEN VERMOGEN	22	7.247.361	6.757.091
Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap		7.247.261	6.756.991
Inbreng buiten kapitaal, andere		2.749.249	2.688.588
Inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremie		127.411	126.903
Reserves		1.734.714	1.753.908
Niet-gerealiseerde resultaten		1.533.143	1.082.234
Ingehouden winsten		1.102.744	1.105.358
Minderheidsbelangen		100	100
VERPLICHTINGEN		9.451.819	9.069.067
Langlopende verplichtingen		7.330.192	6.933.089
Leningen en overige financieringsverplichtingen	23, 30	5.977.365	5.280.508
Leaseverplichtingen	15, 30	29.379	32.319
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	24	559.430	906.515
Afgeleide financiële instrumenten	25, 30	41.776	62.717
Voorzieningen, andere	26	9.240	8.772
Uitgestelde belastingverplichtingen	12	376.341	347.532
Kapitaalsubsidies	27	336.661	294.726
Kortlopende verplichtingen		2.121.627	2.135.978
Leningen en overige financieringsverplichtingen	23, 30	1.218.743	1.307.966
Leaseverplichtingen	15, 30	12.094	12.488
Handels- en overige schulden	28, 30	886.861	800.617
Actuele belastingverplichtingen	29, 30	3.929	14.907
TOTAAL PASSIVA		16.699.180	15.826.158

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(In duizenden EUR)	Inbreng buiten kapitaal	Reserves	Niet- gerealiseerde resultaten	Overge- dragen winst	Eigen vermogen toe te rekenen aan de	Minder- heidsbe- langen	Totaal
					aandeelhouders van de vennootschap		
Totaal op 1 januari 2020	2.805.702	1.737.309	792.661	1.071.823	6.407.495	100	6.407.595
Totaalresultaat over de verslagperiode	0	0	289.573	362.730	652.303	0	652.303
Terugbetaling aandeel in het eigen vermogen	-22.936	-3.655	0	0	-26.591	0	-26.591
Uitgifte inbreng buiten kapitaal	32.725	-126	0	0	32.600	0	32.600
Dotatie/afname aan reserves	0	20.380	0	-20.380	0	0	0
Betaalde dividenden	0	0	0	-308.816	-308.816	0	-308.816
Totaal op 31 december 2020	2.815.491	1.753.908	1.082.234	1.105.357	6.756.991	100	6.757.091
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	450.909	301.948	752.857	0	752.857
Terugbetaling aandeel in het eigen vermogen	-528	0	0	0	-528	0	-528
Uitgifte inbreng buiten kapitaal	61.697	-10.469	0	-28.089	23.138	0	23.138
Dotatie/afname aan reserves	0	-8.725	0	8.725	0	0	0
Betaalde dividenden	0	0	0	-285.197	-285.197	0	-285.197
Totaal op 31 december 2021	2.876.660	1.734.714	1.533.143	1.102.744	7.247.261	100	7.247.361

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

De kolom 'Inbreng buiten kapitaal' bevat de inbreng buiten kapitaal, andere voor 2.749.249 k euro en de inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremie voor 127.411 k euro (zie toelichting 'Eigen vermogen').

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(In duizenden EUR)	Toelichting	2021	2020
Resultaat over de verslagperiode		301.948	362.730
Afschrijvingen immateriële activa	8, 13	39.304	36.087
Afschrijvingen materiële vaste activa en gebruiksrecht activa	8, 14, 15	463.607	444.260
Mutatie voorzieningen (terugname -; toevoeging +)	8, 26	468	-13.338
Waardevermindering op vlottende activa (terugname -; toevoeging +)		24.148	9.888
Min-/meerwaarde op realisatie handelsvorderingen		8.178	10.824
Netto financieringslasten		69.900	86.808
Waardering naar reële waarde afgeleide financiële instrumenten	11, 25	-20.941	-12.009
Winst en verlies op vaste activa		75.992	55.716
Wijzigingen kapitaalsubsidies	27	-6.193	-5.588
Belastingkosten	12	100.249	110.623
Mutatie voorraden		-43.820	-18.754
Mutatie handels- en overige vorderingen		-323.241	-8.823
Mutatie handels- en overige schulden		91.856	-94.021
Mutatie personeelsbeloningen		20.036	58.091
Betaalde financiële lasten		-169.584	-179.299
Ontvangen financiële baten		89.669	82.401
Financiële korting op inkomende facturen		177	312
Betaalde winstbelastingen		-106.500	-110.348
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		615.253	815.560
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		5.653	1.911
Verwerving van immateriële activa	13	-45.328	-54.539
Verwerving van materiële vaste activa	14	-901.946	-745.902
Verwerving van overige beleggingen, investeringen in ondernemingen	17	0	-79.254
Ontvangsten uit verkoop van overige beleggingen, investeringen in ondernemingen		100	164
Ontvangsten (verwerving) langetermijnvorderingen		-73	-18
Ontvangsten kapitaalsubsidies	27	48.128	30.637
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten		-893.466	-847.001

(In duizenden EUR)	Toelichting	2021	2020
Uitgifte inbreng buiten kapitaal		23.138	0
Terugbetaling inbreng buiten kapitaal	22	-528	0
Aflossing van leningen	23	-730.549	-405.089
Opgenomen bankleningen	23	235.218	0
Uitgifte obligatieleningen/leningen	23	1.191.244	598.608
Betaling van leaseverplichtingen	15	-15.457	-14.417
Mutatie financiële kortetermijnschulden	23	-87.372	108.100
Verstrekking van langetermijnleningen	22	-1.789	0
Terugbetaling verstrekte langetermijnleningen		7.513	16.022
Betaalde dividenden	22	-285.197	-311.052
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		336.221	-1.819
Netto beweging geldmiddelen	21	58.008	-33.260
Geldmiddelen en kasequivalenten - begin van de verslagperiode	21	31.328	64.588
Geldmiddelen en kasequivalenten - einde van de verslagperiode	21	89.336	31.328

Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening

1 Informatie over de onderneming

De geconsolideerde jaarrekening van de Fluvius Economische Groep omvat naast de rekeningen van de **elf opdrachthoudende verenigingen** (OV's) Gaselwest, Imewo, Intergem, Iveka, Iverlek, Sibelgas, Fluvius West, Fluvius Limburg, 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 deze groep werd eveneens de opdrachthoudende vereniging Fluvius OV (BTW BE 0201.311.226) opgenomen. Het totaal van de rekeningen vormt de 'Economische Groep'.

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

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

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

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

Fluvius heeft gekozen voor een **rating** bij de ratingagentschappen 'Moody's Investors Service Ltd.' (Moody's) en 'Creditreform Rating AG' (Creditreform). Op 29 oktober 2021 heeft Moody's de A3-rating bevestigd, maar de vooruitzichten van negatief op stabiel geplaatst. Sinds 27 oktober 2020 is de rating bij Creditreform A+ met negatieve vooruitzichten. Verdere informatie werd opgenomen in de toelichting 'Financiële instrumenten: risico's en reële waarde'.

Op 26 juni 2020 kondigden Fluvius en **Telenet** aan gesprekken te starten over een mogelijke samenwerking voor de realisatie van het datanetwerk van de toekomst in Vlaanderen. Op 27 oktober 2021 werd een niet-bindende intentieovereenkomst ondertekend voor de evolutie van de hybride glasvezel-coax (HFC) netwerkinfrastructuur. Verdere concrete uitwerking is lopende.

Als gevolg van de uitbraak van de **COVID-19-pandemie** werd de werking en de dienstverlening van de Groep hieraan aangepast. Aangezien de onderneming echter opereert binnen een gereguleerd kader zijn de financiële effecten eerder beperkt. Verdere informatie werd opgenomen in de toelichting 'Gebruik van ramingen en veronderstellingen'.

Voor meer informatie bezoek onze website www.fluvius.be

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



De Economische Groep stelde gedurende 2021 gemiddeld 5.680 personen tewerk.

Dit financieel verslag voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 werd door het Managementcomité vastgesteld op 17 maart 2022.

2 Belangrijkste opname- en waarderingsregels

2.1 Conformiteitsverklaring en presentatiebasis

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals gepubliceerd door de International Accounting Standards Board (IASB) en goedgekeurd door de Europese Unie. De Groep heeft geen enkele nieuwe IFRS Standaard, die pas na 2021 moet worden toegepast, vroegtijdig geadopteerd.

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

2.2 Consolidatiecriteria

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

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

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

Joint ventures zijn ondernemingen waarover een gezamenlijke controle wordt uitgeoefend.

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

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

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

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

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

2.3 Belangrijkste waarderingsregels

De toegepaste waarderingsregels zijn consistent met de principes van vorige boekjaren.

a) Opbrengsten

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

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

Opbrengsten uit contracten met klanten

Distributienetvergoeding (transport van energie)

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

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

Verkopen energie – Sociale functie (levering van energie)

Deze opbrengsten betreffen de verkopen van voornamelijk de leveringen van energie aan personen die wegens betaalmoeilijkheden geen leverancier van energie vinden op de markt.

De opbrengsten van deze klantengroep worden opgenomen – niettegenstaande de inbaarheid niet steeds waarschijnlijk is - aangezien de Groep werkt in een gereguleerde omgeving en de kosten van niet-inbaarheid kunnen worden opgenomen via het gereguleerd tarief.

De opbrengstenstroom uit de *facturatie werken derden* omvat diverse uitgevoerde werken voor derden in het kader van onder meer EDLB (Energie Diensten voor Lokale Besturen)/ESCO (Energy Service Company) en de openbare verlichting en voor grond- en kabelwerken. De EDLB/ESCO activiteiten worden aangeboden aan de aangesloten openbare besturen (steden en gemeenten) aan kostprijs ter ondersteuning van het lokale energiebeleid. Daarnaast is de Groep verantwoordelijk voor het beheer van het openbare verlichtingspark van de gemeenten.

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

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

worden tevens erkend op een bepaald punt in de tijd wanneer de prestatieverplichtingen zijn nagekomen.

Andere verkopen

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

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

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

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

Overige operationele bedrijfsopbrengsten

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

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

Financiële baten en ontvangen dividenden

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

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

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

Kapitaalsubsidies

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

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

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

b) Kosten

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

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

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

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

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

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

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

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

Vanaf 2015 zijn de OV's (met uitzondering van Inter-aqua en Riobra) onderhevig aan de vennootschapsbelasting zoals ook Fluvius System Operator, haar dochteronderneming, deelnemingen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen onderhevig waren aan de vennootschapsbelasting. Sinds 1 april 2019 is Inter-aqua deel van Fluvius Limburg en is ook onderhevig aan de vennootschapsbelasting (zie toelichting 'Belastingen op het resultaat'). Voor de berekening van de uitgestelde belastingen werd rekening gehouden met de lopende ruling waarbij er geen uitgestelde belastingen worden gerekend op tijdelijke verschillen die ontstaan zijn in het verleden.

c) Immateriële activa

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

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

Kosten met betrekking tot de ontwikkelingsfase, waarbij kennis verkregen door onderzoek wordt toegepast om te komen tot een plan of ontwerp voor de productie van nieuwe of aanzienlijk verbeterde producten en processen, worden opgenomen in de balans enkel als het product of het proces technisch en commercieel uitvoerbaar is, de entiteit de nodige middelen heeft om de ontwikkeling te voltooien, het waarschijnlijk is dat de verwachte toekomstige economische voordelen naar de Groep zullen toevloeien en de kostprijs betrouwbaar kan worden bepaald. Het

geactiveerde bedrag omvat alle kosten die rechtstreeks toe te rekenen zijn aan het tot stand brengen, de productie en de voorbereiding van het actief zodat het kan functioneren op de wijze zoals door het management bedoeld.

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

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

Immateriële activa worden niet geherwaardeerd.

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

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

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

d) Materiële vaste activa

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

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

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

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

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

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

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

De terreinen worden niet afgeschreven. De afschrijvingspercentages op basis van de gemiddelde levensduur zijn als volgt:

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

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

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

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

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

Meer- en minderwaarde op verkopen

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

Bijzondere waardeverminderingen

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

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

e) Leasing

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

Gebruiksrecht activa

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

Leaseverplichtingen

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

Bij de berekening van de contante waarde van de leasebetalingen gebruikt de Groep de impliciete rentevoet of de gewogen gemiddelde rentevoet op de ingangsdatum van de lease als de rentevoet in het leasecontract niet direct kan worden bepaald. Na de ingangsdatum wordt het bedrag van de leaseverplichtingen verhoogd om de aangroei van rente weer te geven en verlaagd voor de betaalde leasebetalingen. Bovendien wordt de boekwaarde van leaseverplichtingen geherwaardeerd als er een wijziging optreedt in de leaseperiode, een wijziging in de wezenlijke vaste leasebetalingen of een wijziging in de beoordeling om het onderliggende actief te kopen.

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

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

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

f) Deelnemingen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen

De investeringen in een joint venture en een geassocieerde deelneming worden volgens de vermogensmutatiemethode opgenomen en aanvankelijk aan kostprijs gewaardeerd. De boekwaarde van de investeringen worden aangepast om rekening te houden met wijzigingen sinds de overnamedatum in het aandeel van de Groep in de netto activa van de joint venture of geassocieerde deelneming.

g) Overige beleggingen

Elk type belegging wordt geboekt op de transactiedatum.

Beleggingen in instrumenten van eigen vermogen omvatten deelnemingen in ondernemingen waarin de Groep noch zeggenschap noch een belangrijke invloed heeft. Dit is het geval bij ondernemingen waarin de Groep minder dan 20 % van de stemrechten bezit. Die beleggingen worden geklasseerd als financiële activa en worden gewaardeerd tegen reële waarde. De effecten van herwaarderingen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening (reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de winst- en verliesrekening) indien zij voor handelsdoeleinden worden aangehouden, en via niet-gerealiseerde resultaten voor de strategische investeringen (reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten).

h) Voorraden

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

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

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

i) Handels- en overige vorderingen

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

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

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

In het kader van de volledige vrijmaking van de energiemarkt in Vlaanderen per 1 juli 2003 werd voor alle nog openstaande vorderingen per 31 december 2003, ouder dan zes maanden, een provisie voor oninbaarheid aangelegd. Deze bijkomende provisie wordt verder teruggenomen in functie van de realisatie van ontvangsten op deze vorderingen of aangewend bij definitieve afschrijving ervan.

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

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

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

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

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

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

j) Geldmiddelen en kasequivalenten

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

k) Inbreng buiten kapitaal, andere

De inbreng is vertegenwoordigd door aandelen met of zonder nominale waarde, naargelang de OV.

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

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

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

l) Leningen

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

m) Personeelsbeloningen

Pensioenregelingen en andere vergoedingen toegekend na uitdiensttreding

De bijdragen voor toegezegde-bijdragenregelingen worden ten laste van het resultaat opgenomen op het moment dat ze verschuldigd zijn. De voorziening voor toegezegde-bijdragenpensioenplannen wordt gewaardeerd volgens de Projected Unit Credit (PUC) methode

zonder projectie van de toekomstige premie met een variabele rendementsgarantie. Voor het O.F.P. Enerbel wordt het patronale gedeelte berekend volgens de PUC-methode met projectie van de toekomstige premies. Het gedeelte van de werknemer wordt nog steeds via de PUC-methode zonder projectie van de toekomstige premies geëvalueerd gezien de werknemerspremies niet afhankelijk zijn van de anciënniteit.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Alle personeelsbeloningen worden jaarlijks gewaardeerd door een erkende actuaaris.

Restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen

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

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

n) Afgeleide financiële instrumenten

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

Bij vroegtijdige afkoop ('unwind') van de renteswap worden de netto kosten gespreid over de resterende looptijd van de lening volgens de effective interest rate (EIR) methode. De Groep past geen hedge accounting toe.

o) Voorzieningen, andere

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

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

p) Handels- en overige schulden

Handels- en overige schulden worden gewaardeerd aan geamortiseerde kostprijs.

q) Belastingen

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

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

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

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

2.4 Samenvatting van de nieuwe standaarden die van toepassing zijn vanaf 2021

De nieuwe standaarden en interpretaties die van kracht zijn vanaf 1 januari 2021 hebben **geen belangrijke invloed** op de 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

2.5 Gebruik van ramingen en veronderstellingen

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

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

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

Voorzieningen voor personeelsbeloningen

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

Gebruiksrecht activa en leaseverplichtingen

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

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

Reële waardebepaling financiële instrumenten

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

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

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

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

Publigas: reële waarde gebaseerd op extern waarderingsverslag

Aandeel Elia: reële waarde gebaseerd op aandelenkoers van Elia

Andere ondernemingen: reële waarde gebaseerd op laatste beschikbare jaarinformatie

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

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

De reële waarde van genoteerde obligatieleningen is gebaseerd op de indicatieve noteringen op Bloomberg (Bloomberg is een vooraanstaande nieuwssite voor zakelijke en financiële markten, het

levert wereldwijd economisch nieuws, koersen van futures, aandelenkoersen e.a.) op datum van rapportering.

Waardeverminderingen handels- en overige vorderingen

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

Uitgestelde belastingen

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

Vanaf 2015 zijn de OV's (met uitzondering van Inter-aqua – nu Fluvius Limburg - en Riobra) onderhevig aan de vennootschapsbelasting zoals ook Fluvius System Operator, haar dochteronderneming, deelnemingen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen onderhevig waren aan de vennootschapsbelasting. In de toekomst zal Inter-aqua (en eventueel Riobra) ook onderhevig zijn aan de vennootschapsbelasting (zie toelichting 'Belastingen op het resultaat'). Maar voor de berekening van de uitgestelde belastingen werd rekening gehouden met de lopende ruling waarbij er geen uitgestelde belastingen worden gerekend op tijdelijke verschillen die ontstaan zijn in het verleden.

COVID-19

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

De impact van COVID-19 en het huidige economische klimaat werden naar aanleiding van deze financiële informatie geëvalueerd. De belangrijke boekhoudkundige beoordelingen en ramingen werden herzien om te bepalen of er als gevolg van de huidige marktomstandigheden wijzigingen in deze beoordelingen en schattingen nodig waren. Als gevolg van de momenteel niet te voorzien wereldwijde gevolgen van de COVID-19-pandemie zijn deze schattingen en beoordelingen van het management onderhevig aan een verhoogde mate van onzekerheid. De werkelijke bedragen kunnen afwijken van de schattingen en managementoordelen en wijzigingen kunnen een materiële invloed hebben op de geconsolideerde jaarrekening.

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

De impact van COVID-19 op de activiteiten van **2020** had voornamelijk betrekking op verstoringen van de activiteiten (lagere uitvoeringsgraad), maar dit had geen zichtbare materiële gevolgen tot gevolg in de geconsolideerde jaarrekening IFRS. COVID-19 heeft de waardering van bepaalde activa beïnvloed, waaronder investeringen in beursgenoteerde activa, niet-beursgenoteerde activa, beleggingen van pensioenplannen waarvan de waardering uitdagend is in snel veranderende marktomstandigheden, indicatoren voor bijzondere waardevermindering van activa, de waardering van voorraden en de invorderbaarheid van handelsvorderingen. Op 31 december 2020 moest de waardering van de activa niet aangepast worden en was er geen significante toename van het bedrag aan oninbare vorderingen vastgesteld. Fluvius kon genieten van gunstige voordelen die door de overheid werden verstrekt om bedrijven door deze moeilijke periode te helpen en zo uitstel van betaling bekomen voor de schulden van btw en bedrijfsvoorheffing. Om tegemoet te komen aan de moeilijke periode van haar leveranciers, besliste Fluvius om op zijn beurt uitstel van betaling te verlenen aan zijn leveranciers. Op het einde van 2020 was er geen impact op de netto cashpositie en enkel een minimale impact op de financiële kosten.

De overheden hebben verscheidene maatregelen genomen om COVID-19 onder controle te krijgen – waaronder vaccinatie - waardoor gedurende **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 zin.

De komst van nieuwe coronavarianten heeft – voornamelijk in het tweede semester van 2021 – vanwege de wereldwijde problemen die ze veroorzaakten in de productieketen en het transport van goederen ook de inflatie doen stijgen. Deze sector had het sowieso al moeilijk door de toenemende vraag. Ook Fluvius merkt deze logistieke knelpunten voor bepaalde materialen en volgt daarom deze ontwikkelingen nauwgezet op zodat tijdig de juiste logistieke beslissingen kunnen worden genomen.

Energiecrisis

De toenemende vraag naar energie, de groei van de economie, geopolitieke factoren en de beperkte wereldwijde voorraad van olie en aardgas hebben geleid tot een wereldwijde energiecrisis. Deze groeiende energieschaarste doet de prijzen van elektriciteit en aardgas – vooral in het laatste kwartaal van 2021 – enorm stijgen. Deze crisis heeft ernstige economische en financiële gevolgen voor de eindgebruikers maar ook voor de energieleveranciers. Voor eindgebruikers die de rekening van elektriciteit en/of aardgas niet meer kunnen betalen is wettelijk bepaald dat Fluvius deze klant opneemt en als sociale leverancier moet optreden.

Voor de energieleverancier die in de problemen kwam en failliet verklaard werd – met name de Vlaamse Energieleverancier (VEL) werd failliet verklaard op 7 december 2021 – en voor de energieleverancier die een gerechtelijke reorganisatie heeft aangevraagd – met name Watz die en vanaf 21 december 2021 geen energie meer kon leveren omdat hun toegangscontract tot de elektriciteits- en aardgasnetten werd stopgezet - moet Fluvius optreden als wettelijke noodleverancier.

Voor de klanten van VEL en Watz werd de energielevering van elektriciteit en aardgas tijdelijk (voor maximaal 60 dagen – maar dit werd in januari 2021 door het Vlaams Parlement verlengd tot maximum 1 jaar) geregeld vanuit Fluvius. Om deze klanten te stimuleren zo snel mogelijk een nieuw contract af te sluiten bij een andere energieleverancier, rekent Fluvius een hoger dan de gemiddelde energieprijzen aan.

Fluvius volgt nauwgezet deze toestand op de markt en met de energieleveranciers op.

Energietransitie en klimaatdoelstellingen

Tijdens de internationale klimaatop (eind 2019) werd door de Europese Commissie een ‘European Green Deal-plan’ uitgewerkt. Dit plan heeft de ambitie om tegen 2050 Europa klimaatneutraal te maken. Dit plan vormt dan ook ‘de’ grote uitdaging van de toekomst.

Om te voldoen aan deze ambitieuze doelstellingen wenst Europa de volgende stappen te zetten: het uitwerken van een klimaatwet, de klimaatdoelstelling aanpassen naar minstens 50% reductie van koolstofdioxide-emissies tegen 2030, de klimaatrichtlijnen en energiebelasting herzien, het uitwerken van een circulaire economie en het invoeren van een koolstofarifiering. Om deze plannen te realiseren zal de nodige financiering noodzakelijk zijn.

Koolstofdioxide-uitstoot neutraal tegen 2050

Fossiele brandstoffen – waaronder aardolie, aardgas - worden vandaag nog veel gebruikt bij bedrijven en particulieren. Bij de verbranding van deze brandstoffen komen echter grote hoeveelheden CO₂ vrij waardoor verduurzamen zich opdringt. Eén van de mogelijkheden is om deze brandstof te vervangen door duurzaam opgewekte elektriciteit. Daardoor zien we vandaag reeds de opkomst van hybride en elektrische wagens.

Door deze transitie moet de toelevering van elektriciteit aangepast worden en dit heeft dus gevolgen voor het energietransport. Nieuwe eisen zullen worden gesteld aan de infrastructuur voor energievoorzieningen m.b.t. elektriciteit maar ook voor gas, warmte, water.

In dit kader dient Fluvius haar activiteiten te evalueren. Fluvius volgt deze problematiek en regelgeving op de voet om samen met haar Belgische en Europese partners (Synergrid, CEDEC en de 'Europese DSO entity') dit EU-beleid verder in te vullen en uit te voeren.

Fluvius wil daarom ook met de beleidsmakers en de regulator samenwerken zodat voor deze investeringsinspanningen de nodige ruimte kan worden voorzien.

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

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

- Wijzigingen aan IAS 1 *Presentatie van de Jaarrekening* – Classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend, van toepassing per 1 januari 2023*
- Wijzigingen aan IAS 1 *Presentatie van de Jaarrekening* en IFRS Praktijkverklaring 2 – *Toelichting van de grondslagen voor financiële verslaggeving* - van toepassing per 1 januari 2023*
- Wijzigingen aan IAS 8 *Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten*: Definitie van Schattingen, van toepassing per 1 januari 2023*
- Wijzigingen aan IAS 12 *Winstbelasting*: Uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit één enkele transactie, van toepassing per 1 januari 2023*
- Wijzigingen aan IAS 16 *Materiële vaste activa* – Inkomsten verkregen voor het beoogde gebruik, van toepassing per 1 januari 2022
- Wijzigingen aan IAS 37 *Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa* – Verlieslatende contracten - kosten om een contract te vervullen, van toepassing per 1 januari 2022
- Wijzigingen aan IFRS 3 *Bedrijfscombinaties* – Verwijzingen naar het conceptueel kader, van toepassing per 1 januari 2022
- Wijzigingen aan IFRS 17 *Verzekeringscontracten*: Initiële toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 – Vergelijkende Informatie, van toepassing per 1 januari 2023*
- IFRS 17 *Verzekeringscontracten*, van toepassing per 1 januari 2023*
- Jaarlijkse verbeteringen cyclus – 2018-2020, van toepassing per 1 januari 2022

* Nog niet goedgekeurd door de EU per 28 december 2021.

Gesegmenteerde informatie

3 Gesegmenteerde informatie

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

Deze rapportering is voor de OV's opgesteld per energiecomponent elektriciteit en gas, aangezien dit de beste voorstelling is om de aard en het financiële profiel van de activiteiten te duiden. Deze segmentatie reflecteert eveneens het kader waarbinnen gerapporteerd dient te worden naar de regulator VREG en vormt tevens de basis voor de bepaling van de distributietarieven voor de activiteiten elektriciteit en gas. Hierdoor onderscheiden ze zich van elkaar en hebben ze ieder hun eigen costdrivers en ook andere accenten en risico's. De OV's rapporteren eveneens een segment 'Andere' waarin de niet-gereguleerde activiteiten zijn opgenomen zoals de activiteiten die hun oorsprong vonden vóór de liberalisering van de energiemarkt (2003); de activiteiten voor de Energiediensten voor Lokale Besturen/Energy Service Company (EDLB/ESCO); de activiteit warmte (binnen het toegelaten wettelijk kader) en andere activiteiten (de zogenaamde spin-ins zijn projecten in Consulting, Netten Derden, Openbare Verlichting, Telecom en Verticale Infrastructuur) maar sinds de overname van ex-Infrax eveneens de activiteiten water en riolering.

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

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

Op 31 december 2021 en 31 december 2020 rapporteerde de Groep in overeenstemming met IFRS 8 de volgende financiële informatie gegroepeerd per segment en op basis van de Belgische boekhoudnormen (BE-GAAP).

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

Voor de resultatenrekeningen 2021

(In duizenden EUR) - Belgische GAAP	Elektriciteit	Gas	Andere	Fluvius SO, geconsolideerd	Geaggregeerd totaal
Omzet	2.296.101	533.742	272.644	1.747.722	4.850.209
Andere opbrengsten	79.414	14.995	45.191	169.239	308.839
Bedrijfskosten	-2.120.312	-359.244	-339.558	-1.901.685	-4.720.799
Bedrijfswinst (verlies)	255.203	189.493	-21.723	15.276	438.249
Financiële opbrengsten	3.029	550	87.109	115.073	205.761
Financiële kosten	-106.993	-45.368	-8.769	-123.207	-284.337
Winst/(verlies) van het boekjaar voor belastingen	151.239	144.675	56.617	7.142	359.673
Onttrekking aan/Overboeking naar de uitgestelde belastingen	6	3	513	0	522
Onttrekking aan/Overboeking naar de belastingvrije reserves	13	1	1	0	15
Belastingen op het resultaat	-45.786	-41.082	-336	-7.142	-94.346
Te bestemmen winst/(verlies) van de periode	105.472	103.597	56.795	0	265.864

Voor de balans 2021

(In duizenden EUR) - Belgische GAAP	Elektriciteit	Gas	Andere	Fluvius SO, geconsolideerd	Geaggregeerd totaal
Immateriële & materiële vaste activa	6.468.203	3.774.391	1.940.994	3.461	12.187.049
Financiële vaste activa	1.224	494	440.211	1.581	443.510
VASTE ACTIVA	6.469.427	3.774.885	2.381.205	5.042	12.630.559
Vorderingen op lange termijn	54.188	28.366	360.405	4.791.858	5.234.817
Voorraden	0	0	48.637	141.116	189.753
Vorderingen op korte termijn	843.937	108.469	158.128	1.218.287	2.328.821
Geldbeleggingen & liquide middelen	1.049	6	40.047	65.916	107.018
Overlopende rekeningen	205.330	85.094	2.985	236.497	529.906
VLOTTENDE ACTIVA	1.104.504	221.935	610.202	6.453.674	8.390.315
Totaal Activa	7.573.931	3.996.820	2.991.407	6.458.716	21.020.874
Inbreng buiten kapitaal, andere	945.107	622.715	1.205.984	1.284	2.775.090
Inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremie	109.127	0	18.298	127	127.552
Herwaarderingsmeerwaarden	764.310	366.908	30.280	0	1.161.498
Reserves	843.713	440.666	469.084	86	1.753.549
Overgedragen resultaat en resultaat van de periode	44.733	49.705	35.911	20	130.369
Kapitaalsubsidies	135	69	299.290	0	299.494
EIGEN VERMOGEN	2.707.125	1.480.063	2.058.847	1.517	6.247.552
BELANG VAN DERDEN	0	0	0	100	100
VOORZIENINGEN	5.707	10.646	59.496	196.584	272.433
Schulden op lange termijn	3.125.581	2.149.002	726.526	4.810.494	10.811.603
Schulden op korte termijn	1.475.670	297.948	140.324	1.401.807	3.315.749
Overlopende rekeningen	259.848	59.161	6.214	48.214	373.437
SCHULDEN	4.861.099	2.506.111	873.064	6.260.515	14.500.789
Totaal Passiva	7.573.931	3.996.820	2.991.407	6.458.716	21.020.874

De reconciliatie van bovenvermelde gegevens van 2021 volgens Belgische GAAP naar de IFRS geeft volgende verschillen:

(In duizenden EUR)	Geaggregeerd totaal	IFRS	Vershil
Omzet	4.850.209	3.038.293	-1.811.916
Winst van het boekjaar voor belastingen	359.673	402.197	42.524
Totaal Activa	21.020.874	16.699.180	-4.321.694
Totaal Passiva	21.020.874	16.699.180	-4.321.694
Eigen vermogen	6.247.552	7.247.361	999.809

Deze verschillen kunnen worden verklaard door voornamelijk:

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

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

Voor de resultatenrekening 2020

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

Voor de balans 2020

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

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

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

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

Resultaten van het jaar

4 Bedrijfsopbrengsten

(In duizenden EUR)	2021	2020
Distributie- en transportnetvergoeding	2.857.901	2.733.028
Verkopen energie	52.025	44.960
Facturatie werken derden	39.618	37.718
Andere verkopen	88.749	108.027
Totaal opbrengsten uit contracten met klanten	3.038.293	2.923.733
Diverse recuperaties	116.195	91.778
Andere	51.092	43.629
Overige operationele bedrijfsopbrengsten	167.287	135.407
Geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden	566.234	428.103
Totaal bedrijfsopbrengsten	3.771.814	3.487.243

Totaal opbrengsten uit contracten met klanten

Opbrengsten uit contracten met klanten bedragen 3.038.293 k euro op 31 december 2021 en 2.923.733 k euro op 31 december 2020, een stijging van 114.560 k euro.

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

De Groep behaalde het gros van haar opbrengsten uit de vergoeding voor het transport van elektriciteit en gas via haar distributienetten. Deze opbrengsten moeten samen met de regulatoire overdrachten en saldi worden geëvalueerd. De distributie- en transportnetvergoeding worden vastgelegd op basis van de tariefmethodologie opgesteld door de VREG voor de periode 2017 tot 2020 met de bijkomende aanpassingen aan de tarieven voor 2019 en 2020 en voor de periode 2021 tot 2024 (zie hoofdstuk 'Werken in een gereguleerde omgeving').

De totale distributie- en transportnetvergoeding bedraagt 2.857.901 k euro op eind 2021 en 2.733.028 k euro op eind 2020.

De distributienetvergoeding voor elektriciteit bedraagt 1.542.388 k euro op eind 2021 en 1.586.756 k euro op 2020; de transportnetvergoeding voor elektriciteit bedraagt 809.148 k euro op eind 2021 en 673.075 k euro op eind 2020. Deze stijging is het gevolg van de aanpassing van de toeslag voor financiering van de GSC (bij Elia) sinds maart 2021 (zie toelichting 'Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen').

De distributienetvergoeding voor gas stijgt en bedraagt 506.364 k euro op eind 2021 en 473.198 k euro op eind 2020. Deze stijging is het gevolg van een toename in het verbruik als gevolg van de lagere temperatuur (meer graaddagen in 2021).

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

De facturatie werken derden omvat voornamelijk de werken uitgevoerd voor Energiediensten aan Lokale Besturen en Energie Service Companies (EDLB/ESCO) en openbare verlichting.

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

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

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

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

De andere verkopen bevatten de opbrengsten uit de rioleringsactiviteit (2021: 70.757 k euro; 2020: 69.232 k euro) die de aanrekeningen van de gemeentelijke saneringsbijdrage door de drinkwatermaatschappijen weergeven (zie hoofdstuk 'Werken in een gereguleerde omgeving').

De opbrengsten van de activiteit distributie kabeltelevisie daalden (21.244 k euro), en de opbrengsten met betrekking tot Infra-GIS en Infra-X-net bleven nagenoeg constant.

Overige operationele bedrijfsopbrengsten

De diverse recuperaties bedragen 116.195 k euro in 2021 en 91.778 k euro in 2020. Deze post bevat de vergoedingen aangerekend voor exploitatiewerkzaamheden bij klanten (2021: 57.470 k euro; 2020: 51.968 k euro), terugbetalingen van algemene onkosten door aannemers, verzekeringen of diverse operationele subsidies en recuperaties bij het personeel evenals de recuperaties voor REG-premies (2021: 14.313 k euro; 2020: 3.001 k euro)

De andere operationele bedrijfsopbrengsten bedragen 51.092 k euro op eind 2021 en 43.629 k euro op eind 2020 en bevatten voornamelijk vergoedingen voor schadegevallen en recuperaties van kosten voor netgebonden kosten en openbare dienstverplichtingen voor 21.644 k euro op eind 2021 (2020: 12.354 k euro). Verder worden hier recuperaties opgenomen van tijdens vorige periodes opgenomen kosten van handelsvorderingen (705 k euro in 2021 en 1.381 k euro in 2020) alsook meerwaarden op de realisatie van materiële vaste activa (3.022 k euro in 2021 en 1.352 k euro in 2020 hier opgenomen).

Geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden

Alle kosten met betrekking tot distributienetactiviteiten werden als bedrijfskost geregistreerd. Periodiek werd een afrekening gemaakt en werden bepaalde kosten m.b.t. investeringen geactiveerd via de rubriek geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden. Bijgevolg kan deze opbrengst niet beschouwd worden als een exploitatieopbrengst. Deze rubriek bevat ook de opbrengst in het kader van tussenkomsten ontvangen van klanten (144.232 k euro in 2021 en 152.874 k euro in 2020) die eveneens als een geactiveerde kost in mindering worden opgenomen (-144.232 k euro in 2021 en -152.874 k euro in 2020).

5 Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen

(In duizenden EUR)	2021	2020
Transportnetkosten	781.052	671.613
Aankopen energie	32.168	33.783
Aankopen handelsgoederen	204.441	146.295
Aankopen netverliezen	30.094	43.347
Groenestroom- en warmte-krachtcertificaten	480.187	524.324
Totaal	1.527.942	1.419.362

Deze stijging is het gevolg van voornamelijk de stijging van kosten voor de transportnetvergoeding (van elektriciteit van Elia) met 109.439 k euro van 671.613 k euro op eind 2020 naar 781.052 k euro op eind 2021. De transportnetkosten bevatten de transmissiekosten van elektriciteit die worden aangerekend door de transmissienetbeheerder (Elia) en ook de kost van de federale bijdrage die dient als financiering van bepaalde openbaredienstverplichtingen, van verplichtingen voor denuclearisering, van de reductie van de emissie van broeikasgassen (Kyoto) en van de kosten verbonden aan de regulering van en de controle op de energiemarkt. De OV's rekenen deze kosten door via de tarieven aan de eindafnemers, zijnde de leveranciers via het cascademechanisme Deze doorgerekende kosten maken deel uit van de post 'Distributie- en transportnetvergoeding' in de toelichting 'Bedrijfsopbrengsten'.

Tevens was er een stijging van de kosten voor aankopen handelsgoederen met 55.146 k euro tot 204.441 k euro op eind 2021. Gedurende 2021 werden netgebonden goederen op voorraad genomen om deze beter te kunnen opvolgen. Hierdoor verschuiven de opvolging van deze materialen van directe aankopen voor exploitatie naar deze rubriek.

Deze stijgingen worden gecompenseerd door de kosten voor groenestroom- en warmte-krachtcertificaten die dalen met 44.137 k euro. Deze bevatten voornamelijk de kost van het aantal aangekochte certificaten (in 2021: 7.804.039 certificaten waarvan 2.907.458 GSC en 4.896.581 WKC; 2020: 7.503.053 certificaten waarvan 3.240.608 GSC en 4.262.445 WKC) en de eventuele ontstane kost van verkoop (zie toelichting 'Handels- en overige vorderingen').

6 Diensten en diverse goederen

(In duizenden EUR)	2021	2020
Aannemerskosten voor aanleg en onderhoud netten	121.005	113.883
Directe aankopen voor exploitatie	29.079	25.651
Vergoedingen waaronder gebruik installaties en retributie	66.206	74.747
Advertentie, informatie, documentatie, receptie e.d.	5.347	4.460
Premies voor rationeel energiegebruik (REG)	70.903	51.311
Contracten en beheerskosten	27.379	24.936
Consultancy en andere prestaties	98.865	89.123
Andere	56.156	53.121
Totaal	474.940	437.231

Diensten en diverse goederen bedragen 474.940 k euro op 31 december 2021 en 437.231 k euro op 31 december 2020, een stijging van 37.709 k euro. Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de stijging van de post aannemerskosten voor investering- en aannemerswerken (2021: 110371 k euro; 2020: 102.155k euro) en de kost voor de REG premies. Premies voor rationeel energiegebruik (REG) bedragen 70.903 k euro op 31 december 2021 en 51.311 k euro op 31 december 2020, een stijging van 19.592 k euro. Deze kosten weerspiegelen de betaling van de premies voor REG aangevraagd door particulieren en ondernemingen.

De rubriek 'Andere' bevat voornamelijk kosten voor huur die niet voldoen aan de definitie van een lease, kosten voor communicatie, vervoer, verzekeringen.

7 Personeelsbeloningen

(In duizenden EUR)	2021	2020
Bezoldigingen	409.508	405.522
Sociale zekerheidsbijdragen	108.719	106.397
Lasten voor pensioenregelingen en bovenwettelijke verzekeringen	70.742	81.956
Andere personeelskosten	26.681	25.413
Totaal	615.650	619.288

Personeelsbeloningen bedragen 615.650 k euro op 31 december 2021 en 619.288 k euro op 31 december 2020, een daling van 3.638 k euro. Deze daling is voornamelijk toe te schrijven aan de de provisie voor personeelsbeloningen die gedeeltelijk via de winst- en verliesrekening dient opgenomen te worden (2021: 44.211 k euro; 2020: 59.720 k euro) gecompenseerd door een lichte stijging van de posten bezoldigingen en sociale zekerheidsbijdragen voor een totaal van 6.308 k euro. De Andere personeelskosten bevatten de kosten voor maaltijdcheques, tariefvoordelen, geneeskundige dienst en dergelijke.

Het gemiddeld aantal personeelsleden bedroeg 5680 gedurende 2021.

8 Afschrijvingen, waardeverminderingen en wijziging in voorzieningen

(In duizenden EUR)	2021	2020
Afschrijvingen immateriële activa	39.304	36.087
Afschrijvingen materiële vaste activa en gebruiksrecht activa	463.607	444.260
Totaal afschrijvingen	502.911	480.347
Waardeverminderingen op handelsvorderingen	24.148	9.888
Wijziging in voorzieningen	468	-13.338
Totaal	527.527	476.897

De totale afschrijvingen bedragen 502.911 k euro op 31 december 2021 en 480.347 k euro op 31 december 2020, een stijging van 22.564 k euro.

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

De waardeverminderingen op handelsvorderingen bevatten in 2021 een verdere aanleg voor onterechte vorderingen voor groenestroomcertificaten en werd bijkomend een provisie opgenomen voor de energieleveranciers die betalingsmoeilijkheden ondervonden.

De wijziging in de voorzieningen bevat hoofdzakelijk de beweging van de voorziening voor personeelsbeloningen die niet erkend kan worden onder de IAS 19 standaard (zie toelichting 'Voorzieningen voor personeelsbeloningen'). In 2021 en 2020 is deze provisie verder gedaald, waarvoor een terugname van de voorzieningen werd opgenomen (2021: 115 k euro; 2020: 11.439 k euro)

Verder werd voor de voorziening voor saneringskosten een netto toevoeging van 603 k euro voor 2021 en een netto afname van 1.847 k euro voor 2020 opgenomen. De stijging in 2021 is het gevolg van de opname van een provisie voor een bijkomende sanering van een terrein en de daling van de voorzieningen is te wijten aan de toepassingen (saneringen en verkoop van terreinen) en specifieke elementen waardoor de raming van de saneringskosten verminderd kon worden (zie toelichting 'Voorzieningen, andere').

9 Overige operationele bedrijfskosten

(In duizenden EUR)	2021	2020
Verlies op de verkoop/buitengebruikstelling van vaste activa	79.014	57.068
Minderwaarde realisatie handelsvorderingen	8.883	12.205
Andere	2.998	13.842
Totaal	90.895	83.115

Overige operationele bedrijfskosten bedragen 90.895 k euro op 31 december 2021 en 83.115 k euro op 31 december 2020, een stijging van 7.780 k euro. Deze stijging is het gevolg van de stijging van verliezen op de verkoop en het buitengebruikstellen van vaste activa gecompenseerd door de daling in de post 'Andere'. In 2020 werden hier dotaties voor de aanleg van het rioleringsfonds opgenomen voor een bedrag van 12.040 k euro (Zie toelichting 'Werken in een gereguleerde omgeving').

10 Regulatorische overdrachten

De Groep rapporteert sinds 2011 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.

De kosten of opbrengsten in de rubriek 'Toevoeging en recuperatie overdrachten' hebben betrekking op de toegestane bijkomende omzetboekings (in plus of min) met betrekking tot het

wegwerken van het verschil tussen de werkelijke kosten/opbrengsten en de gebudgetteerde kosten/opbrengsten zoals goedgekeurd door de regulator. Het op deze wijze bijgeboekte resultaat zal worden gec recupereerd via de tarieven van volgende jaren (Zie toelichting 'Werken in een gereguleerde omgeving').

De regulatoire overdrachten zijn als volgt:

(In duizenden EUR)	2021	2020
Toevoeging regulatoire overdrachten	145.086	9.511
Recuperatie regulatoire overdrachten	-55.189	-100.726
Totaal	89.897	-91.215

11 Financiële resultaten

(In duizenden EUR)	2021	2020
Rentebaten banken	4	5
Rentebaten derivaten	25.430	17.657
Andere financiële baten	101.047	100.229
Financiële baten	126.481	117.891
Rentelasten uit lange termijn financieringen	158.265	172.677
Rentelasten uit korte termijn financieringen	981	2.230
Rentelasten derivaten	0	1.088
Andere financiële lasten	10.001	11.108
Financiële lasten	169.247	187.103

Financiële baten bedragen 126.481 k euro op 31 december 2021 en 117.891 k euro op 31 december 2020, een stijging van 8.590 k euro. Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de stijging van de rentebaten derivaten. Deze bevatten de reële waarde aanpassing (2021: 20.941 k euro; 2020: 12.009 k euro) en de gespreide opname van de opbrengst van de afgekochte derivaten (2021: 4.489 k euro; 2020: 5.648 k euro).

De andere financiële baten bevatten de ontvangen dividenden en herwaarderingen van investeringen en overige beleggingen in ondernemingen en aandelen (2021: 54.356 k euro en 7.701 k euro; 2020: 53.443 k euro en 7.858 k euro). Verder werden de vergoedingen van het telecommunicatiebedrijf Telenet opgenomen voor een bedrag van 31.433 k euro op eind 2021 en 30.393 k euro op eind 2020 (zie toelichting 'Langetermijnvorderingen, andere'), kapitaalsubsidies en ook ontvangen financiële kortingen van leveranciers (177 k euro op eind 2021; 312 k euro op eind 2020).

De rentelasten uit lange en korte termijn financieringen dalen met 15.661 k euro in vergelijking met 2020 als gevolg van voornamelijk de dalende intresten en de financiering aan lagere intrestvoeten. De andere financiële lasten bedragen 10.001 k euro op eind 2021 en bevatten voornamelijk de

rentekosten op toegezegd-pensioenverplichtingen, de uitgiftekosten van schulden, de intrestkosten van leasing (2021: 1.633 k euro; 2020: 1.162 k euro) en de diverse bankkosten.

De rentelasten derivaten bevatten de kosten van de afgekochte financiële instrumenten gedurende 2021 (zie toelichting 'Afgeleide financiële instrumenten').

12 Belastingen op het resultaat

(In duizenden EUR)	2021	2020
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	-94.174	-114.761
Belastingen op vorige boekjaren	-172	-1.142
Uitgestelde belastingen: opbrengsten (+) / kosten (-)	-5.903	5.280
Belastingen op het resultaat	-100.249	-110.623

Belastingen op het resultaat

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

(In duizenden EUR)	2021	2020
Belastbare winst (verlies) volgens BE-GAAP	360.210	441.577
Gedeelte onderworpen aan rechtspersonenbelasting	-2.054	-3.200
Effect van niet-afrekbare kosten	18.542	20.667
Belastbare grondslag	376.698	459.044
Belastingen op het resultaat van het boekjaar *	-94.174	-114.761

* Aan het wettelijk Belgisch belastingtarief van 25,00%

Uitgestelde belastingen

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

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

Deze rulings waren geldig tot en met boekjaar 2019 en werden, waar nodig verlengd of aangepast tot en met boekjaar 2024.

In 2015 werd eveneens een aparte aanvraag ingediend voor Inter-aqua en Riobra, en werd voor deze OV's een voorafgaande beslissing afgeleverd waardoor Inter-aqua en Riobra zekerheid

verkregen over hun onderworpenheid aan de RPB conform artikel 220, 3° van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen 1992. Deze voorafgaande beslissing zal eveneens van toepassing zijn tot en met het aanslagjaar 2020.

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

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

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

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

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

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

(In duizenden EUR)	2021	2020
Materiële vaste activa	-460.548	-473.915
Afgeleide financiële instrumenten	10.310	15.515
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	111.345	145.566
Voorzieningen	-6.578	-6.872
Vorderingen	-30.780	-28.076
Andere	-90	250
Uitgestelde belastingvorderingen/(schulden)	-376.341	-347.532

De bewegingen via de winst- en verliesrekening en het eigen vermogen zijn als volgt op eind 2021:

(In duizenden EUR)	Beweging via resultaten- rekening	Beweging via OCI*
Materiële vaste activa	3.352	10.015
Afgeleide financiële instrumenten	-5.205	0
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	-1.304	-32.917
Voorzieningen	294	0
Vorderingen	-2.704	0
Andere	-336	-4
Uitgestelde belastingopbrengsten/(kosten)	-5.903	-22.906
Netto beweging van het jaar	-28.809	

*OCI = Other Comprehensive Income, niet-gerealiseerde resultaten

Op eind 2020

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

*OCI = Other Comprehensive Income, niet-gerealiseerde resultaten

De belangrijkste tijdelijke verschillen betreffen de herwaardering van de materiële vaste activa en de voorzieningen voor personeelsbeloningen. Voor de herwaardering van de materiële vaste activa werd een uitgestelde belastingenschuld opgenomen van 460.548 k euro (473.915 k euro in 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 er een uitgestelde belastingvordering ontstaat van 111.345 k euro (145.566 k euro in 2020).

De netto opgenomen belastingschulden zijn als volgt samengesteld:

(In duizenden EUR)	2021	2020
Uitgestelde belastingvorderingen	121.655	161.331
Uitgestelde belastingschulden	-497.996	-508.863
Uitgestelde belastingschulden, netto	-376.341	-347.532

De bewegingen van de post uitgestelde belastingverplichtingen zijn als volgt:

(In duizenden EUR)	2021	2020
Totaal op 1 januari	-347.532	-358.929
Belastingopbrengsten/(kosten) opgenomen in winst- en verliesrekening	-5.903	5.280
Belastingopbrengsten/(kosten) opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten	-22.906	6.117
Totaal op einde van de verslagperiode	-376.341	-347.532

Activa

13 Immateriële activa

(In duizenden EUR)	Licenties en soortgelijke rechten	Geactiveerde ontwik- kelingskosten	Totaal
Aanschaffingswaarde op 1 januari 2021	4.931	472.399	477.330
Aanschaffingen	93	45.235	45.328
Andere	0	0	0
Aanschaffingswaarde op 31 december 2021	5.024	517.634	522.658
Gecumuleerde afschrijvingen op 1 januari 2021	4.834	358.193	363.027
Afschrijvingen	50	39.254	39.304
Andere	0	0	0
Gecumuleerde afschrijvingen op 31 december 2021	4.884	397.447	402.331
Netto boekwaarde op 31 december 2021	140	120.187	120.327

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

Deze rubriek bevat de geactiveerde bedragen in verband met Fiber-to-the-home (FTTH - is de uitrol van glasvezel tot in de woning), Hydronaut (studie ten behoeve van de dimensionering van het globale rioleringsnet), Smallworld GIS (grafisch informatiesysteem van de netten) en sinds de totstandkoming van de geïntegreerde onderneming Fluvius System Operator cv ook kosten met betrekking tot 'New Foundations' (het nieuwe ERP systeem).

Investerings gedurende 2021 betreffen voornamelijk New Foundations, een publiek neutraal glasvezelnetwerk FTTH en studies voor riolering.

In 2021 en 2020 werden geen kosten van onderzoek opgenomen.

Er waren geen immateriële activa met onbepaalde gebruiksduur.

14 Materiële vaste activa

(In duizenden EUR)	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrustingen	Meubilair en rollend materieel	Overige	Activa in aanbouw	Totaal
Aanschaffingswaarde op 1 januari 2021	418.238	19.091.236	285.968	20.590	827.076	20.643.108
Aanschaffingen	12.853	351.227	25.188	112	505.239	894.619
Verworven van derden	0	7.224	0	0	103	7.327
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-949	-304.057	-10.293	4	-942	-316.237
Overboeking van een post naar een andere	2.131	375.412	-1.922	50	-376.161	-490
Aanschaffingswaarde op 31 december 2021	432.273	19.521.042	298.941	20.756	955.315	21.228.327
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 1 januari 2021	143.953	8.580.875	234.484	18.777	0	8.978.089
Afschrijvingen	7.491	420.900	20.828	391	0	449.610
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-495	-223.864	-10.203	-29	0	-234.591
Overboeking van een post naar een andere	313	891	-1.694	0	0	-490
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 31 december 2021	151.262	8.778.802	243.415	19.139	0	9.192.618
Netto boekwaarde op 31 december 2021	281.011	10.742.240	55.526	1.617	955.315	12.035.709

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

De aanschaffingen voor de investeringen gedurende 2021 betroffen voornamelijk investeringen voor meetinrichting inclusief de installatie van de digitale meter. Verder werden in het segment elektriciteit voornamelijk meer investeringen genoteerd voor het laagspanningsnet en het hoogspanningsnet in vergelijking met 2020. In het segment aardgas bleven de investeringen nagenoeg constant, met de grootste investeringen voor installaties van lagedruk en hogedruk.

De verbintenissen voor de verwerving van materiële vaste activa op eind 2021 bedroegen 3.431 k euro en 3.942 k euro op eind 2020. Er bestond eveneens een verbintenis tot verkoop van materiële vaste activa voor een bedrag van 142 k euro op eind 2021 en 25 k euro op eind 2020. Verder was er op eind 2020 een actief (deel van de site Mechelen) dat voor verkoop in aanmerking kwam.

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

Op 31 december 2021 en 2020 bestonden er geen beperkingen op eigendom en op materiële vaste activa die als zekerheid dienen voor verplichtingen.

15 Gebruiksrecht en leaseverplichtingen

Hieronder het overzicht van het gebruiksrecht op 31 december 2021

(In duizenden EUR)	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrustingen	Meubilair en rollend materieel	Totaal
Aanschaffingswaarde op 1 januari 2021	24.269	2.594	46.585	73.448
Aanschaffingen	7.007	523	4.599	12.129
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-5.460	0	-909	-6.369
Andere	0	-286	0	-286
Aanschaffingswaarde op 31 december 2021	25.816	2.831	50.275	78.922
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 1 januari 2021	7.778	1.065	22.459	31.302
Afschrijvingen	4.410	389	9.198	13.997
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-4.236	0	-774	-5.010
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 31 december 2021	7.952	1.454	30.883	40.289
Netto boekwaarde op 31 december 2021	17.864	1.377	19.392	38.633

Hieronder het overzicht van het gebruiksrecht op 31 december 2020

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

Hieronder de leaseverplichtingen en de bewegingen gedurende 2021 en 2020:

(in duizenden EUR)	2021	2020
Leaseverplichtingen op 1 januari	44.807	47.998
Toevoegingen	10.491	10.064
Verhoging interest	1.632	1.162
Betalingen	-15.457	-14.417
Leaseverplichtingen op 31 december	41.473	44.807
Langlopende leaseverplichtingen	29.379	32.319
Kortlopende leaseverplichtingen	12.094	12.488

De leaseverplichtingen op 31 december 2021 hadden betrekking op de rubriek terreinen en gebouwen voor 19.184 k euro (2020: 18.307 k euro), op de rubriek installaties, machines en uitrusting voor 507 k euro (2020: 302 k euro) en op de rubriek meubilair en rollend materieel voor 21.782 k euro (2020: 26.198 k euro).

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

- Voor gebouwen: 2,00%, 3,08% en 7,00%
- Voor IT materiaal: 2,00%
- Voor wagens: de door de leverancier gebruikte intrestvoeten

16 Investeringen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen

De investeringen in ondernemingen bedragen 2.017 k euro op eind 2021 en 2.017 k euro op eind 2020. Deze investeringen worden aangehouden in Atrias cv, Synductis cv en S-Lim.

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

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

De Groep bezit 50% (2019: 50%) van de aandelen voor 9 k euro (2020: 9 k euro).

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

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

De participatie van Fluvius bedraagt 8 k euro met een aandelenpercentage van 34,47 %.

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

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

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

17 Overige beleggingen

Overige beleggingen bedragen 2.413.967 k euro op 31 december 2021 en 2.064.271 k euro op 31 december 2020, een stijging van 349.696 k euro.

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

De opname aan reële waarde van deze participaties en de aangehouden **aandelen in Elia** op 31 december 2021 bedroeg 2.408.975 k euro met verwerking van de reële waardeverandering in niet-gerealiseerde resultaten ('fair value through other comprehensive income') voor 342.131 k euro en 7.514 k euro via financiële opbrengsten.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Gedurende 2021 werd het bedrijvencentrum Oostende verkocht (minderwaarde 25 k euro, waarvan 16 k euro via niet-gerealiseerde resultaten) en in 2020 werd het bedrijvencentrum Zennevallei verkocht (19 k euro).

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

De opname aan reële waarde m.b.t. deze overige beleggingen bedraagt 4.992 k euro op 31 december 2021 (2020: 4.941 k euro) met verwerking van de reële waardeverandering voor een bedrag van 187 k euro via financiële opbrengsten en 36 k euro via financiële kosten (2020: verwerking van de reële waardeverandering voor een bedrag van 687 k euro via financiële opbrengsten en 75 k euro via financiële kosten).

18 Langetermijnvorderingen, andere

Langetermijnvorderingen, andere bedragen 551.959 k euro op 31 december 2021 en 567.917 k euro op 31 december 2020, een daling van 15.958 k euro.

De vorderingen op meer dan één jaar betreffen voornamelijk de vorderingen op het telecommunicatiebedrijf Telenet (2021: 442.450 k euro; 2020: 452.039 k euro). De daling van deze vorderingen is voornamelijk te wijten aan de betalingen door Telenet gecompenseerd met opname van de vergoeding voor de verdere investeringen in overeenstemming met de contracten.

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

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

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

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

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

Verder werden in deze rubriek voornamelijk vorderingen opgenomen aan gemeentebesturen voor leningen in het kader van onder meer de overname van de financieringsverenigingen (2021: 59.532 k euro; 2020: 65.612 k euro) en voor ESCO (Energy Service Company) (2021: 6.059 k euro; 2020: 6.426 k euro), aan Atrias cv (2021: 42.750 k euro; 2020: 42.744 k euro) (Zie toelichting 'Verbonden partijen').

19 Voorraden

(In duizenden EUR)	2021	2020
Grond- en hulpstoffen	146.331	102.705
Gecumuleerde waardeverminderingen op voorraden	-5.215	-5.409
Totaal	141.116	97.296

De voorraad is gestegen als gevolg van de opbouw van materialen naar aanleiding van de uitrol van digitale meters, de verleding van de openbare verlichting en de voorraad netgebonden goederen. Verder werd er geanticipeerd op langere levertermijnen omwille van de grondstoffenschaarste ten gevolge van de herstellende economie na de pandemie.

De netto terugname van de waardeverminderingen bedroeg 194 k euro in 2021 (2020: 884 k euro netto terugname). Deze bedragen werden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

20 Handels- en overige vorderingen

(In duizenden EUR)	2021	2020
Handelsvorderingen - bruto	833.450	628.933
Gecumuleerde waardeverminderingen op vorderingen	-155.393	-131.288
Totaal handelsvorderingen - netto	678.057	497.645
Totaal overige vorderingen	408.153	290.033
Totaal handels- en overige vorderingen	1.086.210	787.678

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

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

(In duizenden EUR)	2021	2020
Handelsvorderingen m.b.t. de distributienetvergoedingen		
Openstaande vorderingen	533.773	300.254
Geboekte waardeverminderingen	-9.267	0
Handelsvorderingen - sociale leveranciers		
Openstaande handelsvorderingen	121.028	123.297
Geboekte waardeverminderingen	-77.621	-82.674
Overige handelsvorderingen		
Openstaande handelsvorderingen	144.129	155.844
Werken derden	20.052	32.538
Geboekte waardeverminderingen	-68.551	-48.614
Handelsvorderingen openbare besturen, staat en provincie	7.387	9.520
Andere	7.127	7.480
Totaal handelsvorderingen - netto	678.057	497.645

De netto handelsvorderingen met betrekking tot de distributienetvergoedingen stijgen met 224.252 k euro tot 524.506 k euro. De stijging van de openstaande vorderingen is te wijten aan de facturen voor december 2021 die uitzonderlijk later werden opgemaakt waardoor de betalingstermijn pas in 2022 valt. Naar aanleiding van de energiecrisis van 2021 (zie toelichting 'Ramingen en veronderstellingen') dienden waardeverminderingen geboekt te worden voor de energieleveranciers die betalingsmoeilijkheden ondervonden en werd eveneens bijkomend een provisie opgenomen volgens de principes van IFRS 9 'Financiële instrumenten' – verwachte kredietverliezen.

De netto handelsvorderingen sociale leveranciers bedragen 43.407 k euro in 2021 en 40.623 k euro in 2020.

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

In het kader van ten onrechte aangevraagde betalingen diende bijkomende provisies opgenomen te worden voor de verkopen van groenestroomcertificaten.

De handelsvorderingen m.b.t. de distributienetvergoeding zijn betaalbaar binnen de 18 kalenderdagen na verzending van de factuur zoals bepaald in het toegangsreglement.

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

(In duizenden EUR)	2021	2020
Terug te vorderen btw	13.783	9.346
Diverse vorderingen gemeenten	13.469	8.456
Groenestroom- en warmte-kraftcertificaten	202.528	114.916
Vorderingen opties	3.012	3.433
Overige kortlopende vorderingen	54.409	51.755
Complement bij de jaarlijkse energieverkopen	68.450	59.372
Financiële reconciliatie	2.345	0
Over te dragen kosten	17.982	10.780
Verkregen opbrengsten	32.175	31.976
Totaal Overige vorderingen	408.153	290.033

Het totaal overige vorderingen bedraagt 408.153 k euro op eind 2021 en 290.033 k euro op eind 2020, een stijging van 118.121 k euro.

Deze stijging was voornamelijk het gevolg van de de stijging van de vorderingen voor nog niet verkochte groenestroom- en warmte-kraftcertificaten (GSC en WKC) met 87.612 k euro.

De waarde van de aangehouden voorraad **groenestroom en warmte-kraftcertificaten** (GSC en WKC) bedraagt 202.528 k euro op eind 2021 en 114.916 k euro op eind 2020.

De OV's zijn verplicht om op basis van het Energiedecreet (artikel 7.1.6) certificaten van hernieuwbare energie op te kopen, die worden aangeboden door de eigenaars van zonnepanelen, van installaties van warmte-kraftkoppeling en andere producenten van hernieuwbare energiebronnen. De minimumsteun varieert tussen 60 euro en 450 euro voor groenestroomcertificaten en bedraagt 27 euro of 31 euro voor warmte-kraftcertificaten.

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

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

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

In 2021 werden verkopen georganiseerd via twee veilingen die plaatsvonden in het eerste en het derde kwartaal van 2021. Er werden GSC verkocht voor een bedrag van 191.966 k euro en WKC voor een bedrag van 32.971 k euro. De gemiddelde prijs voor een GSC bedroeg 91,98 euro en voor een WKC 25,22 euro.

Eveneens werden minicompetities georganiseerd door het Vlaams Energiebedrijf waar enkel GSC werden verkocht voor een bedrag van 8.370 k euro.

De Groep ontving in december 2021 een bedrag van 91.512 k euro als gevolg van de opkoop en vernietiging van GSC door het Vlaams Energie- en Klimaatagentschap (VEKA) en VREG op basis van deregeling Diensten van Algemeen Economisch Belang (DAEB) - regeling.

In 2020 werden verkopen georganiseerd via twee veilingen die plaatsvonden in het eerste en het derde kwartaal van 2020. Er werden GSC verkocht voor een bedrag van 197.521 k euro en WKC

voor een bedrag van 32.839 k euro. De gemiddelde prijs voor een GSC bedroeg 91,85 euro en voor een WKC 26,02 euro.

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

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

De overige kortlopende vorderingen bevatten voornamelijk de vordering op het telecommunicatiebedrijf Telenet voor 48.632 k euro op eind 2021 en 46.563 k euro op eind 2020 (zie toelichting 'langetermijnvorderingen, andere').

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

De **financiële reconciliatie** betreft een bedrag dat kan gerecupereerd worden ten belope van kosten gemaakt voor minimale leveringen van aardgas en een nog te recupereren saldo voor energieleveringen aan het sociaal tarief.

De **over te dragen kosten** en **verkregen opbrengsten** hebben voornamelijk betrekking op de debetsaldi van de leveranciers (2021: 11.188 k euro; 2020: 6.385 k euro) en nog te ontvangen netvergoedingen voor gedropte klanten (2021: 32.024 k euro; 2020: 29.168 k euro).

21 Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten bedragen 89.336 k euro op 31 december 2021 en 31.328 k euro op 31 december 2020, een stijging van 58.008 k euro.

De liquide middelen omvatten banktegoeden, kasgelden en beleggingen in fondsen die onmiddellijk kunnen worden omgezet in gelden. Als gevolg van de opgenomen leningen gedurende het jaar 2021 werden deze 'overschotten' aan geldmiddelen tijdelijk als cash aangehouden.

Alle middelen zijn uitgedrukt in euro.

Passiva

22 Eigen vermogen

De diverse componenten van het eigen vermogen en de bewegingen van 2020 tot einde 2021 werden weergegeven in het 'Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen'.

Inbreng buiten kapitaal, andere bedraagt 2.749.249 k euro op 31 december 2021 en 2.688.588 k euro op 31 december 2020, een stijging van 60.661 k euro.

De inbrengen van de Groep zijn de som van de inbrengen van de OV's en evolueren als volgt:

(In duizenden euro)	Inbreng buiten kapitaal, andere	Inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremie	Totaal
1 januari 2020	2.678.818	126.884	2.805.702
Openbare verlichting	-22.166	0	-22.166
Riolering	-740	-30	-770
Terugbetaling aandelen in eigen vermogen	-22.906	-30	-22.936
Incorporatie onbeschikbare reserves	126	0	126
Openbare verlichting	28.940	0	28.940
Riolering	3.610	49	3.659
Uitgifte inbreng buiten kapitaal	32.676	49	32.725
31 december 2020	2.688.588	126.903	2.815.491
Openbare verlichting	-528	0	-528
Terugbetaling aandelen in eigen vermogen	-528	0	-528
Verhoging Inbreng Publi-T	54.680	0	54.680
Incorporatie onbeschikbare reserves	70	0	70
Riolering	5.631	508	6.139
Openbare Verlichting	808	0	808
Uitgifte inbreng buiten kapitaal	61.189	508	61.697
31 december 2021	2.749.249	127.411	2.876.660

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

- Transacties in 2020

Uitkering van vermogen door Fluvius Limburg

De Opdrachthoudende vereniging verleende op 22 oktober 2019 haar principiële goedkeuring aan het voorgestelde aanbod openbare verlichting 2.0. Gedurende 2019 werd de goedkeuring verleend

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

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

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

Als gevolg van de **inbreng van de riolering** door de gemeente Pittem werd de 'Inbreng buiten kapitaal, andere' verhoogd met 3.610 k euro en werd een 'Inbreng, uitgiftepremie' opgetekend van 49 k euro. De definitieve waardering gebeurde in 2021.

- Transacties in 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 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.

Een netto kapitaalsverhoging met betrekking tot de **openbare verlichting** van 280 k euro is het gevolg van een kapitaalsvermindering door de uittreding van de gemeente Kortemark uit dit segment voor 528 k euro en een kapitaalsverhoging van 808 k euro naar aanleiding van de inbreng in natura van de openbare verlichting door de gemeente Bornem.

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 EUR 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 (d.i. de aanwending van aanwezige liquiditeiten in het segment 'Strategische participaties') en/of indien nodig een schuldfinanciering via een banklening.

Hieronder de schematische voorstelling:

TOTAAL				Transfer	Transfer	Financiële
Inbreng buiten kapitaal, andere	Eigen middelen	Rekening-courant	Transfer van overgedragen winst (1)	inbreng buiten kapitaal, andere (2)	uit reserves (1)(3)	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 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: transfer 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 dienden ter dekking van eerdere investeringen, hebben 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 vijf jaar en met vaste jaarlijkse annuïteiten aan een interestvoet van 0,3% en namen bepaalde OV's voor een totaal bedrag van 12.189 k euro op. 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 vijf 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 schuldfinanciering via de banklening en ingetekend op 23.229 k (in totaliteit werd dus voor 35.418 k euro gefinancierd via een banklening. Het resterend deel van hun participatie in Publi-T (de investeringen vóór 2019 ter waarde van EUR 73,23 miljoen) bleef nog steeds gefinancierd door de cash pool van Fluvius System Operator. Daarom beslisten in deze OV's 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.

In december 2021 vond de definitieve waardering plaats voor de inbreng door de gemeente Pittem van haar rioleringsinfrastructuur in Fluvius West. Er werd een bijkomende vergoeding van 27 k euro in aandelen riolering opgenomen.

Onderstaande tabel geeft een overzicht van de inbreng van iedere OV op einde 2021 en 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
	31 december 2021	31 december 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	41.694.383	292.778	41.100.230	279.981
Sibelgas	3.264.362	70.924	3.264.362	70.924
Fluvius OV	984	24	984	24
Fluvius West	9.979.580	249.490	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	204.438.259	2.749.249	206.639.708	2.688.588

De aandelen in Sibelgas betreffen aandelen C.

Op 31 december 2021 bedraagt de inbreng buiten kapitaal, andere 2.749.249 k euro. Het vermogen is vertegenwoordigd door aandelen met of zonder nominale waarde, naargelang de OV.

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

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

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

De OV's die de gereguleerde rioleringsactiviteit uitvoeren zijn Fluvius West, Fluvius Limburg, Fluvius Antwerpen en Riobra.

De OV's die actief zijn in de activiteit kabel-tv infrastructuur zijn Fluvius West, Fluvius Limburg, Fluvius Antwerpen en PBE.

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

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

Inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremie

Als gevolg van de inkanteling van de financieringsintercommunales (9.389 k euro), de fusie door overneming van de ex-Infrac Groep (115.589 k euro), de inbreng van de rioleringsactiviteit van de gemeente Pelt (1.876 k euro) en van de gemeente Pittem (49 k euro) bedroeg deze post 126.903 k euro op 31 december 2020.

Op 31 december 2021 was een stijging van 508 k euro tot 127.411 k euro het gevolg van toetreding van de gemeente Pittem.

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

(In duizenden EUR)	Wettelijke reserve	Onbeschikbare reserve	Beschikbare reserve	Totaal
Totaal op 1 januari 2020	67.984	492.528	1.176.797	1.737.309
Terugbetaling aandelen in eigen vermogen	0	-1.440	-2.215	-3.655
Uitgifte inbreng buiten kapitaal	0	-126	0	-126
Bewegingen voor de winstverdeling	0	0	-14.091	-14.091
Beweging herwaarderingsmeerwaarde Statutenwijziging i.k.v. omvorming naar kapitaallose onderneming	-67.984	0	67.984	0
Bewegingen naar de reserves	0	-114	0	16.599
Dotatie/afname aan reserves	-67.984	34.585	53.893	20.494
Totaal op 31 december 2020	0	525.433	1.228.475	1.753.908
Verhoging inbreng Publi-T	0	1.789	-12.189	-10.400
Andere bewegingen	0	-70	0	-70
Uitgifte inbreng buiten kapitaal	0	1.719	-12.189	-10.470
Bewegingen voor de winstverdeling	0	0	-40.598	-40.598
Beweging herwaarderingsmeerwaarde	0	31.987	0	31.987
Bewegingen naar de reserves	0	-113	0	-113
Dotatie/afname aan reserves	0	31.987	-40.598	-8.611
Totaal op 31 december 2021	0	559.139	1.175.688	1.734.827

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

Sinds 2008 werden bedragen opgenomen als onbeschikbare reserve gelijk aan de afschrijvingen van de (RAB-meerwaarde) herwaarderingsmeerwaarde conform de dading met de regulator CREG. Vanaf 2010 werd rekening gehouden met de meerwaarde van de tijdens het boekjaar verkochte terreinen, gebouwen en installaties. Verder werd in 2014 het totaal van de onbeschikbare reserves voor het bedrag van 380.801 k euro overgeboekt naar de beschikbare reserves waardoor

deze rekening werd gesaldeerd op 1 januari 2016. Sindsdien werden opnieuw dotaties als een onbeschikbare reserve opgenomen. In 2017 werd, om te voldoen aan de fiscale regelgeving die was bekomen via een ruling, ook een onttrekking aan de reserves opgenomen.

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

(In duizenden EUR)	2021	2020
M.b.t. voorziening personeelsverplichtingen	-113.023	-486.651
M.b.t. restitutierecht op voorziening personeelsverplichtingen	-1.492	240.468
M.b.t. reële waarde overige beleggingen	1.966.534	1.624.387
M.b.t. uitgestelde belastingen	-318.876	-295.970
Totaal niet-gerealiseerde resultaten	1.533.143	1.082.234

De beweging van de niet-gerealiseerde resultaten (2021: 450.909 k euro; 2020: 289.573 k euro) is afkomstig van de bewegingen in de boekhoudperiode (zie Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten). Eveneens gedurende 2019 werd 40 k euro niet-gerealiseerde resultaten opgetekend op het moment van de fusie van Integan in Fluvius Antwerpen (zie toelichting 'Aanpassingen structuur Economische Groep Fluvius').

Minderheidsbelangen bedragen 100 k euro op 31 december 2021 en 100 k euro op 31 december 2020.

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

Dividend

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

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 geregleerde 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 geregleerde activiteiten voor 11/12de als interimdividend uitbetaald in het huidige jaar en het restant, zijnde 1/12de, als saldodividend in het daaropvolgende jaar. Voor de niet-geregleerde activiteiten [Publi-T, Publigas, Elia (enkel Intergem) en kabeltelevisie (enkel Fluvius Antwerpen)] wordt het niet-geregleerde 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 van het interimdividend. Bij bovenstaande uniformering moet uitsluiting gemaakt worden van Fluvius Limburg in het kader van de lopende besprekingen.

Tijdens het boekjaar 2021 werd 285.197 k euro als dividenden uitbetaald waarvan 240.409 k euro dividend van 2021 en 44.788 k euro afkomstig van een dividend dat was goedgekeurd, maar niet werd uitbetaald in 2020.

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

Hieronder de tabel met de goedgekeurde en betaalde dividenden per OV in 2021 en 2020.

OV (In duizenden EUR)	2021	2020
Gaselwest	45.839	46.686
Imewo	47.712	46.940
Intergem	22.083	21.860
Iveka	14.823	15.073
Iverlek	43.812	43.473
Sibelgas	4.733	6.532
Fluvius West	16.652	16.762
Fluvius Limburg	41.786	61.970
PBE	6.365	6.065
Fluvius Antwerpen	41.392	45.691
Totaal	285.197	311.052

Na de balansdatum hebben de Raden van Bestuur van elk van de OV's een dividendvoorstel gedaan. De Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de verschillende OV's heeft de mogelijkheid om de uitkering van deze dividenden goed te keuren. Volgens de IFRS worden deze dividenden slechts opgenomen in het jaar dat de dividenden worden goedgekeurd. Het saldodividend voor 2021 bedraagt 57.584 k euro en zal worden opgenomen in 2022, het saldodividend voor 2020 bedroeg dit 44.788 k euro en werd opgenomen in 2021. De vermelde bedragen zijn de netto dividenden vóór afhouding van de roerende voorheffing.

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

23 Leningen op lange en korte termijn

(In duizenden EUR)	2021	2020
Leningen op lange termijn	5.977.365	5.280.508
Kortlopend deel van leningen op lange termijn	733.515	735.366
Leningen op korte termijn	485.228	572.600
Leningen op korte termijn	1.218.743	1.307.966
Totaal	7.196.108	6.588.474

Leningen op lange en korte termijn bedragen 7.196.108 k euro op 31 december 2021 en 6.588.474 k euro op 31 december 2020, een stijging van 607.634 k euro.

Deze stijging wordt toegelicht in het overzicht 'bewegingen van de leningen op lange en korte termijn'.

De in 2021 opgenomen fondsen werden aangewend voor de herfinanciering van de vervallen obligatielening van 500.000 k euro en om bankleningen terug te betalen voor een bedrag van 235.573 k euro. Verder werd de participatie in Publi-T gefinancierd voor 35.418 k euro als gevolg van de kapitaalverhoging van Elia. Tevens vond een uitkering plaats van dividenden voor 292.393 k euro. Tenslotte financiert Fluvius, ten behoeve van de OV's, verder in het project van de digitale meter, de algemene investeringen en voor de openbare verlichting en haar activiteit warmte.

De in 2020 opgenomen fondsen werden aangewend voor de herfinanciering van de vervallen obligatielening van 170.000 k euro. Verder is de behoefte aan financiering toe te schrijven aan de verstrekte fondsen aan de OV's om bankleningen terug te betalen voor een bedrag van 235.110 k euro en om hun deelneming in de participatie in Publi-T te financieren als gevolg van de kapitaalverhoging van Elia. Die financiering betrof 79.253 k euro. Tevens vond de uitbetaling in cash plaats ten bedrage van 36.690 k euro als gevolg van de overname van het openbaar verlichtingspark van verschillende gemeenten, de uitkering van dividenden in de OV's voor 294.804 k euro en een kapitaalvermindering in de activiteit openbare verlichting van Fluvius Limburg van 25.820 k euro. Tenslotte financiert Fluvius, ten behoeve van de OV's, ook volop in het project van de digitale meters. De groene obligatie dient specifiek voor vier afgeleide groene projecten (zie verder 'leningen op lange termijn').

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

(In duizenden EUR)	2021		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	1.426.463	0	598.608	0
Mutatie leningen op lange termijn	0	3.313	0	3.661
Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT	0	-732.919	0	-735.602
Bewegingen leningen op korte termijn (KT)				
Opname leningen op korte termijn	485.228	0	572.600	0
Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT	0	732.919	0	735.602
Mutatie leningen op korte termijn	0	-4.221	0	-5.597
Aflossing korte termijn gedeelte van LT lening	-730.549	0	-405.090	0
Terugbetaling leningen op korte termijn	-572.600	0	-464.500	0
Totaal bewegingen	608.542	-908	301.618	-1.936
Totaal op einde van de verslagperiode	7.196.108		6.588.474	

Leningen op lange termijn

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

Alle uitstaande leningen zijn uitgedrukt in euro.

De bankleningen werden voornamelijk aan vaste intrestvoet afgesloten, maar er zijn ook enkele bankleningen die lopen aan variabele rentevoet en enkele leningen met een derivatenstructuur. Voor de bankleningen met derivatenstructuur werden **renteswaps** aangegaan om de variabele intrest om te zetten naar een vaste intrestvoet of werden forward renteswaps afgesloten (zie toelichting 'Afgeleide financiële instrumenten').

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

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

Overzicht betreffende de verschillende leningen op lange termijn per categorie.
Op eind 2021

(In duizenden EUR)	2021	Uitgifte	Huidige intrestvoet %	Vervaldatum
Obligatieleningen - retail	199.887	200.000	2,00 - 2,00	2025 - 2025
Obligatieleningen - EMTN*	4.443.387	4.460.500	0,25 - 4,50	2021 - 2033
Obligatieleningen - privaat**	446.233	450.000	1,05 - 3,55	2023 - 2044
Bankleningen - vaste intrestvoet	1.276.396	2.608.345	0,14 - 5,27	2021 - 2036
Bankleningen - variabele intrestvoet	12.215	70.518	0,00 - 1,88	2021 - 2033
Bankleningen - met derivatenstructuur	332.762	1.104.322	2,07 - 4,75	2022 - 2036
Totaal	6.710.880	8.893.684		
Kortlopend deel van leningen op lange termijn	-733.515	0		
Totaal leningen op lange termijn	5.977.365	8.893.684		

Op eind 2020

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

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

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

Overzicht van de opgenomen leningen op lange termijn gedurende het jaar 2021 en 2020:

(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
Obligatieleningen - EMTN*	595.416		600.000	0,63	2031
Bankleningen - vaste rentevoet	199.809		200.000	0,14	2028
Bankleningen - vaste rentevoet	35.418		35.418	0,30	2026
Totaal 31 december 2021	1.426.552		1.435.418		
Obligatieleningen - EMTN*	598.759	598.619	600.000	0,25	2030
Totaal 31 december 2020	598.759	598.619	600.000		

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

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

Gedurende 2021 werd voor een nominaal bedrag van 1.435.418 k euro aan lange termijn financiering opgehaald waarvan een banklening en obligatieleningen werden uitgegeven via de werkmaatschappij en een banklening die werd opgenomen via de opdrachthoudende verenigingen:

- ✓ Een private obligatielening werd uitgegeven ter waarde van 100.000 k euro met een uitgifteprijs aan 99,659%, met een looptijd van 12 jaar, aan een vaste couponrentevoet van 0,81% en volledig terugbetaalbaar op de vervaldag 8 april 2033.
- ✓ Een institutionele obligatielening werd uitgegeven ter waarde van 500.000 k euro met een uitgifteprijs aan 99,289%, met een looptijd van 7 jaar, aan een vaste couponrentevoet van 0,25% en volledig terugbetaalbaar op de vervaldag 14 juni 2028.
- ✓ Tenslotte werd een institutionele obligatielening uitgegeven ter waarde van 600.000 k euro aan een uitgifteprijs aan 99,251%, met een looptijd van 10 jaar, aan een vaste coupon rentevoet van 0,625% en volledig terugbetaalbaar op de vervaldag 24 november 2031.
- ✓ Op eind 2020 werd een akkoord gesloten met de EIB om voor een totaal opneembaar kredietbedrag van 425.000 k euro te voorzien voor de uitrol van de digitale elektriciteitsmeters door Fluvius. Hiervan werd in 2021 een bedrag van 200.000 k euro opgenomen.
- ✓ Een banklening van 35.418 k euro werd aangegaan met een looptijd van 5 jaar, aan een vaste rentevoet van 0,30%, terugbetaalbaar in jaarlijkse tussentijdse aflossingen met eindvervaldag in 2026.

Gedurende 2020 werd een obligatielening uitgegeven door de Groep ter waarde van 600.000 k euro met een uitgifteprijs aan 99,921%, met een looptijd van 10 jaar, aan een vaste couponrentevoet van 0,25% en volledig terugbetaalbaar op de vervaldag 2 december 2030. Het gaat meer bepaald om een **groene obligatie**, wat betekent dat de opgehaalde fondsen zullen worden aangewend voor duidelijk omschreven investeringsprojecten met een duurzaamheidsmeerwaarde, zoals omschreven in het Fluvius Raamwerk Groene Financiering. Deze groene obligatie van Fluvius voldoet aan de Green Bond Principles (GBP) uitgevaardigd door ICMA (International Capital Market Association). De duurzaamheidsaspecten van deze obligatie, het Environmentaal (milieu), Sociaal en Governance (ESG)-beleid van Fluvius System Operator en de overeenstemming met de GBP werden op onafhankelijke wijze geverifieerd en geattesteerd in een zogenaamde 'Second Party Opinion' van het gespecialiseerde bureau ISS ESG. Voor de

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

Op eind 2021 werd met de **EIB** een akkoord bereikt over **een tweede leningscontract** van 150.000 k euro. Het betreft een eerste schijf binnen een totale leningsfaciliteit van 350.000 k euro die de EIB beschikbaar maakt en die Fluvius in 2022 zal opnemen. Fluvius System Operator leent het bedrag om investeringswerken voor de energietransitie in de periode 2022-2026 te financieren voor zijn aandeelhouders. Die investeringen moeten de Vlaamse netinfrastructuur voor elektriciteit verder klaarmaken voor het netbeheer van de toekomst. Hiermee wil de EIB de groene en duurzame omwenteling in Europa verder ondersteunen, wat past in het kader van de EU Green Deal.

Het krediet met EIB wordt gewaarborgd door de tien individuele opdrachthoudende verenigingen-aandeelhouders van Fluvius S.O. met elektriciteitsactiviteiten, elk in verhouding tot het aandeel dat de betrokken opdrachthoudende vereniging aanhoudt in de totale inbreng maar **gecorrigeerd voor de uitsluiting van Riobra**, die geen elektriciteitsactiviteiten heeft.

De opgenomen bedragen mogen nooit meer bedragen dan 50% van de geraamde totale kosten van het investeringsprogramma.

Leningen op korte termijn

De leningen op korte termijn bevatten het gedeelte van de leningen op lange termijn die binnen het jaar terugbetaalbaar zijn (733.515 k euro op einde 2021; 735.366 k euro op einde 2020) en de leningen opgenomen bij financiële instellingen en derde partijen zoals hieronder opgenomen:

(In duizenden EUR)	Vervaldag opnames	Beschikbaar bedrag	Opgenomen bedrag	Niet gebruikt bedrag	Gemiddelde intrestvoet *
Commercial paper	(1)	500.000	300.000	200.000	-0,35%
Vaste voorschotten	Nvt	200.000	0	200.000	Nvt
Fixed loans / Bankschulden	Dagelijks	200.000	160.228	39.880	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 2021		950.000	485.228	464.880	
Commercial paper	(1)	500.000	500.000	0	-0,01%
Vaste voorschotten	Nvt	200.000	0	200.000	Nvt
Fixed loans / Bankschulden	Dagelijks	200.000	47.600	152.400	0,40%
Fixed loans	Nvt	25.000	0	25.000	Nvt
Lening van derden	Nvt	25.000	25.000	0	0,00%
Totaal op 31 december 2020		950.000	572.600	377.400	

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

(1) Op 31 december 2021: vervaldagen tussen 10 januari 2022 en 8 februari 2022; Op 31 december 2020: vervaldagen tussen 22 januari 2021 en 12 februari 2021

Nvt: Niet van toepassing

Fluvius System Operator kan alle leningen op korte termijn, behalve de lening van derden opnemen in naam van de opdrachthoudende verenigingen. Voor de bankschulden (en in 2021 voor een straightloan contract ten belope van 160.120 k euro en een debetstand op de zichtrekeningen van

in totaal 108 k euro; 2020: 47.600 k euro) is er geen borgstelling. Voor de overige leningen op korte termijn stellen de distributienetbeheerders zich garant voor hun aandeel in het kapitaal van Fluvius System Operator, en ze treden solidair op als mededebiteur.

IBOR hervorming

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 verviel op 31 december 2021. Dit contract werd op 3 december 2021 vernieuwd en voorlopig nog gerelateerd aan de referentierentevoeten Eonia en Euribor.

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 31 december 2021 en 31 december 2020 die na 2024 nog lopen en Euribor gerelateerd zijn.

(in duizenden EUR)	31 december 2021	31 december 2020	Uitgifte	intrestvoet %	Eindvervaldatum
Banklening - met derivatenstructuur	88.293	103.604	250.000	4,18	2026
Banklening - met derivatenstructuur	83.312	97.197	250.000	3,55	2027
Banklening - met derivatenstructuur	43.932	46.860	74.000	3,22	2036
Banklening - met derivatenstructuur	34.125	37.625	70.000	3,31	2031
Totaal	249.661	285.287	644.000		

Het lange termijn gedeelte van deze leningen op 31 december 2021 bedraagt 213.253 k euro (31 december 2020: 249.661 k euro).

24 Voorzieningen voor personeelsbeloningen

Toegezegde-bijdragenregelingen

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

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

Voor het O.F.P. Enerbel wordt vanaf 2018 het patronale gedeelte berekend volgens de PUC-methode met projectie van de toekomstige premies. Het gedeelte van de werknemer wordt nog steeds via de PUC-methode zonder projectie van de toekomstige premies geëvalueerd gezien de werknemerspremie niet afhankelijk zijn van de anciënniteit.

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

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

De pensioenfondsen zijn niet onderworpen aan de Solvency II reglementering van de verzekeringsmaatschappijen en kunnen betere verwachte rendementen behalen bij diversificatie van de beleggingen. Hierdoor werden in 2016, voor de actieve kaderleden die hiervoor opteerden, de reserves en een compensatie van de groepsverzekering overgedragen naar een pensioenfonds

O.F.P. Powerbel/O.F.P. Enerbel in een vorm van een toegezegde-bijdragenregeling (cash-balance plan) met een gewaarborgd rendement van 3,25%.

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

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

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

Toegezegd-pensioenregelingen

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

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

Als gevolg van veranderingen aan de pensioenregelingen in België kregen leden van het pensioenplan Pensiobel de mogelijkheid om vanaf 1 januari 2015 over te stappen naar het plan toegezegd-bijdragenregeling Powerbel. De in het verleden opgebouwde en verbeterde verworven rechten (in Pensiobel) worden gekapitaliseerd aan marktconforme rendementen maar met een minimaal rendement gelijk aan 3,25% (het gegarandeerd rendement in een Cash Balance Best-Of Plan is het maximum tussen 3,25% en het gemiddelde rendement van het fonds).

In 2020 werd na sectorale onderhandelingen een gedeeltelijk akkoord bereikt over een "vernieuwd" pensioenplan - het Masterplan. Op 1 oktober 2020 werden de voorwaarden van het Masterplan vastgelegd in een cao: wijzigingen werden aangebracht aan het te bereiken doel-plan Elgabel voor de gebaremiseerde bedienden met oude arbeidsvoorwaarden per 1 januari 2022; het solidariteitsfonds binnen het O.F.P. Elgabel werd opgeheven en opgenomen in het O.F.P. Elgabel per 1 januari 2022; de mogelijkheid werd opgenomen om eventuele surplussen van het O.F.P.

Elgabel, onder bepaalde voorwaarden, te transfereren naar een ander pensioenvehikel en er werden eveneens verbeteringen aangebracht aan het vaste bijdrage plan-Enerbel.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

De huidige toegezegd-pensioenregelingen worden gefinancierd via pensioenfondsen waar de aan specifieke plannen toegewezen activa worden geïdentificeerd. De Belgische wetgeving en de pensioenregulering stipuleren dat de toegewezen activa uitsluitend dienen tot financiering van de relevante voordelen. Dit resulteerde in de bepaling van een **actiefplafond**. De bepaling van dit plafond houdt rekening met de totale geprojecteerde betaalbare voordelen in lijn met de regels van de pensioenplannen en gebruik makend van de veronderstellingen gelinkt aan het plan.

Restitutierecht

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

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

De restitutierechten bedragen in totaal 208.061 k euro op eind december 2021 (2020: 443.513 k euro).

Actuariële risico's

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

Beleggingsrisico

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

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

Renterisico

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

Levensverwachting

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

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

Loonsverhogingen

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

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

Afhankelijk van het statuut van de personeelsleden (oud, nieuw of statutair) verschillen de pensioenplannen en de gerelateerde disconteringsvoeten evenals de verwachte salarisstijgingen en het personeelsverloop.

	2021	2020
Disconteringsvoet - pensioenen DB, cash balance, andere premies	0,47%	0,00%
Disconteringsvoet - pensioenen DC, gezondheidszorgen, tarifaire voordelen, verlof	1,02%, 1,14%	0,45%, 0,49% 0,25%, -
Disconteringsvoet - andere	0,19%, 0,46%	0,01%
Verwachte gemiddelde salarisstijging (zonder inflatie) - oud*	0,40%, 0,70%	0,40%, 2,10%
Verwachte gemiddelde salarisstijging (zonder inflatie) - nieuw***	1,91%, 2,15%	1,90%, 2,10%
Verwachte gemiddelde salarisstijging (zonder inflatie) -bijkomend- contractueel	1,75%	1,75%
Verwachte gemiddelde salarisstijging (zonder inflatie) - bijkomend - statutair	1,05%	0,94%
Verwachte inflatie	1,75%	1,75%
Verwachte stijging van de ziektekosten (inclusief inflatie)	2,75%	2,75%
Verwachte stijging van de tariefvoordelen	1,75%	1,75%
Gemiddeld verwachte pensioenleeftijd	63	63
	IA BE	IA BE
	Prospective	Prospective
	Tables	Tables
Sterftetafels		
Personeelsverloop - oud*	0,36%, 0,54%	0,29%, 0,58%
Personeelsverloop - nieuw**	2,20%, 2,85%	2,72%
Personeelsverloop - statutair	0,00%	0,00%
Levensverwachting uitgedrukt in jaren van een gepensioneerde op 65 jaar:		
- Man	20	20
- Vrouw	24	24
Voor een 65-jarige binnen 20 jaar:		
- Man	22	22
- Vrouw	26	26

Boekhoudkundige verwerking

In het kader van het langer werken kunnen bepaalde toegekende voordelen om vervroegd met pensioen te gaan (anticipatieve voordelen) niet opgenomen worden als een voorziening voor personeelsbeloningen. De Groep heeft een "vernieuwd" pensioenplan uitgewerkt om hieraan een oplossing te geven. De implementatie van dit plan werd voor het grootste gedeelte in 2021 uitgevoerd.

De cijfers van 2021 en 2020 houden rekening met dit vernieuwd pensioenplan en de modaliteiten ervan, maar er blijft nog een klein gedeelte waarvoor nog geen akkoord werd bereikt. De bedragen van die anticipatieve voordelen voor 1.321 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.

De hieronder opgenomen toelichtingen bevatten voor 2021 en 2020 enkel de provisie voor personeelsverplichtingen volgens IAS19.

De bewegingen van de andere voorzieningen (115 k euro voor 2021) genereren boekhoudkundig enkel een beweging via de winst- en verliesrekening en die werd opgenomen in de toelichting 'Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen'.

Verder werd een bedrag van 208.061 k euro op eind 2021 (2020: 443.513 k euro) op de balanspost '**Restitutierecht**' opgenomen aangezien het kan gecupereerd worden via de toekomstige tarieven.

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

(In duizenden EUR)	2021	2020
Aan het dienstjaar toegerekende kosten - belastingen inbegrepen	-68.405	-67.816
Rentekosten	-7.718	-16.682
Rentebaten - exclusief rentebaten op actiefplafond	4.057	10.134
Kosten van verstreken diensttijd	0	-48.753
Actuariële winsten (verliezen) onmiddellijk opgenomen in winst- en verliesrekening	-8.129	5.507
Kosten van toegezegd-pensioenregelingen opgenomen in winst of verlies	-80.195	-117.610
Actuariële (winsten) verliezen op brutoverplichtingen:		
veranderingen in financiële veronderstellingen	-229.483	139.870
veranderingen in demografische veronderstellingen	1.343	-5.345
veranderingen in ervaringsaanpassingen	-29.922	-28.879
Actuariële (winsten) verliezen op fondsbeleggingen	-129.685	-4.192
Veranderingen in minimum financieringsvereisten/actiefplafond	14.120	-16.017
Kosten opgenomen als niet-gerealiseerde resultaten	-373.628	85.437

Bedragen opgenomen in de balans

(In duizenden EUR)	Contante waarde van de brutoverplichting	Reële waarde van de fondsbeleggingen	Totaal
Pensioenen - gefinancierd	1.639.873	-1.538.265	101.608
Pensioenen - niet gefinancierd	75.730	0	75.730
Gezondheidszorgen en tarifaire voordelen - niet gefinancierd	211.062	0	211.062
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen - gefinancierd	25.626	-21.112	4.514
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen - niet gefinancierd	130.282	0	130.282
Effect van minimum financieringsvereisten/actiefplafond	0	36.234	36.234
Totaal toegezegd-pensioenregeling en andere langetermijnpersoneelsbeloningen op 31 december 2021	2.082.573	-1.523.143	559.430
Pensioenen - gefinancierd	1.900.510	-1.435.011	465.499
Pensioenen - niet gefinancierd	81.995	0	81.995
Gezondheidszorgen en tarifaire voordelen - niet gefinancierd	241.082	0	241.082
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen - gefinancierd	27.318	-20.701	6.617
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen - niet gefinancierd	89.208	0	89.208
Effect van minimum financieringsvereisten/actiefplafond	0	22.114	22.114
Totaal toegezegd-pensioenregeling en andere langetermijnpersoneelsbeloningen op 31 december 2020	2.340.113	-1.433.598	906.515

Wijziging in de contante waarde van de brutoverplichting

(In duizenden EUR)	2021	2020
Totaal op 1 januari	-2.340.113	-2.195.889
Actuariële winsten (verliezen) - financiële veronderstellingen	234.588	-141.725
Actuariële winsten (verliezen) - demografische veronderstellingen	-1.134	7.410
Actuariële winsten (verliezen) - ervaringsaanpassingen	16.479	25.142
Aanschaffingen/verkopen	-112	-432
Aan het dienstjaar toegerekende kosten & belastingen inbegrepen	-68.405	-67.816
Bijdragen door deelnemers	-2.120	-2.196
Rentekosten	-7.718	-16.682
Betaalde beloningen & belastingen inbegrepen	85.962	100.828
Pensioenkosten van verstreken diensttijd	0	-48.753
Totaal op 31 december voor belastingen op niet-gefinancierde verplichtingen	-2.082.573	-2.340.113
Belastingen op niet-gefinancierde verplichtingen	0	0
Totaal op 31 december	-2.082.573	-2.340.113

Wijziging van de reële waarde van de fondsbeleggingen

(In duizenden EUR)	2021	2020
Totaal op 1 januari	1.455.712	1.459.881
Actuariële winsten (verliezen) - aanpassing aan fondsbeleggingen op 1 januari	31.053	21.925
Rendement uit fondsbeleggingen (exclusief rentebaten)	98.632	-8.699
Aanschaffingen/verkopen	94	718
Rentebaten	4.057	10.317
Bijdragen door werkgever & belastingen inbegrepen	33.705	53.323
Bijdragen door deelnemers	2.120	2.196
Betaalde beloningen & belastingen inbegrepen	-65.996	-83.949
Totaal op 31 december	1.559.377	1.455.712
Niet-recupereerbaar overschot (effect van actiefplafond)	-36.234	-22.114
Totaal op 31 december	1.523.143	1.433.598

Wijzigingen in het actiefplafond

(In duizenden EUR)	2021	2020
Totaal op 1 januari	22.114	37.948
Rentebaten	0	183
Wijzigingen aan actiefplafond	14.120	-16.017
Totaal op 31 december	36.234	22.114

Wijzigingen in niet-gerealiseerde resultaten

(In duizenden EUR)	2021	2020
Totaal op 1 januari	486.651	401.214
Niet-gerealiseerde verliezen (winsten)	-373.628	85.437
Totaal op 31 december	113.023	486.651

Indeling van de fondsbeleggingen op de balansdatum

De indeling van de fondsbeleggingen met betrekking tot pensioenregelingen in functie van de belangrijkste categorie van activa op eind 2021

Categorie	Elgabel %	Pensiobel %	Verzeke- ringson- dernemin- gen %	Powerbel en Enerbel %	Andere %	Totaal %
Beursgenoteerde beleggingen	78,04	81,80	84,85	82,80	89,11	84,52
Aandelen (Eurozone)	16,44	9,04	12,52	12,45	17,31	15,56
Aandelen (Buiten eurozone)	20,63	1,35	24,68	18,72	13,12	14,64
Staatsobligaties (Eurozone)	0,00	21,29	0,00	13,65	30,81	19,04
Andere obligaties (Eurozone)	25,76	47,23	30,51	25,89	20,18	25,43
Andere obligaties (Buiten eurozone)	15,20	2,90	17,15	12,34	7,69	9,85
Niet-beursgenoteerde beleggingen	21,96	18,20	15,15	16,94	10,89	15,48
Onroerende goederen	2,41	4,08	2,27	2,40	4,52	3,62
Liquide middelen	4,06	1,36	3,08	4,38	6,37	4,93
Andere	15,50	12,76	9,80	10,16	0,00	6,94
Totaal (in %)	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00
Totaal (in duizenden EUR)	430.579	171.244	10.525	182.543	764.486	1.559.377

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

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

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

(In duizenden EUR)	2021	2020
Detail van de toegezegd-pensioenregeling per type deelnemer	-2.082.573	-2.231.495
Actieve deelnemers	-1.878.557	-1.737.556
Niet-actieve deelnemers met uitgestelde voordelen	-156.550	-173.097
Gepensioneerden en begunstigden	-305.006	-320.843
Detail van de toegezegd-pensioenregeling per voordeel	-2.082.573	-2.231.495
Pensioenen	-1.982.505	-1.887.691
Andere vergoedingen (gezondheidszorg en tarifaire voordelen)	-241.082	-235.563
Afscheids- en jubileumpremies	-116.526	-108.241

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

(In duizenden EUR)	Effect: stijging (-) / daling (+)
Disconteringsvoet (+0,25%)	90.334
Inflatie (+0,25%)	-61.594
Salarisstijging (+0,10%)	4.421
Ziektekosten (+0,10%)	-289
Tariefvoordelen (+0,50%)	-12.830
Personeelsverloop (+0,50%)	-5.817
Levensverwachting gepensioneerden (+1 jaar)	-50.607

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

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

Deze veronderstellingen worden herzien op een regelmatige basis.

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

De gemiddelde duur van de toegezegd-pensioenregelingen op 31 december 2021 bedraagt 8 jaar (2020: 8 jaar) voor de contractuelen, 15 jaar voor de statutairen (2020: 19 jaar) en voor de toegezegde-bijdragenregelingen op 31 december 2021 15 jaar (2020: 19 jaar).

De Groep schat dat in 2022 minimaal een bedrag van 21.892 k euro zal worden bijgedragen aan toegezegd-pensioenregelingen en 12.135 k euro aan toegezegde-bijdrageregelingen.

25 Afgeleide financiële instrumenten

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

Afgeleide financiële instrumenten bedragen 41.776 k euro op 31 december 2021 en 62.717 k euro op 31 december 2020, een daling van 20.941 k euro.

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

Overzicht van de afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Gedurende 2020 werden vier contracten afgekocht ('unwind'):

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

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

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

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

26 Voorzieningen, andere

(In duizenden EUR)	Sanering	Andere	Totaal
Totaal op 1 januari 2020	9.163	12.947	22.110
Afnames	-1.847	-11.491	-13.338
Totaal op 31 december 2020	7.316	1.456	8.772
Toevoegingen	1.000	0	1.000
Afnames	-397	-135	-532
Totaal op 31 december 2021	7.919	1.321	9.240

De voorzieningen bevatten de verplichtingen opgenomen voor de **sanering** van de gasfabrieksterreinen en andere vervuilde gronden. De OV's zijn eigenaar van verschillende

gasfabrieksterreinen waarop in het verleden bodem- en grondwaterverontreiniging werd veroorzaakt. Op vrijwillige basis werd reeds begonnen met de aanpak van deze verontreiniging en werd in 2001 een raamakkoord met de Openbare Vlaamse Afvalstoffenmaatschappij (OVAM) afgesloten. Ondertussen is het aantal te saneren terreinen gereduceerd. In een nieuw akkoord met OVAM werd bepaald wat de spreiding in de tijd, het budget, de prioriteitsorde en de uitvoeringsmodaliteiten van de bodemsaneringswerken zijn en desgevallend welke andere maatregelen nodig zullen zijn.

Er werd in 2021 een bedrag van 6.346 k euro (2020: 11.597 k euro) in pand gegeven aan OVAM.

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

Op bepaalde reeds verkochte terreinen zijn nog saneringsverplichtingen mogelijk voor een bedrag van 710 k euro in 2021 en 710 k euro in 2020 (zie toelichting 'Verplichtingen en onzekerheden').

De stijging van de voorzieningen voor saneringen was te wijten aan een toevoeging van de provisie voor een bijkomende sanering van een terrein gecompenseerd door de aanwendungen (uitgevoerde saneringen) en concretere elementen waardoor de raming van de saneringskosten kon verminderd worden.

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

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

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

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

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

De voorziening '**Andere**' betreft hoofdzakelijk de voorziening die betrekking heeft op de personeelsbeloningen. In het kader van het langer werken kunnen bepaalde toegekende voordelen om vervroegd met pensioen te gaan niet langer opgenomen worden als een voorziening voor personeelsbeloningen. Hierdoor werd een bedrag van 12.875 k euro op eind 2019 niet langer opgenomen als een voorziening voor personeelsbeloningen, maar werd deze voorziening als een feitelijke verplichting op de balanspost '**Voorziening, andere**' verwerkt. Gedurende 2020 heeft de Groep een 'vernieuwd' pensioenplan uitgewerkt, waardoor de provisie van 12.875 k euro in 2019 kon verminderd worden tot 1.436 k euro. Op eind 2021 bedroeg deze voorziening op basis van de actuariële berekeningen 1.321 k euro.

27 Kapitaalsubsidies

(In duizenden EUR)	2021	2020
Totaal op 1 januari	294.726	269.677
Ontvangen gedurende het jaar	48.128	30.638
Terugname gedurende het jaar	0	-489
Afname via de winst- en verliesrekening	-6.193	-5.100
Totaal op 31 december	336.661	294.726

Kapitaalsubsidies bedragen 336.661 k euro op 31 december 2021 en 294.726 k euro op 31 december 2020, een stijging van 41.935 k euro. Deze stijging is het gevolg van de bijkomende ontvangen kapitaalsubsidies.

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

28 Handels- en overige schulden

(In duizenden EUR)	2021	2020
Handelsschulden	353.828	355.912
Btw en andere belastingsschulden	36.168	27.112
Schulden m.b.t. personeelsbeloningen	90.385	92.195
Vooruitbetalingen klanten Soclev en andere	50.240	48.140
Overdrachten DNB-tarief	185.793	107.374
Overige kortlopende schulden	170.447	169.884
Totaal	886.861	800.617

Handels- en overige schulden bedragen 886.861 k euro op 31 december 2021 en 800.617 k euro op 31 december 2020, een stijging van 86.244 k euro. De stijging is voornamelijk het gevolg van de stijging van de overdrachten (Zie toelichting 'Werken in een gereguleerde omgeving') en de te betalen btw en andere belastingsschulden.

De regulatoire overdrachten bedragen 185.793 k euro op eind 2021 en 107.374 k euro op eind 2020 en betreffen de correcties op de omzet die in de volgende jaren in aanmerking komen om opgenomen te worden als recuperatie via het distributienettarief. (Zie toelichting 'Werken in een gereguleerde omgeving – Het afrekeningsmechanisme').

De te betalen btw en andere belastingschulden bevatten voornamelijk de te betalen btw (2021: 23.090 k euro; 2020: 24.048 k euro), de ingehouden voorheffing (2021: 12.947 k euro; 2020: 2.833 k euro).

De overige kortlopende schulden bevatten voornamelijk de toe te rekenen kosten (2021: 70.050 k euro; 2020: 67.693 k euro) waarvan de financiële kosten voor de obligatieleningen (2021: 35.414 k euro; 2020: 41.026 k euro) en de andere schulden aan de gemeenten (2021: 57.126 k euro; 2020: 50.260 k euro) waaronder de nog niet goedgekeurde dividenden.

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

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

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

29 Actuele belastingverplichtingen

(In duizenden EUR)	2021	2020
Belasting op resultaat boekjaar	94.174	114.761
Voorafbetalingen	-74.927	-97.287
Te verrekenen roerende voorheffing	-16.539	-16.428
Belastingverplichting/(vordering) van huidig jaar	2.708	1.046
Belastingverplichting/(vordering)	-10.624	3.192
Actuele belastingverplichting/(vordering)	-7.916	4.238

De netto belastingvordering bedraagt 7.916 k euro op eind 2021 en de netto belastingverplichting bedraagt 4.238 k euro op eind 2020. Op eind 2021 werd een belastingvordering van 11.845 opgenomen (2020: 10.669 k euro) en een belastingverplichting van 3.929 (2020: 14.907 k euro). In 2021 werd voor een totaal van 106.500 k euro (2020: 110.348 k euro) aan belastingen betaald.

Financiële instrumenten

30 Financiële instrumenten: risico's en reële waarde

Risico's

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

Vermogensstructuur

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

Naast de wettelijk (Belgische) vereiste minima voor eigen vermogen die van toepassing zijn, zijn de opdrachthoudende verenigingen binnen de Groep ook onderworpen aan het Decreet over het Lokaal Bestuur.

Dit decreet (van 22 december 2017) bepaalt dat een privaatrechtelijke rechtspersoon onder bepaalde voorwaarden kan deelnemen in het kapitaal van de opdrachthoudende verenigingen.

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

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

Gedurende 2021 en 2020 heeft de Groep alle 'verwachte' verplichtingen kunnen inlossen.

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

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

Kredietrisico

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

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

Het maximale kredietrisico is de balanswaarde van elk financieel actief.

Handelsvorderingen

Beweging gecumuleerde waardeverminderingen op handelsvorderingen.

(In duizenden EUR)	2021	2020
Saldo per 1 januari	-131.288	-121.362
Andere	0	-38
Toevoeging waardeverminderingen op vorderingen	-33.410	-18.961
Terugname waardeverminderingen op vorderingen	9.305	9.073
Saldo per einde verslagperiode	-155.393	-131.288

Valutarisico

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

Liquiditeitsrisico

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

De Groep doet een beroep op verscheidene banken om op korte termijn gelden aan te trekken. In het kader van een thesauriebewijzenprogramma werd commercial paper (thesauriebewijzen) uitgegeven. De thesauriebewijzen en fixed loans (straight loans) kunnen worden opgevraagd met een looptijd van één dag tot twaalf maanden. De fixed loans (straight loans) kunnen worden opgevraagd met een looptijd van één dag of één maand tot twaalf maanden waarbij de minimumlooptijd afhankelijk is van de bank die ontleent. Vaste voorschotten kunnen worden opgevraagd met een looptijd van één week tot twaalf maanden. Alle kortetermijnleningen hebben een vaste intrestvoet gedurende de looptijd behalve de opname van het kassierscontract dat een variabele rentevoet heeft.

Deze fondsen worden voornamelijk opgenomen om een negatief cashpool saldo te financieren (zie toelichting 'Leningen op lange en korte termijn').

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

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

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

Eandis System Operator heeft in oktober 2011 een rating bekomen van 'Moody's Investors Service Ltd.' ("Moody's"). Fluvius heeft gekozen voor een **rating** bij de ratingagentschappen 'Moody's Investors Service Ltd.' (Moody's) en 'Creditreform Rating AG' (Creditreform).

Op 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.

Op 10 november 2021 bevestigde Moody's dat de ratingvooruitzichten aangepast werden naar **stabiel**. Deze aanpassing vond haar oorsprong in het feit dat Fluvius maatregelen heeft kunnen nemen tegen de lagere toegestane inkomsten van de OV's voor de regulatoire periode 2021-2024, een wijziging in het dividendbeleid vanaf 2022 heeft doorgevoerd en een toewijzing van 22 miljoen euro aan voorschotten van de Vlaamse Regulator heeft bekomen voor de investeringen in slimme meters. Bij de beoordeling van het algemene kredietrisico van Fluvius werd ook rekening gehouden met het feit dat de Vlaamse Gemeenschap (Aa3 stabiel vanaf 9 december 2021) groot belang heeft bij het behoud van een solide financiële draagkracht van de OV's, gezien hun essentiële rol in de Vlaamse economie.

Moody's heeft ook een ESG (Environmental, Social en Governance/Milieu, Maatschappij en Governance) Credit Impact Score (CIS) toegekend van 3 (op een schaal van 5).

Sinds januari 2017 is de rating bij Creditreform **A+** met stabiele vooruitzichten. Creditreform heeft op 27 oktober 2020 de ratingvooruitzichten aangepast naar **negatief** en dit bevestigd op 28 oktober 2021.

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

Bijkomend had Fluvius via Infrax een 500.000 k euro EMTN-programma lopen voor uitgifte van obligaties vanaf 2013. Een eerste schijf van 250.000 k euro werd uitgegeven in 2013 (looptijd tot 2023) en een tweede schijf van 250.000 k euro in 2014 (looptijd tot 2029). Dit EMTN-programma werd dus volledig aangewend.

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 vinden de huidige uitgiftes plaats. Deze uitgiften worden gewaarborgd door de elf opdrachthoudende verenigingen van de Groep en zullen een minimum looptijd van 1 jaar hebben.

Van dit programma was op eind 2021 voor een bedrag van 1.800.000 k euro of 36,00 % aan obligatieleningen uitgegeven.

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

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

Informatie betreffende het aflossingsschema van de verschillende leningen op lange termijn.
Op eind 2021

(In duizenden EUR)	2021	1 jaar of minder	2-3 jaar	4-5 jaar	Meer dan 5 jaar
Obligatieleningen - retail	200.000	0	0	200.000	0
Obligatieleningen - EMTN	4.460.500	500.000	750.000	400.000	2.810.500
Obligatieleningen - privaat	450.000	0	10.000	0	440.000
Bankleningen - vaste rentevoet	1.276.576	152.900	279.563	214.391	629.722
Bankleningen - variabele intrestvoet	12.215	4.508	5.885	648	1.174
Bankleningen - met derivatenstructuur	332.762	76.651	118.022	78.292	59.797
Totaal	6.732.053	734.059	1.163.470	893.331	3.941.193
Totaal bullet aflossingen	5.341.343	500.000	760.000	630.843	3.450.500
Totaal exclusief bullet aflossingen	1.390.710	234.059	403.470	262.488	490.693

Op eind 2020

(In duizenden EUR)	2020	1 jaar of minder	2-3 jaar	4-5 jaar	Meer dan 5 jaar
Obligatieleningen - retail	200.000	0	0	200.000	0
Obligatieleningen - EMTN	3.760.500	500.000	1.250.000	250.000	1.760.500
Obligatieleningen - privaat	450.000	0	10.000	0	440.000
Bankleningen - vaste rentevoet	1.185.402	149.390	290.200	233.007	512.805
Bankleningen - variabele intrestvoet	16.775	4.560	7.418	3.337	1.460
Bankleningen - met derivatenstructuur	418.997	81.623	147.708	90.331	99.335
Totaal	6.031.674	735.573	1.705.326	776.675	2.814.100
Totaal bullet aflossingen	4.425.543	499.793	1.257.236	469.391	2.199.124
Totaal exclusief bullet aflossingen	1.606.131	235.780	448.090	307.284	614.976

Informatie betreffende het aflossingsschema van de leaseverplichtingen

De Groep heeft leaseverplichtingen op 31 december 2021 voor een totaal van 41.473 k. Hiervan is 12.094 k euro binnen het jaar af te lossen, binnen een periode van meer dan één tot drie jaar dient 18.172 k euro, binnen een periode van meer dan drie tot vijf jaar dient 6.670 k euro te worden betaald en 4.537 k euro is betaalbaar na vijf jaar.

De Groep heeft leaseverplichtingen op 31 december 2020 voor een totaal van 44.807 k euro. Hiervan is 12.488 k euro binnen het jaar af te lossen, binnen een periode van twee tot vijf jaar dient 28.676 k euro te worden betaald en 3.643 k euro is betaalbaar na vijf jaar.

Renterisico

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

een forward swap contract afgesloten. Alle andere leningen werden opgenomen met een vaste rentevoet.

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

(In duizenden EUR)	2021	2020
In 2021		161.389
In 2022	137.839	131.499
In 2023	117.358	110.542
In 2024	86.501	79.873
In 2025	80.355	74.045
In 2026	72.004	65.889
In 2027 en volgende	366.621	339.038
Totaal	860.678	962.274

Andere

Meer informatie omtrent de risico's van de Groep en haar aandeelhouders is opgenomen in het EMTN-basisprospectus; editie 2021 m.b.t. het uitgifteprogramma voor obligatieleningen en de Investor Presentation van november 2021. Deze informatie kan geraadpleegd worden op de website van Fluvius System Operator www.fluvius.be

Reële waarde

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

De reële waarde hiërarchie

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

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

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

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

De volgende methodes en veronderstellingen worden gebruikt voor het schatten van de reële waarde:

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

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

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

- Andere ondernemingen: reële waarde gebaseerd op laatste beschikbare jaarinformatie.

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

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

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

De reële waarde van de nog lopende genoteerde obligatieleningen, uitgegeven voor een totaal van 4.660,5 miljoen euro evolueert in functie van de marktrente. De reële waarde op 31 december 2021 bedraagt 4.897,6 miljoen euro en verschilt van de terugbetalingswaarde en de boekwaarde.

Op 31 december 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	45.481	2.363.494	4.992	2.413.967
Langetermijnvorderingen, andere	551.959	0	0	551.959
Groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (GSC & WKC)	202.528	0	0	202.528
Handels- en overige vorderingen exclusief GSC en WKC	883.682	0	0	883.682
Geldmiddelen en kasequivalenten	89.336	0	0	89.336
Totaal	1.784.831	2.363.494	4.992	4.153.317
Leningen op korte termijn	1.229.855	0	0	1.218.743
Leningen op lange termijn	6.224.517	0	0	5.977.365
Leaseverplichtingen	41.473			41.473
Afgeleide financiële instrumenten	0	41.776	0	41.776
Totaal kortlopende schulden, andere	890.790	0	0	890.790
Totaal	8.386.635	41.776	0	8.170.147

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

De overige beleggingen opgenomen in niveau 3, betreffen bedrijvent centra en andere ondernemingen. De reële waarde bepaling is gebaseerd op de laatst beschikbare Belgische jaarrekening die werd gepubliceerd bij de balanscentrale van de Nationale Bank van België. De berekening van de reële waarde is gebaseerd op deze informatie, rekening houdend met het aandeel in de onderneming.

Andere informatie

31 Verbonden partijen

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

De vergoedingen die werden betaald aan de bestuurders, betreffen zitpenningen en verplaatsingsvergoedingen en bedragen 295.292,36 euro voor 2021 en 308.783 euro voor 2020. De vergoedingen aan het managementcomité en de bestuurders (Fluvius System Operator Groep) bedroegen 4.264.522 euro voor 2021 en 3.987.593 euro voor 2020. Hiervan bedroeg de pensioenkost 205.203 euro voor 2021 en 199.416 euro voor 2020. Er werden geen andere voordelen in natura, opties op aandelen, kredieten of voorschotten gegeven ten gunste van de bestuurders.

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

(In duizenden EUR)	2021	2020
Bedrag van de transacties		
Doorrekening van kosten aan de minderheidsbelangen	89.292	80.941
Doorrekening van kosten van de minderheidsbelangen	1.864	1.619
Bedrag van uitstaande saldi		
Handelsvorderingen	2.892	1.009
Handelsschulden	5	122

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

(In duizenden EUR)	2021	2020
Bedrag van de transacties		
Doorrekening van kosten aan de geassocieerde deelnemingen	2.198	2.461
Doorrekening van kosten van de geassocieerde deelnemingen	25.401	22.995
Bedrag van uitstaande saldi		
Handelsvorderingen	46.570	45.485
Handelsschulden	2.757	417

Lidmaatschap van professionele organisaties

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

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

Gedurende 2021 werd voor de uitoefening van het mandaat van de commissaris een bedrag van 299 k euro betaald, ten gevolge van wettelijke opdrachten 587 k euro en voor fiscale en overige adviesverlening 227 k euro. De additionele diensten werden goedgekeurd door het auditcomité

32 Verplichtingen en onzekerheden

(In duizenden EUR)	2021	2020
Huurwaarborgen gebouwen	1.442	1.391
Andere bankwaarborgen	884	151
Inpandgeving vorderingen	6.346	11.597
Totaal gegeven waarborgen	8.672	13.139
Ontvangen waarborgen van aannemers en leveranciers	80.805	48.899
Goederen gehouden door derden in hun naam, maar ten bate en voor risico van de Groep	183	107
Verplichting tot aankoop materiële vaste activa	3.431	3.942
Verplichting tot verkoop materiële vaste activa	142	25
Verplichting tot sanering	710	710

Uitstaande bestellingen in 2021 bedroegen 50.071 k euro (2020: 16.348 k euro).

Verder valt er ook een juridisch geschil te noteren tussen de OV's en Essent inzake gratis distributie van groene stroom (0 k euro in 2021 en 3.533 k euro in 2020), met Infrabel en het Vlaamse Gewest inzake verplaatsingsdossiers (0 k euro in 2021 en 93 k euro in 2020) en diverse geschillen met verschillende partijen (voor een totaal van 27.249 k euro in 2021 en 21.316 k euro in 2020). De toename van deze laatste post is te wijten aan de opname van alle geschillen, ook die met een beperkt belang, van alle ondernemingen van de Groep.

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

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

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

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

Proximus heeft einde juni 2019 cassatieberoep ingesteld tegen dit arrest.

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

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

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

Op 16 juni 2021 heeft Proximus Telenet en de kabelmaatschappijen gedagvaard in beroep na cassatie. Proximus vordert middels deze procedure de nietigheid van de overeenkomsten tussen Telenet en de kabelmaatschappijen. Daarnaast vordert Telenet opnieuw een schadevergoeding (vooralsnog begroot op 1 euro provisioneel) voor het foutief sluiten en in stand houden van de overeenkomsten. Verder vordert Proximus de staking van de uitvoering van de overeenkomsten en wil zij een prejudiciële vraag laten stellen ingeval er zou worden overwogen dat geen rechtsherstel/schadeherstel op grond van de schending van de beginselen van gelijkheid en transparantie voor Proximus mogelijk zou zijn, of dat dit wel verzoenbaar is met de artikelen 49 en 56 van het Verdrag betreffende de werking van de Europese Unie, het algemeen rechtsbeginsel van een effectieve en doeltreffende rechtsbescherming of rechterlijke bescherming van de door het recht van de Europese Unie verleende rechten en het algemeen rechtsbeginsel van de voorrang van het Unierecht op de internrechtelijke normen van een Lidstaat.

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 de beide gedagvaarde managers van Fluvius (de CEO en de Directeur Netuitbating), omdat het Openbaar Ministerie van oordeel is dat zij niet persoonlijk verantwoordelijk kunnen worden gesteld voor de gebeurtenissen. Voor Fluvius System Operator zelf vorderde de procureur een eenvoudige schuldverklaring. Fluvius zelf heeft uitgebreid gargumenteerd 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. De pleitzitting in beroep is voorzien voor 18 mei 2022.

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

33 Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na de balansdatum geen materiële gebeurtenissen voorgedaan die aanleiding zouden geven tot bekendmaking of wijziging van de financiële staten per 31 december 2021.

Volatiliteit op (energie)markten

Sinds het laatste kwartaal van 2021 en nog in grotere mate tijdens het eerste kwartaal van 2022 zien we een toegenomen volatiliteit op de financiële markten en op de energiemarkt. Dit uit zich o.m. in oplopende inflatie en renteniveaus, en in scherpe prijsstijgingen voor elektriciteit en vooral gas. Sedert de start van het gewapend conflict in Oekraïne hebben deze evoluties zich nog feller gemanifesteerd.

Voor Fluvius betekenen de vermelde evoluties onder meer:

- ✓ dat toekomstige (her)financiering voor de (entiteiten van de) Fluvius Economische Groep vermoedelijk duurder zal worden dan het geval was in het recente verleden waarin de rente op zeer lage niveaus stond;

- ✓ dat intussen de reële waarde van de beleggingen en de waarde van de pensioenfondsen sterk afgenomen zijn ten opzichte van het jaareinde 2021;
- ✓ dat de betaalbaarheid van elektriciteit en gas voor meer Vlaamse eindverbruikers problematisch zal worden, waardoor het risico op wanbetaling toeneemt, en wellicht meer eindverbruikers tijdelijk in het systeem van de sociale leverancier (d.i. de distributienetbeheerder) zullen terechtkomen;
- ✓ dat bepaalde energieleveranciers bij deze omstandigheden in financiële problemen kunnen verzeilen, waardoor hen de toegang tot het distributienet moet worden ontzegd en Fluvius als noodleverancier voor de betrokken eindklanten moet optreden;
- ✓ dat de globale impact van de geschetste marktomstandigheden op heden niet ten volle kan worden ingeschat; het management volgt deze evoluties van zeer nabij op en zal – waar en wanneer nuttig en nodig – passende beleidsmaatregelen nemen, in overleg met de betrokken stakeholders;
- ✓ Dat voor de periode januari/februari 2022 een opmerkelijke daling van de gasverbruiken werd vastgesteld. In vergelijking met dezelfde periode in 2021 daalde het gasverbruik in absolute cijfers van gemiddeld 95 kWh/dag naar 80 kWh/dag in januari, en van 82,5 kWh/dag naar 67,5 kWh/dag in februari. Procentueel gezien en rekening houdend met de temperatuurverschillen tussen beide jaren lagen de maandverbruiken respectievelijk 5% en 16% lager. Deze verbruikscijfers zijn gebaseerd op de anonieme gegevens van 100.000 digitale gasmeters. Dalende gasverbruiken worden vastgesteld bij alle types van eindklanten. Wellicht hebben de hoge gasprijzen de eindverbruikers aangezet tot het bijsturen van hun verbruikspatroon.

34 Lijst van de ondernemingen opgenomen in de consolidatie

Hieronder de lijst van de ondernemingen die opgenomen werden in de consolidatie:
Op 31 december 2021 en 31 december 2020

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

* Contactadres: Brusselsesteenweg 199, B-9090 Melle

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

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

Werken in een gereguleerde omgeving

35 Elektriciteit en gas

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

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

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

Erkenning van de distributienetbeheerders

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

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

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

- **Gereguleerde tariefmethodologie**

De Groep werkt in een gereguleerde omgeving waarbij het Energiedecreet de richtlijnen vastlegt. Als gevolg van de zesde staatshervorming heeft de VREG – Vlaamse Regulator van de Elektriciteits- en Gasmarkt - vanaf 1 juli 2014 de bevoegdheid van de CREG, federale regulator, overgenomen om de tariefmethodologie (voor elektriciteit en gas) te bepalen voor de distributienetbeheerders in het Vlaamse Gewest.

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

De regulator ziet toe op de correcte toepassing hiervan.

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

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

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

Gereguleerde tariefmethodologie 2017-2020

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

Deze tariefmethodologie bevat onder andere

- Aanpassingen aan de parameters voor de kapitaalkostenvergoeding (d.i. een vergoeding voor de middelen die de aandeelhouders hebben geïnvesteerd): het eigen vermogen aan 5,24% (vóór belasting 7,94%), de kosten van het vreemd vermogen aan 3,04% en een gearing van 60,00% (waarbij de verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen 40/60 is). In totaal is de gewogen gemiddelde kapitaalkostenvergoeding 5,00%. Door de wijzigingen van de aanslagvoet van de vennootschapsbelasting werd de gewogen gemiddelde kapitaalkost (WACC) aangepast naar 4,90% voor boekjaar 2018 en 4,80% voor 2019
- de verdere afbouw van het regulatorisch actief/passief voor de periode 2010-2014 over vijf jaren (tot 2020)
- de nieuw opgebouwde regulatorische saldi kunnen volgens een jaarlijks percentage van het gecumuleerd saldo worden afgebouwd: exogene kosten (60,00%), volumeverschillen (75,00% voor elektriciteit en 40,00% voor gas), vennootschapsbelasting (100,00%), herindexering van endogene kosten (50,00%)
- Er zal worden gerapporteerd over de kwaliteit (Q-factor) van de dienstverlening: bijvoorbeeld stroomonderbrekingen en laattijdige aansluitingen. De financiële verrekening zal plaatsvinden via een bonus of malus vanaf de volgende regulatorische periode. Gedurende de huidige regulatorische periode 2017-2020 dient enkel gerapporteerd te worden.

Tarieven 2020

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

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

Gereguleerde tariefmethodologie 2021-2024

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

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

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

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

Eveneens stelt de VREG een nieuwe kapitaalkostenvergoeding voor die een verlaging (WACC voor belasting 3,50% i.p.v. 4,80%) tot gevolg zal hebben van de vergoeding van het vreemd vermogen en eigen vermogen en van de vergoeding van de meerwaarde (door een partiële vergoeding op te leggen waarbij de kosten van herwaarderingsmeerwaarden niet meer kunnen opgenomen worden. Dit betreft een geleidelijke, maar volledige afbouw over acht jaar of twee tariefperiodes). Eveneens dienen de DNB's naar aanleiding van de fusie (in 2018 van ex-Eandis met ex-Infrac) hogere besparingen te realiseren dan eerder vooropgesteld en dienen jaarlijkse productiviteitsverbeteringen gehaald te worden.

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

Daarom richtte Fluvius nog een verzoek aan de VREG om haar besluiten te herzien en verzocht eveneens om een aanpassing aan het toegelaten inkomen zodat een voorschot kan worden ontvangen naar aanleiding van de versnelde uitrol van de Digitale Meter Ketting.

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

Tarieven 2021

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

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

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

• Additionele informatie

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

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.

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 acht 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 individuele 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').

Tarieven 2022

Op 22 december 2021 heeft de VREG de distributienettarieven voor 2022 bekendgemaakt. Deze tarieven voor elektriciteit en gas, die het toegelaten inkomen van de distributienetbeheerders bepalen, dalen ten opzichte van 2021. Deze daling was mogelijk door beslissingen van de overheid omtrent de verkoop van GSC, de aanrekening van de openbaredienstverplichtingen en de omvorming van federale toeslagen naar bijzondere accijnzen.

Vanaf 1 juli 2022 zal de aanrekening voor elektriciteit volgens een capaciteitstarief gebeuren met de aanrekening grotendeels op basis van het gemiddelde hoogste maandelijks kwartiervermogen in de plaats van de afgenomen kilowattuur per jaar.

- **Boekhoudkundige verwerking**

De regulatoire verschillen worden op specifieke balansrekeningen geboekt en worden 'regulatoire saldi' genoemd sinds de tariefmethodologie door de VREG wordt bepaald, in tegenstelling tot de

verschillen die ontstaan zijn tijdens vorige tariefmethodologieën, bepaald door de CREG, die 'regulatoir actief/passief' werden genoemd. De bewegingen van deze rekeningen (toevoegingen, recuperaties en regularisaties) vormen samen met de federale bijdrage de regulatoire overdrachten.

Hieronder het overzicht van de samenstelling van de netto vorderingen regulatoir actief/passief, federale bijdrage en regulatoire saldi van het afrekeningsmechanisme per jaar.

(In duizenden EUR)	2021	2020
Overdrachten 2019	0	-2.231
Overdrachten 2020	0	-11.478
Overdrachten 2021	-14.824	0
Totaal federale bijdrage	-14.824	-13.709
Overdrachten 2015	0	-50
Overdrachten 2016	38	74
Overdrachten 2017	-1.234	-2.119
Overdrachten 2018	-37.519	-75.339
Overdrachten 2019	-9.140	-18.275
Overdrachten 2020	5.904	2.044
Overdrachten 2021	-129.018	0
Totaal regulatoire saldi	-170.969	-93.665
Totaal netto nog te verrekenen	-185.793	-107.374
waarvan - Kortlopende vordering/(schulden)	-185.793	-107.374

Reconciliatie van het afrekenmechanisme

(In duizenden EUR)	2021	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	11.478	11.977
Recuperatie overdrachten	2.231	474
Toevoegingen overdrachten 2020	0	-11.478
Toevoegingen overdrachten 2021	-14.824	0
Totaal bewegingen federale bijdrage	-1.115	973
Toevoegingen overdrachten 2019	0	-77
Toevoegingen overdrachten 2020	-1.243	2.044
Toevoegingen overdrachten 2021	-129.018	0
Recuperatie overdrachten 2015	50	-100
Recuperatie overdrachten 2016	-36	-8.108
Recuperatie overdrachten 2017	885	15.961
Recuperatie overdrachten 2018	37.820	85.765
Recuperatie overdrachten 2019	9.135	4.812
Recuperatie overdrachten 2020	5.103	0
Totaal bewegingen regulatorie saldi	-77.304	100.297
Totaal van de bewegingen	-78.419	103.192
Bewegingen via de resultatenrekening	-89.897	91.215
Betaling/ontvangst CREG federale bijdrage	11.478	11.977
Vorderingen/(schulden) op het einde van de verslagperiode	-185.793	-107.374

Op 21 september 2021 heeft de VREG de regulatorie saldi inzake elektriciteit en aardgas voor het jaar 2020 vastgesteld.

Hierbij vestigen wij de aandacht op het feit dat de overgedragen saldi met betrekking tot boekjaar 2021 zo goed mogelijk werden ingeschat, rekening houdende met alle beschikbare informatie. Er zal echter maar zekerheid zijn over deze bedragen na de definitieve goedkeuring van deze saldi door de VREG. Deze onzekerheid houdt in dat de controle door de regulator nog aanleiding zou kunnen geven tot bijkomende delta's die dan achteraf nog dienen verwerkt te worden via aanpassingen van het regulatorief actief/passief of via het resultaat van het volgende boekjaar.

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

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

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

36 Riolering

- **Werking**

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

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

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

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

De eerste categorie zijn de **saneringsbijdragen en -vergoedingen** die ontvangen worden van de drinkwatermaatschappijen. Conform de omzendbrief (LNE2013/2) kunnen deze bijdragen en vergoedingen uitsluitend aangewend worden voor investeringen in het rioleringsnet of uitgaven voor onderhoud gerelateerd aan het rioleringsnet.

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

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

Rioleringsfonds

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

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

- **Regulering**

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

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

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

Verslag van de onafhankelijke auditor aan de aandeelhouders van de Vlaamse distributienetbeheerders over de geconsolideerde jaarrekening van de Economische Groep Fluvius over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021

Wij brengen u verslag uit als onafhankelijke auditor over de geconsolideerde jaarrekening van de Economische Groep Fluvius ("Groep"). Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde balans op 31 december 2021, geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen, en het geconsolideerde kasstroomoverzicht van het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk de "Geconsolideerde Jaarrekening"), en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar. De Geconsolideerde Jaarrekening van de Economische Groep Fluvius bestaat uit elf Opdrachthoudende Verenigingen (OVs): Gaselwest, Imewo, Intergem, Iveka, Iverlek, Sibelgas, Fluvius West, Fluvius Limburg, Fluvius Antwerpen, PBE en Riobra die gezamenlijk controle uitoefenen over Fluvius System Operator CV en haar dochterondernemingen (De Stroomlijn CV, Synductis CV en Atrias CV) en Fluvius OV (allemaal samen "de Vennootschappen").

Verslag over de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de Geconsolideerde Jaarrekening van de Economische Groep Fluvius, die de geconsolideerde balans op 31 december 2021 omvat, alsook de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een geconsolideerd balanstotaal van € 16.699.180 duizend en waarvan de geconsolideerde resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 301.948 duizend.

Naar ons oordeel geeft de Geconsolideerde Jaarrekening een getrouw beeld van het geconsolideerde eigen vermogen en van de geconsolideerde financiële positie van de Groep op 31 december 2021, alsook van de geconsolideerde resultaten en de geconsolideerde kasstromen voor het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie ("IFRS") en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

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

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

Wij hebben van het managementcomité en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Benadrukking van bepaalde aangelegenheden

Zonder afbreuk te doen aan het hierboven tot uitdrukking gebracht oordeel, vestigen wij de aandacht op toelichting 35 van de Geconsolideerde Jaarrekening die de specifieke aspecten beschrijft van de regelgeving en tarieven en de bijhorende boekhoudkundige

behandeling, alsook de onzekerheden verbonden aan de saldi voortvloeiend uit het reguleringsmechanisme dewelke door de Vlaamse regulator voor gas en elektriciteit, de VREG, nog dienen goedgekeurd te worden.

Verantwoordelijkheden van het managementcomité voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening

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

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

Onze verantwoordelijkheden voor de controle over de Geconsolideerde Jaarrekening

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

gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van de Geconsolideerde Jaarrekening, beïnvloeden.

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

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

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

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

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

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

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

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

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

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

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

Gent, 30 maart 2022

EY Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door

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

22MVD0136