



# **FLUVIUS SYSTEM OPERATOR GROEP**

## **Geconsolideerde jaarrekening IFRS**

**Jaareinde 31 december 2021**

# Inhoud

<b>FINANCIËLE OVERZICHTEN .....</b>	<b>3</b>
Geconsolideerde winst- en verliesrekening .....	3
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten .....	4
Geconsolideerde balans .....	5
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen .....	6
Geconsolideerd kasstroomoverzicht .....	7
<b>TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING .....</b>	<b>8</b>
1 Informatie over de onderneming .....	8
2. Samenvatting van de belangrijkste opname- en waarderingsregels .....	9
2.1 Conformiteitsverklaring en presentatiebasis .....	9
2.2 Consolidatiecriteria .....	9
2.3 Gesegmenteerde informatie .....	10
2.4 Belangrijkste waarderingsregels .....	10
2.5 Samenvatting van de nieuwe standaarden die van toepassing zijn vanaf 2021 .....	16
2.6 Gebruik van ramingen en veronderstellingen .....	16
2.7 Standaarden die werden gepubliceerd, maar die nog niet van kracht zijn .....	19
<b>RESULTATEN VAN HET JAAR .....</b>	<b>20</b>
3 Bedrijfsopbrengsten .....	20
4 Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen .....	21
5 Diensten en diverse goederen .....	21
6 Personeelsbeloningen .....	22
7 Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen .....	23
8 Financiële resultaten .....	24
9 Belastingen op het resultaat .....	25
<b>ACTIVA .....</b>	<b>26</b>
10 Immateriële activa .....	26
11 Materiële vaste activa .....	27
12 Gebruiksrecht en leaseverplichtingen .....	28
13 Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen .....	29
14 Overige beleggingen .....	30
15 Restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen .....	30
16 Lange- en kortetermijnvorderingen, andere .....	30
17 Voorraden .....	31
18 Handels- en overige vorderingen, vorderingen cashpoolactiviteiten .....	31
19 Geldmiddelen en kasequivalenten .....	32
<b>PASSIVA .....</b>	<b>33</b>
20 Eigen Vermogen .....	33
21 Leningen op lange en korte termijn .....	34
22 Voorzieningen voor personeelsbeloningen .....	38
23 Afgeleide financiële instrumenten .....	46
24 Handelsschulden en overige schulden, schulden cashpoolactiviteiten en actuele belastingverplichtingen .....	47
<b>FINANCIËLE INSTRUMENTEN .....</b>	<b>48</b>
25 Financiële instrumenten: risico's en reële waarde .....	48
<b>ANDERE INFORMATIE .....</b>	<b>54</b>
26 Verbonden partijen .....	54
27 Verplichtingen en onzekerheden .....	56
28 Gebeurtenissen na balansdatum .....	56
29 Lijst van de ondernemingen opgenomen in de consolidatie .....	57
<b>INFORMATIE MET BETREKKING TOT DE MOEDERVENNOOTSCHAP .....</b>	<b>58</b>
<b>VERSLAG VAN DE COMMISSARIS .....</b>	<b>59</b>

# Financiële Overzichten

## Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(In duizenden EUR)	Toelichting	2021	2020
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>3</b>	<b>1.839.806</b>	<b>1.726.688</b>
Opbrengsten uit contracten met klanten		1.762.323	1.662.061
Overige operationele bedrijfsopbrengsten		77.483	64.627
<b>Bedrijfskosten</b>		<b>-1.824.892</b>	<b>-1.709.216</b>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	4	-204.564	-146.356
Diensten en diverse goederen	5	-996.650	-941.840
Personeelsbeloningen	6	-596.413	-617.264
Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen	7	-26.080	-19
Overige operationele bedrijfskosten		-1.185	-3.737
<b>Bedrijfswinst</b>		<b>14.914</b>	<b>17.472</b>
Financiële baten	8	116.980	121.898
Financiële lasten	8	-124.752	-132.388
<b>Winst vóór belastingen</b>		<b>7.142</b>	<b>6.982</b>
Belastingen op het resultaat	9	-7.142	-6.982
<b>Winst over de verslagperiode</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

## Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

(In duizenden EUR)	Toelichting	2021	2020
<b>Winst over de verslagperiode</b>			
		0	0
<b>Baten en lasten rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>			
<b>Elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening</b>			
Actuariële winsten (verliezen) op voorzieningen voor personeelsbeloningen	22	113.363	16.176
Actuariële winsten (verliezen) restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	22	-113.363	-16.176
<b>Netto elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totaalresultaat over de verslagperiode</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

## Geconsolideerde balans

(In duizenden EUR)	Toelichting	2021	2020
<b>Vaste activa</b>		<b>5.031.755</b>	<b>4.228.021</b>
Immateriële activa	10	988	1.505
Materiële vaste activa	11	2.473	3.425
Gebruiksrecht activa	12	34.138	35.214
Investeringen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	13	17	17
Overige beleggingen	14, 25	828	917
Restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	15	196.584	288.395
Langetermijnvorderingen, andere	16	4.796.727	3.898.548
<b>Vlottende activa</b>		<b>1.466.053</b>	<b>1.611.182</b>
Voorraden	17	141.116	97.296
Kortetermijnvorderingen, andere	16	500.000	500.000
Handels- en overige vorderingen	18, 25	344.715	450.680
Vorderingen cashpoolactiviteiten	18, 25	417.318	561.516
Geldmiddelen en kasequivalenten	19, 25	62.904	1.690
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>6.497.808</b>	<b>5.839.203</b>
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>20</b>	<b>1.617</b>	<b>1.617</b>
<b>Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap</b>		<b>1.517</b>	<b>1.517</b>
Inbreng buiten kapitaal, reserves en ingehouden winsten		1.517	1.517
<b>Minderheidsbelangen</b>		<b>100</b>	<b>100</b>
<b>VERPLICHTINGEN</b>		<b>6.496.191</b>	<b>5.837.586</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>		<b>5.036.071</b>	<b>4.238.997</b>
Leningen en overige financieringsverplichtingen	21, 25	4.810.494	3.919.032
Leaseverplichtingen	12, 25	24.860	25.570
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	22	195.263	286.959
Afgeleide financiële instrumenten	23, 25	4.133	6.000
Voorzieningen, andere	22	1.321	1.436
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		<b>1.460.120</b>	<b>1.598.589</b>
Leningen en overige financieringsverplichtingen	21, 25	963.078	1.050.893
Leaseverplichtingen	12, 25	10.099	10.347
Handels- en overige schulden	24, 25	330.606	430.585
Schulden cashpoolactiviteiten	24, 25	154.030	104.561
Actuele belastingverplichtingen		2.307	2.203
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<b>6.497.808</b>	<b>5.839.203</b>

## Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(In duizenden EUR)	Inbreng buiten kapitaal	Reserves	Overge- dragen winst	Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeel- houders van de vennootschap	Minder- heidsbe- langen	Totaal
<b>Totaal op 1 januari 2020</b>	<b>1.284</b>	<b>213</b>	<b>20</b>	<b>1.517</b>	<b>100</b>	<b>1.617</b>
Resultaat over de verslagperiode	0	0	0	0	0	0
Niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	0	0
<b>Totaalresultaat over de verslagperiode</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totaal op 31 december 2020</b>	<b>1.284</b>	<b>213</b>	<b>20</b>	<b>1.517</b>	<b>100</b>	<b>1.617</b>
<b>Totaal op 1 januari 2021</b>	<b>1.284</b>	<b>213</b>	<b>20</b>	<b>1.517</b>	<b>100</b>	<b>1.617</b>
Resultaat over de verslagperiode	0	0	0	0	0	0
Niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	0	0
<b>Totaalresultaat over de verslagperiode</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totaal op 31 december 2021</b>	<b>1.284</b>	<b>213</b>	<b>20</b>	<b>1.517</b>	<b>100</b>	<b>1.617</b>

\* Verdere informatie werd opgenomen in de toelichtingen 'Eigen vermogen'.

## Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(In duizenden EUR)	Toelichting	2021	2020
Resultaat over de verslagperiode		0	0
Afschrijvingen immateriële activa	7, 10	610	645
Afschrijvingen materiële vaste activa en gebruiksrecht activa	7, 11, 12	13.023	13.775
Mutatie voorzieningen (terugname -; toevoeging +)	6, 22	-115	-11.439
Waardevermindering op vlottende activa (terugname -; toevoeging +)	7, 18	12.562	-2.962
Min-/meerwaarde op realisatie handelsvorderingen		386	2.741
Netto financieringslasten		9.639	10.707
Waardering naar reële waarde afgeleide financiële instrumenten	23	-1.867	-217
Winst en verlies op vaste activa		-7	-45
Belastingkosten	9	7.142	6.981
Mutatie voorraden		-43.820	-18.754
Mutatie handels- en overige vorderingen		76.969	-47.894
Mutatie handels- en overige schulden		-94.828	126.578
Mutatie personeelsbeloningen	22	115	11.439
Betaalde financiële lasten		-125.179	-125.270
Ontvangen financiële baten		132.857	101.773
Financiële korting op inkomende facturen	8	176	312
Betaalde winstbelastingen	9	-7.039	-7.759
<b>Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>		<b>-19.376</b>	<b>60.611</b>
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		7	46
Verwerving van immateriële activa	10	-93	0
Verwerving van materiële vaste activa	11	-241	-227
Verwerving van overige beleggingen, investeringen in ondernemingen		0	-1
Ontvangsten uit verkoop van overige beleggingen, investeringen in ondernemingen		100	1
Ontvangsten (verwerving) langetermijnvorderingen		-89	-22
<b>Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b>-316</b>	<b>-203</b>
Aflossing van leningen	21	-503.500	-173.500
Opgenomen bankleningen	21	199.800	0
Uitgifte obligatieleningen/leningen	21	1.191.244	598.608
Betaling van leaseverplichtingen	12	-12.825	-12.277
Mutatie financiële kortetermijnschulden	21	-87.480	83.100
Mutatie cashpool	18, 24	193.667	-154.263
Verstrekking van langetermijnleningen	16	-1.400.000	-598.608
Terugbetaling verstrekte langetermijnleningen	16	500.000	170.000
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>80.906</b>	<b>-86.940</b>
<b>Netto beweging geldmiddelen</b>		<b>61.214</b>	<b>-26.532</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten - begin van de verslagperiode</b>	<b>19</b>	<b>1.690</b>	<b>28.222</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten - einde van de verslagperiode</b>	<b>19</b>	<b>62.904</b>	<b>1.690</b>

# Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening

## 1 Informatie over de onderneming

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

De geconsolideerde jaarrekening van Fluvius System Operator Groep voor de periode die werd afgesloten op 31 december 2021 bevat de informatie van de moederonderneming Fluvius System Operator cv en haar dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen - De Stroomlijn cv, Atrias cv en Synductis cv. Samen vormen ze de 'Groep'.

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

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

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

Fluvius is **in alle steden en gemeenten van Vlaanderen (België) actief**.

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

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

De Vlaamse energieregulator VREG verleende toestemming aan de distributienetbeheerders voor energie Fluvius Antwerpen, Fluvius Limburg, Fluvius West, Gaselwest, Imewo, Intergem, Iveka, Iverlek, PBE en Sibelgas om een beroep te doen op de diensten van Fluvius System Operator als **werkmaatschappij** voor elektriciteit en gas. Deze toestemming geldt respectievelijk tot 25 september 2026 (electriciteit) en 14 oktober 2027 (gas). De term distributienetbeheerder (DNB) slaat op OV's die de gereguleerde activiteiten voor distributie van elektriciteit en/of gas verzorgen, onder toezicht van de VREG.

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



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

De Groep stelde gedurende 2021 gemiddeld 4.892 **personen** tewerk en doet een beroep, via detachering op gemiddeld 788 personen van Fluvius OV.

Fluvius heeft gekozen voor een **rating** bij de ratingagentschappen 'Moody's Investors Service Ltd.' (Moody's) en 'Creditreform Rating AG' (Creditreform). Op 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** sinds half maart 2020 werd de werking en de dienstverlening van de Groep hieraan aangepast. Aangezien de onderneming echter opereert binnen een gereguleerd kader en haar resultaten integraal doorrekent, zijn de financiële effecten eerder beperkt. Verdere informatie werd opgenomen op de website en in de toelichting 'Gebruik van ramingen en veronderstellingen'.

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

Dit financieel verslag voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 werd op 30 maart 2022 goedgekeurd door de Raad van Bestuur.

## 2. Samenvatting van de belangrijkste opname- en waarderingsregels

### 2.1 Conformiteitsverklaring en presentatiebasis

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

De Groep onderscheidt geen verschillende segmenten, noch op het vlak van de activiteiten, noch op geografisch vlak aangezien de Groep opbrengsten genereert als werkmaatschappij voor haar Vlaamse opdrachthoudende verenigingen.

### **2.4 Belangrijkste waarderingsregels**

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

#### **a) Opbrengsten**

##### **Opbrengsten uit contracten met klanten**

De voornaamste opbrengstenstroom van de Groep resulteert uit de *doorrekening van kosten aan opdrachthoudende verenigingen* in het kader van haar hoofdpdracht.

De opbrengsten uit de doorrekening van deze kosten aan de opdrachthoudende verenigingen worden erkend op het moment dat de kosten worden gemaakt. De gemaakte kosten worden via maandelijkse beheersvergoedingen doorgerekend aan de opdrachthoudende vereniging, zijnde de aandeelhouders.

De opbrengstenstroom uit de *facturatie werken derden* omvat diverse uitgevoerde werken voor derden voor investeringswerken en exploitatiewerken.

De opbrengsten uit facturatie werken voor derden worden gewaardeerd op basis van de vergoeding waar de Groep verwacht recht op te hebben in het contract. 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 opbrengsterkenning wanneer de prestatieverplichtingen zijn nagekomen.

### **Overige operationele opbrengsten**

De overige operationele opbrengsten omvatten diverse recuperaties voor diensten en de recuperatie van algemene kosten. Voor de verlening van diensten worden opbrengsten 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.

### **Financiële baten**

De *financiële baten* omvatten intresten voornamelijk gerealiseerd uit het doorlenen van gelden afkomstig van de obligatieleningen en uit de cashpoolactiviteiten. Die intresten worden geboekt wanneer ze verworven zijn en worden opgenomen over de periode waarop ze betrekking hebben (rekening houdend met de effectieve rentevoet van het actief), tenzij er twijfel bestaat over de invorderbaarheid.

### **b) Kosten**

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

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

Deze premies worden toegekend wanneer de particulieren en ondernemingen investeren in energiebesparingen (het plaatsen van isolatie, hoogrendementsbeglazing, relighting) en toepassingen van hernieuwbare energie (zonneboiler, warmtepomp, warmtepompboiler). 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 financiële transacties zoals indekkingsopties worden als financiële kosten geboekt wanneer ze zich voordoen.

De *belastingen op het resultaat* van het boekjaar omvatten de verschuldigde belastinglast. De belasting op het resultaat wordt geboekt in de winst- en verliesrekening. 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 van voorgaande jaren.

### **c) Immateriële activa**

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

Immateriële activa met een bepaalde gebruiksduur worden afgeschreven volgens de lineaire afschrijvingsmethode over hun verwachte gebruiksduur.

Het jaarlijks afschrijvingspercentage op basis van de geschatte gebruiksduur is als volgt:

Software	20,00%
Geactiveerde ontwikkelingskosten	20,00%

#### d) Materiële vaste activa

Materiële vaste activa worden gewaardeerd aan historische kostprijs verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen. De historische kostprijs omvat de initiële aankoopprijs vermeerderd met rechtstreeks toerekenbare kosten om het actief operationeel te maken zoals beoogd door het management.

##### *Afschrijvingen*

Afschrijvingen worden maandelijks ten laste van de winst- en verliesrekening gebracht volgens de lineaire methode vanaf de maand volgend op de ingebruikname. De afschrijvingen worden berekend over de verwachte economische gebruiksduur van ieder onderdeel van het materieel vast actief en ieder jaar worden de afschrijvingen op redelijkheid beoordeeld.

De jaarlijkse afschrijvingspercentages zijn als volgt:

Meubilair en uitrusting	10,00%
Inrichtingskosten gehuurde gebouwen	10,00% en 11,12%
Computerapparatuur en hardware	20,00% en 33,33%
Proeftuin EVA (Elektrische Voertuigen in Actie)	50,00%
Oplaadpalen voor elektrische voertuigen	10,00%
(Motor)fietsen	20,00%
Overige materiële vaste activa	10,00%

*Kosten voor herstelling en instandhouding* die de toekomstige economische voordelen niet vergroten, worden als lasten in de winst- en verliesrekening opgenomen.

##### *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 kunnen worden gewaardeerd 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 hoger is dan de verwachte realiseerbare waarde. Bijzondere waardeverminderingen worden direct opgenomen in de winst- en verliesrekening.

#### e) Leasing

##### *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 waardevermindingsverliezen, 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 12 maanden of minder vanaf de ingangsdatum en die geen aankoopoptie bevatten. Eveneens wordt de vrijstelling toegepast voor activa met een lage waarde van minder dan 5.000 euro.

Leasebetalingen op korte termijn lease en lease van activa met een lage waarde worden niet op de balans geactiveerd, maar als een 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.

#### h) Voorraden

Vorraden 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 100,00 % toegepast.

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

#### i) Handels- en overige vorderingen

De vorderingen worden geboekt voor hun geamortiseerde kostprijs.

Een provisie voor dubieuze debiteuren wordt aangelegd op basis van de verwachte toekomstige verliezen voor een periode van 12 maanden en dit vanop het moment dat de vordering ontstaat.

Vorderingen waarvoor het risico op inning hoger ligt, worden op hun volledige looptijd geanalyseerd. Verder wordt een bedrag voor verwachte kredietverliezen bepaald voor alle handelsvorderingen van de Groep.

De Groep heeft een relatief laag risico voor wat betreft facturen aan opdrachthoudende verenigingen omwille van de steun die zij genieten van de Vlaamse Overheid. Hieruit volgend en doordat de vorderingen geen financieringscomponent kennen, heeft de Groep ervoor 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 provisie van dubieuze debiteuren te komen.

Voor de langetermijnvorderingen op de opdrachthoudende verenigingen wordt een alternatieve aanpak ('alternative approach') gehanteerd om tot een eventuele afwaardering te komen. Hierbij wordt de kans geëvalueerd dat de tegenpartij - waarop de vordering betrekking heeft - in gebreke blijft, vermenigvuldigd met het mogelijke niet-recupereerbare verlies. Dit percentage wordt toegepast op de uitstaande vorderingen om tot een eventuele afwaardering te komen.

De waardeverminderingen worden opgenomen als last in de winst- en verliesrekening.

#### 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) Leningen

Opgenomen rentedragende leningen worden initieel opgenomen tegen reële waarde verminderd met toerekenbare transactiekosten. Na de eerste opname worden rentedragende leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, waarbij het 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 lening.

## l) 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 aangezien 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 als winst of last in de periode waarin ze zich voordoen. Ze worden opgenomen in het overzicht van niet-gerealiseerde resultaten, die niet kunnen worden verplaatst naar de winst- en verliesrekening.

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

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

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

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

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

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

Alle personeelsbeloningen worden jaarlijks gewaardeerd door een erkende actuaris.

### *Restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen*

Een restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen werd opgenomen als een actief aangezien het absoluut zeker is dat een andere partij (de aandeelhouders, opdrachthoudende verenigingen) alle verplichtingen overneemt die betrekking hebben op de personeelsrechten van het in dienst zijnde of gepensioneerd personeel van de onderneming.

De restitutierechten worden bijgevolg opgenomen aan dezelfde waarde als de 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.

## m) Afgeleide financiële instrumenten

De Groep maakt gebruik van afgeleide financiële instrumenten (Interest Rate Swaps - IRS) 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.

De Groep past geen hedge accounting toe.

#### n) Handels- en overige schulden

Handels- en overige schulden worden gewaardeerd aan nominale waarde.

#### o) Belastingen

De verschuldigde belastingen bevatten de verwachte belastingverplichting op het belastbaar inkomen van het jaar en aanpassingen aan de belastingschulden van vorige jaren. Voor de berekening van de belastingen op het belastbaar inkomen van het jaar worden de op het ogenblik van afsluiting van kracht zijnde belastingtarieven (of belastingtarieven waarvan het wetgevingsproces materieel werd afgesloten) gebruikt.

### 2.5 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

### 2.6 Gebruik van ramingen en veronderstellingen

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

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

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

#### Voorzieningen voor personeelsbeloningen

De kosten van de personeelsbeloningen en de contante waarde van de pensioenverplichtingen worden bepaald door actuariële berekeningen. Hiervoor worden verschillende veronderstellingen gebruikt die van de werkelijke ontwikkelingen in de toekomst kunnen afwijken. Als gevolg van de complexiteit van de actuariële berekeningen en het langetermijnkarakter van de verplichtingen zijn



deze personeelsverplichtingen zeer onderhevig aan veranderingen in de veronderstellingen. De belangrijkste actuariële veronderstellingen en een sensitiviteitsanalyse worden opgenomen in de toelichting 'Voorziening voor personeelsbeloningen'.

**Gebruiksrecht activa en leaseverplichtingen:** bepalen van de leaseperiode van contracten met verlengingsopties

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 uitoefenen 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.

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.

#### **COVID-19**

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

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

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. 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% koolstofdioxide-emissie 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 CO<sub>2</sub> 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.

## 2.7 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.

# Resultaten van het jaar

## 3 Bedrijfsopbrengsten

(In duizenden EUR)	2021	2020
Doorrekening van kosten aan opdrachthoudende verenigingen	1.613.464	1.504.776
Facturatie werken derden	148.859	157.285
<b>Opbrengsten uit contracten met klanten</b>	<b>1.762.323</b>	<b>1.662.061</b>
<b>Overige operationele bedrijfsopbrengsten</b>	<b>77.483</b>	<b>64.627</b>
<b>Totaal</b>	<b>1.839.806</b>	<b>1.726.688</b>

Bedrijfsopbrengsten bedragen 1.839.806 k euro op 31 december 2021 en 1.726.688 k euro op 31 december 2020, een stijging van 113.118 k euro.

### Opbrengsten uit contracten met klanten

De opbrengsten van doorrekening van kosten aan **opdrachthoudende verenigingen** bedragen 1.613.464 k euro op eind 2021 en 1.504.776 k euro op eind 2020, een stijging van 108.688 k euro. Deze stijging is het gevolg van de stijging van de kosten (zie toelichting 4 tot 7), die integraal doorgerekend worden aan voornamelijk de opdrachthoudende verenigingen.

Immers, in het kader van de hoofdpdracht van Fluvius System Operator worden taken uitgevoerd voor zijn aandeelhouders, opdrachthoudende verenigingen en de hieraan verbonden kosten worden doorgerekend aan deze aandeelhouders aan kostprijs. De opbrengsten weerspiegelen hierdoor de kosten, als gevolg van deze doorrekening (zie toelichting 'Verbonden partijen').

De opbrengsten uit **facturatie werken derden** bedragen 148.859 k euro (2020: 157.285 k euro) bevatten voornamelijk de tussenkomsten voor investeringswerken voor derden en diverse uitgevoerde werken door De Stroomlijn voor haar vennoten.

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

Onderneming	2021		2020	
	Opbrengsten in k EUR	% t.o.v. opbrengsten	Opbrengsten in k EUR	% t.o.v. opbrengsten
Gaselwest	181.646	10,3%	181.727	10,9%
Imewo	275.280	15,6%	250.700	15,1%
Iverlek	219.972	12,5%	219.117	13,2%
Fluvius Limburg	279.642	15,9%	252.029	15,2%
Fluvius Antwerpen	263.617	15,0%	236.113	14,2%
Andere	542.166	30,7%	522.375	31,4%
<b>Totaal</b>	<b>1.762.323</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.662.061</b>	<b>100,0%</b>

De '**Overige operationele opbrengsten**' omvatten voornamelijk de diverse recuperaties (2021: 60.400 k euro; 2020: 52.275 k euro) in het kader van exploitatiewerken waaronder aansluitingen (2021: 24.049 k euro, 2020: 19.614 k euro), de recuperatie van algemene kosten zoals het plaatsen

van de digitale meter waarbij aan de andere nutsbedrijven hun respectievelijk aandeel wordt doorgerekend (2021: 22.718 k euro; 2020: 20.304 k euro) alsook bij personeel (2021: 10.985 k euro; 2020: 10.479 k euro). Verder bevat deze post de recuperaties voor netgebonden kosten zoals het grondverzet, het toezicht, de wervencoördinatie en openbare dienstverplichtingen (2021: 2.059 k euro; 2020: 538 k euro) en verzekeringen (2021: 6.963 k euro; 2020: 6.107 k euro).

#### 4 Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen

Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen bedragen 204.564 k euro op 31 december 2021 en 146.350 k euro op 31 december 2020, een stijging van 58.208 k euro.

(In duizenden EUR)	2021	2020
Aankopen van hulpstoffen	248.375	165.013
Voorraadwijzigingen	-43.663	-18.549
Andere	-147	-108
<b>Totaal</b>	<b>204.565</b>	<b>146.356</b>

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 (Zie toelichting 'Diensten en diverse goederen') naar deze rubriek.

#### 5 Diensten en diverse goederen

(In duizenden EUR)	2021	2020
Aannemerskosten voor aanleg en onderhoud netten	544.235	493.287
Directe aankopen voor exploitatie	83.454	111.480
Vergoedingen waaronder gebruik installaties en retributie	84.340	83.719
Advertentie, informatie, documentatie, receptie e.d.	5.085	4.359
Premies voor rationeel energiegebruik (REG)	70.903	51.311
Contracten en beheerskosten	26.579	23.599
Consultancy en andere prestaties	133.817	125.132
Andere	48.237	48.953
<b>Totaal</b>	<b>996.650</b>	<b>941.840</b>

Diensten en diverse goederen bedragen 996.650 k euro op 31 december 2021 en 941.840 k euro op 31 december 2020, een stijging van 54.810 k euro.

De stijging van deze rubriek is voornamelijk het gevolg van de stijging van de post aannemerskosten voor aanleg en onderhoud netten met 50.945 k euro en de post premies voor rationeel energieverbruik met 19.592 k euro gecompenseerd door de daling van de post directe aankopen voor exploitatie met 28.026 k euro.

De aannemerskosten voor aanleg en onderhoud netten stijgen als gevolg van de versnelde uitrol van de digitale meters.

De post directe aankopen voor exploitatie daalt als gevolg van de daling van de netgebonden aankopen (2021: 36.424 k euro; 2020: 66.399 k euro). Deze daling is het gevolg van het op voorraad nemen van deze goederen (Zie toelichting 'Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen') Verder bevat deze post nog voornamelijk de niet netgebonden aankopen. Deze bleven nagenoeg constant (2021: 41.368 k euro; 2020: 40.126 k euro) en bevatten aankoop rollend materiaal, informaticamaterialen, inrichting en dergelijke.

De vergoedingen waaronder gebruik installaties en retributie (2021: 83.340 k euro; 2020: 83.719 k euro) bevatten de vergoedingen voor het gebruik van diverse apparaten en installaties, contractuele vergoedingen, licentiekosten en vergoedingen voor het gebruik van het openbaar domein.

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. In 2021 konden premies aangevraagd worden voor isolatie (muren, vloeren, zolder), hoogrendementsbeglazing, warmtepomp, warmteboiler en zonneboiler. In 2020 konden enkel premies aangevraagd worden voor hoogrendementsbeglazing en warmtepompen.

De rubriek 'Andere' bevat huur die betrekking heeft op lage waarden en/of korte termijn en daardoor niet in aanmerking komen voor opname als een gebruiksrecht (2021: 3.319 k euro; 2020: 2.966 k euro), huurkosten (2021: 1.532 k euro; 2020: 845 k euro), communicatie (2021: 11.561 k euro; 2020: 11.089 k euro), vervoer (2021: 5.432 k euro; 2020: 5.509 k euro), verzekering (2021: 4.436 k euro; 2020: 3.658 k euro), kosten voor studies en analyses (2021: 5.278 k euro; 2020: 7.912 k euro) en dergelijke.

Al deze kosten werden voornamelijk doorgerekend aan de Opdrachthoudende Verenigingen.

## 6 Personeelsbeloningen

(In duizenden EUR)	2021	2020
Bezoldigingen	341.711	334.291
Sociale zekerheidsbijdragen	81.982	80.768
Lasten voor pensioenregelingen en bovenwettelijke verzekeringen	44.909	75.331
Andere personeelskosten	127.811	126.874
<b>Totaal</b>	<b>596.413</b>	<b>617.264</b>

Personeelsbeloningen bedragen 596.413 k euro op 31 december 2021 en 617.264 k euro op 31 december 2020, een daling van 20.851 k euro die het gevolg is van de daling van de kosten voor pensioenregelingen en bovenwettelijke verzekeringen en deels gecompenseerd door een lichte stijging van alle andere posten in deze rubriek.

De lasten voor pensioenregelingen en bovenwettelijke verzekeringen dalen met 30.422 k euro tot 44.909 k euro. Deze daling is het gevolg van de daling van de voorziening voor

personeelsvoorzieningen voornamelijk veroorzaakt door de stijging van de disconteringsvoeten (zie toelichting Voorziening voor personeelsbeloningen).

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

Om de detachering via één onderneming te laten verlopen, werd het voltallige statutair personeel van de ex-Infrax OV's/DNB's ondergebracht in Fluvius OV. Deze onderneming rekent zijn kosten door aan Fluvius System Operator cv.

De post 'Andere personeelskosten' bevat deze personeelskosten en eveneens de doorgerekende kosten van derden.

Het gemiddeld aantal personeelsleden van de Groep bedroeg 4.892 personen in 2021.

## 7 Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen

(In duizenden EUR)	2021	2020
Afschrijvingen immateriële activa	610	645
Afschrijvingen materiële vaste activa en gebruiksrecht activa	13.023	13.775
<b>Totaal afschrijvingen</b>	<b>13.633</b>	<b>14.420</b>
<b>Waardeverminderingen op handelsvorderingen</b>	<b>12.562</b>	<b>-2.962</b>
<b>Wijziging in voorzieningen</b>	<b>-115</b>	<b>-11.439</b>
<b>Totaal</b>	<b>26.080</b>	<b>19</b>

De afschrijvingen bevatten de afschrijvingen op immateriële activa, materiële activa (2021: 1.193 k euro; 2020: 2.253 k euro) en gebruiksrecht activa (2021: 11.830 k euro; 2020: 11.523 k euro).

De waardeverminderingen op handelsvorderingen bevatten enerzijds de toevoegingen en anderzijds de terugnames van waardeverminderingen. Zie toelichting 'Handels- en overige vorderingen' en 'Financiële instrumenten: risico's en reële waarde'.

De post 'Wijziging in voorzieningen' bevat de terugname van de voorziening, andere (zie toelichting 'Voorzieningen voor personeelsbeloningen') betreffende pensioenvoordelen die niet in aanmerking komen voor opname volgens IAS19.

## 8 Financiële resultaten

(In duizenden EUR)	2021	2020
Rentebaten opdrachthoudende verenigingen	114.207	121.081
Rentebaten banken	1	0
Rentebaten derivaten	1.867	217
Andere financiële baten	905	600
<b>Financiële baten</b>	<b>116.980</b>	<b>121.898</b>
Rentelasten opdrachthoudende verenigingen	917	440
Rentelasten banken	1.903	2.098
Rentelasten obligatieleningen	115.006	122.535
Andere financiële lasten	6.926	7.315
<b>Financiële lasten</b>	<b>124.752</b>	<b>132.388</b>

De rentebaten werden hoofdzakelijk gerealiseerd via intresten op leningen toegestaan aan de Opdrachthoudende Verenigingen en de cashpoolactiviteiten met de Opdrachthoudende Verenigingen.

De andere financiële baten bevatten ontvangen financiële kortingen (176 k euro in 2021; 312 k euro in 2020).

De rentelasten bevatten de rente op de obligatieleningen, de leningen aangegaan met de banken en uit de cashpoolactiviteiten met de opdrachthoudende verenigingen.

De andere financiële lasten bevatten voornamelijk kosten van de uitgifte van leningen (4.236 k euro in 2021; 3.183 k euro in 2020), intresten op leasing (1.113 k euro in 2021; 1.023 k euro in 2020), financiële kosten op personeelsverplichtingen (1.151 k euro in 2021; 2.065 k euro in 2020).



## 9 Belastingen op het resultaat

(In duizenden EUR)	2021	2020
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	-6.950	-6.914
Belastingen op vorige boekjaren	-192	-68
<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>-7.142</b>	<b>-6.982</b>

(In duizenden EUR)	2021	2020
Belastbare winst (verlies) volgens BEGAAP	7.142	6.982
Effect van niet-aftrekbare kosten	20.658	20.674
<b>Belastbare grondslag</b>	<b>27.800</b>	<b>27.656</b>
<b>Belastingen op het resultaat van het boekjaar *</b>	<b>-6.950</b>	<b>-6.914</b>

\* aan het wettelijk Belgisch belastingtarief van 25,00%

Belastingen op het resultaat bedragen 7.142 k euro op 31 december 2021 en 6.982 k euro op 31 december 2020, een stijging van 160 k euro.

Deze belastingen op het resultaat bestaan uit vooruitbetaalde belastingen voor het boekjaar 2021 (5.575 k euro; 2020: 6.175 k euro), de geraamde belastingen voor 1.375 k euro (2020: 739 k euro) en een regularisatie van vorige boekjaren ten belope van 192 k euro (2020: 68 k euro).

Er werden in totaal 7.039 k euro belastingen betaald gedurende 2021 (2020: 7.759 k euro) die enerzijds betrekking hadden op vorige boekjaren (2021: 1.464 k euro; 2020: 1.584 k euro) en anderzijds de vooruitbetaalde belasting (2021: 5.575 k euro; 2020: 6.175 k euro).

# Activa

## 10 Immateriële activa

(In duizenden EUR)	Licenties en soortgelijke rechten	Geactiveerde ontwikkelingskosten	Totaal
Aanschaffingswaarde op 1 januari 2021	4.931	2.806	7.737
Aanschaffingen	93	0	93
<b>Aanschaffingswaarde op 31 december 2021</b>	<b>5.024</b>	<b>2.806</b>	<b>7.830</b>
Gecumuleerde afschrijvingen op 1 januari 2021	4.834	1.398	6.232
Afschrijvingen	50	560	610
<b>Gecumuleerde afschrijvingen op 31 december 2021</b>	<b>4.884</b>	<b>1.958</b>	<b>6.842</b>
<b>Netto boekwaarde op 31 december 2021</b>	<b>140</b>	<b>848</b>	<b>988</b>

(In duizenden EUR)	Licenties en soortgelijke rechten	Geactiveerde ontwikkelingskosten	Totaal
Aanschaffingswaarde op 1 januari 2020	4.931	2.806	7.737
<b>Aanschaffingswaarde op 31 december 2020</b>	<b>4.931</b>	<b>2.806</b>	<b>7.737</b>
Gecumuleerde afschrijvingen op 1 januari 2020	4.750	837	5.587
Afschrijvingen	84	561	645
<b>Gecumuleerde afschrijvingen op 31 december 2020</b>	<b>4.834</b>	<b>1.398</b>	<b>6.232</b>
<b>Netto boekwaarde op 31 december 2020</b>	<b>97</b>	<b>1.408</b>	<b>1.505</b>

## 11 Materiële vaste activa

(In duizenden EUR)	Installaties, machines en uitrustingen	Meubilair en rollend materieel	Overige	Totaal
Aanschaffingswaarde op 1 januari 2021	185	94.479	2.919	<b>97.583</b>
Aanschaffingen	14	137	90	<b>241</b>
<b>Aanschaffingswaarde op 31 december 2021</b>	<b>199</b>	<b>94.616</b>	<b>2.996</b>	<b>97.811</b>
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 1 januari 2021	95	92.443	1.620	<b>94.158</b>
Afschrijvingen	19	857	317	<b>1.193</b>
<b>Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 31 december 2021</b>	<b>114</b>	<b>93.300</b>	<b>1.924</b>	<b>95.338</b>
<b>Netto boekwaarde op 31 december 2021</b>	<b>85</b>	<b>1.316</b>	<b>1.072</b>	<b>2.473</b>

(In duizenden EUR)	Installaties, machines en uitrustingen	Meubilair en rollend materieel	Overige	Totaal
Aanschaffingswaarde op 1 januari 2020	185	94.273	2.898	<b>97.356</b>
Aanschaffingen	0	206	21	<b>227</b>
<b>Aanschaffingswaarde op 31 december 2020</b>	<b>185</b>	<b>94.479</b>	<b>2.919</b>	<b>97.583</b>
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 1 januari 2020	76	90.512	1.317	<b>91.905</b>
Afschrijvingen	19	1.931	303	<b>2.253</b>
<b>Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 31 december 2020</b>	<b>95</b>	<b>92.443</b>	<b>1.620</b>	<b>94.158</b>
<b>Netto boekwaarde op 31 december 2020</b>	<b>90</b>	<b>2.036</b>	<b>1.299</b>	<b>3.425</b>

Gedurende de periode 2021 en 2020 werden geen bijzondere waardeverminderingen opgenomen.

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

Er waren geen verbintenissen voor de verwerving van materiële vaste activa op eind 2021 en 2020.

## 12 Gebruiksrecht en leaseverplichtingen

(In duizenden EUR)	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrustingen	Meubilair en rollend materieel	Totaal
Aanschaffingswaarde op 1 januari 2021	22.750	1.182	31.896	55.829
Aanschaffingen	6.990	523	4.598	12.111
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-5.460	0	-895	-6.355
<b>Aanschaffingswaarde op 31 december 2021</b>	<b>24.280</b>	<b>1.705</b>	<b>35.599</b>	<b>61.585</b>
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 1 januari 2021	7.298	906	12.411	20.615
Afschrijvingen	3.952	308	7.570	11.830
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-4.236	0	-762	-4.997
<b>Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 31 december 2021</b>	<b>7.014</b>	<b>1.215</b>	<b>19.219</b>	<b>27.447</b>
<b>Netto boekwaarde op 31 december 2021</b>	<b>17.267</b>	<b>491</b>	<b>16.380</b>	<b>34.138</b>

  

(In duizenden EUR)	Terreinen en gebouwen	Installaties, machines en uitrustingen	Meubilair en rollend materieel	Totaal
Aanschaffingswaarde op 1 januari 2020	20.246	1.182	26.439	47.868
Aanschaffingen	2.621	0	7.333	9.954
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-117	0	-1.689	-1.806
Andere	0	0	-187	-187
<b>Aanschaffingswaarde op 31 december 2020</b>	<b>22.750</b>	<b>1.182</b>	<b>31.896</b>	<b>55.829</b>
Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 1 januari 2020	3.736	409	6.751	10.896
Afschrijvingen	3.679	497	7.346	11.522
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-117	0	-1.686	-1.803
<b>Gecumuleerde afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op 31 december 2020</b>	<b>7.298</b>	<b>906</b>	<b>12.411</b>	<b>20.615</b>
<b>Netto boekwaarde op 31 december 2020</b>	<b>15.453</b>	<b>276</b>	<b>19.485</b>	<b>35.214</b>

Hieronder de leaseverplichtingen en de bewegingen gedurende 2021 en 2020:

(in duizenden EUR)	2021	2020
<b>Leaseverplichtingen op 1 januari</b>	<b>35.917</b>	<b>37.410</b>
Toevoegingen	10.754	9.761
Verhoging interest	1.113	1.023
Betalingen	-12.825	-12.277
<b>Leaseverplichtingen op 31 december</b>	<b>34.959</b>	<b>35.917</b>
Langlopende leaseverplichtingen	24.860	25.570
Kortlopende leaseverplichtingen	10.099	10.347

De leaseverplichtingen op 31 december 2021 hadden betrekking op de rubriek terreinen en gebouwen voor 17.529 k euro (2020: 15.723 k euro), op de rubriek installaties, machines en uitrusting voor 494 k euro (2020: 281 k euro) en op de rubriek meubilair en rollend materieel voor 16.936 k euro (2020: 19.913 k euro).

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

- Voor gebouwen: 2% en 3,075%
- Voor IT materiaal: 2%
- Voor wagens: de door de leverancier gebruikte intrestvoeten

### 13 Investeringen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen

De investeringen in ondernemingen bedragen 17 k euro op eind 2021 en 17 k euro op eind 2020. Ze worden aangehouden in Atrias cv en Synductis cv.

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% (2020: 50%) van de aandelen voor het bedrag van 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').

## 14 Overige beleggingen

Op 31 december 2021 bedragen de overige beleggingen 828 k euro (31 december 2020: 917 k euro).

De overige beleggingen bevatten de participaties die door de Groep worden aangehouden in bedrijvencentra op het grondgebied van Gaselwest (bedrijvencentra Kortrijk, Vlaamse Ardennen, Waregem) en Imewo (bedrijvencentra Brugge en Gent).

Gedurende 2021 werd het aandeel in het bedrijvencentrum Oostende verkocht. Het effect van deze transactie (minderwaarde van 3 k euro) werd verwerkt in het financieel resultaat.

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

## 15 Restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen

De kosten met betrekking tot de voorzieningen voor personeelsbeloningen zijn terugvorderbaar van de opdrachthoudende verenigingen. Eind 2021 bedroeg het restitutierecht betreffende deze personeelsbeloningen 196.584 k euro en 288.395 k euro op eind 2020 (zie toelichting 'Voorzieningen voor personeelsbeloningen').

## 16 Lange- en kortetermijnvorderingen, andere

### Langetermijnvorderingen

(In duizenden EUR)	2021	2020
Vordering t.o.v. OV's n.a.v. doorlenen van obligatielening aan Europese institutionele beleggers (EMTN programma*)	500.000	500.000
<b>Totaal kortetermijnvorderingen</b>	<b>500.000</b>	<b>500.000</b>
Vordering t.o.v. OV's n.a.v. doorlenen van obligatielening aan particuliere beleggers (retail)	200.000	200.000
Vordering t.o.v. OV's n.a.v. doorlenen van obligatielening aan Europese institutionele beleggers (EMTN programma*)	3.909.108	3.209.119
Vordering t.o.v. OV's n.a.v. doorlenen van obligatielening aan institutionele beleggers (stand alone)	440.000	440.000
Vordering t.o.v. OV's n.a.v. doorlenen van banklening met vaste rentevoet	200.000	0
Andere	47.619	49.429
<b>Totaal langetermijnvorderingen</b>	<b>4.796.727</b>	<b>3.898.548</b>

\*Euro Medium Term Note (EMTN) programma – zie toelichting 'Financiële instrumenten'

De post 'Lange en kortetermijnvorderingen' bevat voornamelijk de vorderingen ten opzichte van de opdrachthoudende verenigingen die ontstaan zijn naar aanleiding van het doorlenen van de gelden opgehaald bij de uitgifte van de obligatieleningen door de werkmaatschappij sinds 2010.

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

De langetermijnvorderingen t.o.v. de OV's stijgen met 898.179 k euro. In 2021 werden nieuwe obligatieleningen voor een totaal van 1.200.000 k euro en een banklening van 200.000 k euro doorgeleend aan de opdrachthoudende verenigingen waardoor de vorderingen stijgen, maar werd een obligatielening van 500.000 k euro, die op eindvervaldag komt in 2022, naar kortetermijn geplaatst. Verder bevat de rubriek 'Andere' van de langetermijnvorderingen doorgerekende financiering aan een geassocieerde deelneming (zie toelichting 'Verbonden partijen') en vorderingen van waarborgen.

## 17 Voorraden

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

De voorraad is gestegen als gevolg van de opbouw van materialen naar aanleiding van de uitrol van digitale meters, de verledning 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.

## 18 Handels- en overige vorderingen, vorderingen cashpoolactiviteiten

(In duizenden EUR)	2021	2020
Handelsvorderingen - bruto	331.940	407.799
Gecumuleerde waardeverminderingen op vorderingen	-38.419	-25.857
<b>Handelsvorderingen - netto</b>	<b>293.521</b>	<b>381.942</b>
<b>Overige vorderingen</b>	<b>51.194</b>	<b>68.738</b>
<b>Totaal handels- en overige vorderingen</b>	<b>344.715</b>	<b>450.680</b>
<b>Vorderingen cashpoolactiviteiten</b>	<b>417.318</b>	<b>561.516</b>

De '**Bruto handelsvorderingen**' bedragen 331.940 k euro op eind 2021 en 407.799 k euro op eind 2020, een daling van 75.859 k euro.

De handelsvorderingen bestonden voornamelijk uit vorderingen op de opdrachthoudende verenigingen. Deze handelsvorderingen bedroegen 244.752 k euro op eind 2021 en 239.114 k euro op eind 2020. De vorderingen t.o.v. de OV's zijn het gevolg van de doorrekening van de kosten in de werkmaatschappij aan de OV's waarvoor nog geen vereffening had plaatsgevonden.

Er worden ook vorderingen opgenomen voor een externe klantengroep. Deze vorderingen ontstaan n.a.v. de facturatie voor uitgevoerde werken (aansluitingen, aanleg elektriciteit- en gasleidingen), schadegevallen, facturatie voor Energiediensten aan Lokale Besturen en Energie Service Companies (EDLB/ESCO), onderhoud aan lokale verlichting en facturatie aan Ministeries. Deze vorderingen zijn sterk afgenomen op eind 2021 aangezien de facturatie van de distributienetvergoedingen niet via de werkmaatschappij verlopen (daling van 78.745 k euro) en het noodzakelijk was om bijkomende waardeverminderingen op te nemen (2021: 38.419 k euro, 2020: 25.887 k euro). Deze toegenomen waardeverminderingen met 12.562 k euro waren het gevolg van ten onterechte gevraagde tussenkomsten voor groenestroomcertificaten (Zie toelichting 'Financiële instrumenten: risico's en reële waarde').

De daling van de handelsvorderingen is verder te verklaren door op te maken creditnota's die stijgen van -2.213 k euro op eind 2020 naar -4.384 k euro op eind 2021.

De '**Overige vorderingen**' bedragen 51.194 k euro op eind 2021 en 68.738 k euro op eind 2020. Deze vorderingen bevatten voornamelijk het bedrag aan het terug te vorderen btw voor 5.895 k euro op eind 2021 (2020: 4.503 k euro) en de te ontvangen intresten van de opdrachthoudende verenigingen m.b.t. het doorlenen van de opgenomen leningen voor 31.896 k euro (2020: 47.148 k euro).

De rubriek '**Vorderingen cashpoolactiviteiten**' bevat de positieve saldi op de rekeningen met de opdrachthoudende verenigingen m.b.t. de cashpool en moet samen met de post 'Schulden cashpoolactiviteiten' geëvalueerd worden waar de negatieve saldi worden opgenomen.

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

#### Betalingstermijnen

De betalingstermijnen voor particuliere en professionele klanten bedragen 30 dagen, voor gemeentebesturen 60 dagen en voor Ministeries 90 dagen.

## 19 Geldmiddelen en kasequivalenten

De liquide middelen ter waarde van 62.904 k euro op 31 december 2021 (2020: 1.690 k euro) bevatten banktegoeden, kasgelden en beleggingen in fondsen die omzetbaar zijn 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

## 20 Eigen Vermogen

De diverse componenten van het eigen vermogen en de bewegingen van 1 januari 2020 tot 31 december 2021 worden weergegeven in het 'Mutatieoverzicht van het Eigen Vermogen'.

**Inbreng buiten kapitaal** bedraagt 1.284 k euro op 31 december 2021 en 1.284 k euro op 31 december 2020. Dit vermogen is vertegenwoordigd door aandelen A zonder nominale waarde. Deze A-aandelen zijn stemgerechtigd en dividendgerechtigd. De inbreng buiten kapitaal was volledig geplaatst en volgestort.

De maatschappelijke aandelen zijn op naam van de Vlaamse opdrachthoudende verenigingen.

Hieronder de verdeling van de Inbreng buiten kapitaal per OV.

Het aantal aandelen werd bekrachtigd in de loop van 2020 tussen Fluvius Antwerpen en Iveka naar aanleiding van gebiedsuitwisselingen in 2019.

Gedurende 2021 vond een verschuiving van aandelen plaats naar aanleiding van de transfert van de stad Deinze van Gaselwest naar Imewo.

Opdrachthoudende Vereniging	Stemgerechtigde aandelen (in euro)	Aantal stemgerechtigde aandelen	Stemgerechtigde aandelen (in euro)	Aantal stemgerechtigde aandelen
	2021	2021	2020	2020
Gaselwest	133.227	2.687.523	137.762	2.778.997
Fluvius Antwerpen	222.546	4.688.069	222.546	4.688.069
Fluvius Limburg	231.332	4.666.524	231.332	4.666.524
Imewo	186.744	3.767.084	182.209	3.675.610
Fluvius West	67.277	1.357.143	67.277	1.357.143
Intergem	91.258	1.840.902	91.258	1.840.902
Iveka	87.688	1.570.114	87.688	1.570.114
Iverlek	172.853	3.486.875	172.853	3.486.875
PBE	46.855	945.183	46.855	945.183
Riobra	19.551	394.394	19.551	394.394
Sibelgas	24.644	497.124	24.644	497.124
<b>Totaal</b>	<b>1.283.975</b>	<b>25.900.935</b>	<b>1.283.976</b>	<b>25.900.935</b>

De **reserves en de Beschikbare inbreng, uitgiftepremie** blijven onveranderd en bedragen 213 k euro op eind 31 december 2021 en 31 december 2020.

De reserve werd aangelegd bij een te bestemmen winst, ten belope van 5,00%, tot een maximum van 10,00% van het geplaatst kapitaal.

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

Minderheidsbelangen bedragen 100 k euro op 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).

## 21 Leningen op lange en korte termijn

(In duizenden EUR)	2021	2020
<b>Leningen op lange termijn</b>	<b>4.810.494</b>	<b>3.919.032</b>
Kortlopend deel van leningen op lange termijn	502.958	503.293
Leningen op korte termijn	460.120	547.600
<b>Leningen op korte termijn</b>	<b>963.078</b>	<b>1.050.893</b>
<b>Totaal</b>	<b>5.773.572</b>	<b>4.969.925</b>

Leningen op lange en korte termijn bedragen 5.773.572 k euro op 31 december 2021 en 4.969.925 k euro op 31 december 2020, een stijging van 803.647 k euro.

Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan nieuwe langetermijnfinanciering voor een totale nominale waarde van 1.400.000 k euro, de terugbetaling van langetermijnfinanciering voor 503.500 k euro, het opnemen van financiering op korte termijn voor 460.120 k euro en de terugbetaling van kortetermijnfinanciering van 547.600 k euro. De liquide middelen die nog geen bestemming hadden op 31 december werden voorlopig aangehouden als cash.

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
<b>Totaal op 1 januari</b>	<b>4.969.925</b>		<b>4.459.094</b>	
<b>Bewegingen leningen op lange termijn (LT)</b>				
Opname leningen op lange termijn	1.391.044	0	598.608	0
Mutatie leningen op lange termijn	0	3.314	0	2.573
Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT	0	-502.896	0	-503.257
<b>Bewegingen leningen op korte termijn (KT)</b>				
Opname leningen op korte termijn	460.120	0	547.600	0
Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT	0	502.896	0	503.257
Mutatie leningen op korte termijn	0	269	0	50
Aflossing korte termijn gedeelte van LT lening	-503.500	0	-173.500	0
Terugbetaling leningen op korte termijn	-547.600	0	-464.500	0
<b>Totaal bewegingen</b>	<b>800.064</b>	<b>3.583</b>	<b>508.208</b>	<b>2.623</b>
<b>Totaal op einde van de verslagperiode</b>	<b>5.773.572</b>		<b>4.969.925</b>	

### 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.

Gedurende 2021 en 2020 werden volgende bijkomende leningen opgenomen:

(In duizenden EUR)	2021	2020	Uitgifte	Intrestvoet %	Verval-datum
Obligatieleningen - EMTN*	99.595		100.000	0,81	2033
Obligatieleningen - EMTN*	496.597		500.000	0,25	2028
Obligatieleningen - EMTN*	595.416		600.000	0,63	2031
Bankleningen - vaste rentevoet	199.820		200.000	0,14	2028
<b>Totaal 31 december 2021</b>	<b>1.391.429</b>		<b>1.400.000</b>		
Obligatieleningen - EMTN*	598.759	598.619	600.000	0,25	2030
<b>Totaal 31 december 2020</b>	<b>598.759</b>	<b>598.619</b>	<b>600.000</b>		

\*EMTN = Euro Medium Term Note-**programma**

Gedurende 2021 werd voor een nominaal bedrag van 1.400.000 k euro aan lange termijn financiering opgehaald.

Er werden een private plaatsing en institutionele obligatieleningen uitgegeven onder het EMTN programma van Fluvius voor respectievelijk 100.000 k euro, 500.000 k euro en 600.000 k euro. Verder werden twee tranches van een lening bij de Europese Investeringsbank (EIB) opgenomen voor een totaal bedrag van 200.000 k euro.

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 dus 200.000 k euro opgenomen.

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 opgenomen worden door Fluvius. Fluvius 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 Europese Investeringsbank (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.

Voor alle andere obligatieleningen geldt als **principe** dat de opdrachthoudende verenigingen zich elk **garant stellen** op een niet-hoofdelijke en niet-solidaire basis maar beperkt tot het proportioneel aandeel in de 'inbreng buiten kapitaal' 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, 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.

Op eind 2021 ziet de samenstelling van de lange termijn leningen er als volgt uit:

(in duizenden EUR)	2021	Uitgifte	Huidige intrestvoet %	Vervaldatum
Obligatieleningen - retail	199.886	200.000	2,00 - 2,00	2025 - 2025
Obligatieleningen - EMTN*	4.443.387	4.460.500	0,25 - 3,95	2022 - 2033
Obligatieleningen - privaat**	436.233	440.000	2,60 - 3,55	2027 - 2044
Bankleningen - met derivatenstructuur	34.125	70.000	3,31 - 3,31	2031 - 2031
Bankleningen - met vaste rentevoet	199.820	200.000	0,14 - 0,14	2028 - 2028
<b>Totaal</b>	<b>5.313.451</b>	<b>5.370.500</b>		
Kortlopend deel van leningen op lange termijn	-502.958			
<b>Totaal leningen op lange termijn</b>	<b>4.810.494</b>	<b>5.370.500</b>		

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**	435.995	440.000	2,60 - 3,55	2027 - 2044
Bankleningen - met derivatenstructuur	37.625	70.000	3,31	2031
<b>Totaal</b>	<b>4.422.325</b>	<b>4.470.500</b>		
Kortlopend deel van leningen op lange termijn	-503.293			
<b>Totaal leningen op lange termijn</b>	<b>3.919.032</b>	<b>4.470.500</b>		

\* 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).

Het rendement bij uitgifte geeft het bruto actuariael rendement weer.

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

Alle uitstaande obligatieleningen zijn uitgedrukt in euro en hebben een vaste intrestvoet.

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

De hoofdsom van de obligatieleningen en de groene leningen is betaalbaar op de vervaldatum. De banklening (met derivatenstructuur) kent maandelijks vervaldatum, waarbij de variabele rentevoet werd omgezet in een vaste rentevoet via een **Interest Rate Swap**. Dit derivaat werd in een afzonderlijke rubriek opgenomen op de balans en uitgedrukt aan reële waarde die 4.133 k euro bedraagt op 31 december 2021 (6.000 k euro op 31 december 2020).

### Leningen op korte termijn

De leningen op korte termijn bevatten het gedeelte van de leningen op lange termijn die binnen het jaar terugbetaalbaar zijn (499.449 k euro van een obligatielening en 3.509 k euro van een banklening op einde 2021; 499.793 k euro van een obligatielening en 3.500 k euro van een banklening op einde 2020) en de leningen opgenomen bij financiële instellingen (460.120 k euro op 31 december 2021 en 547.600 k euro op 31 december 2020).

De Groep beschikt over de volgende kredietfaciliteiten:

(In duizenden EUR)	Vervaldag opnames	Beschikbaar bedrag	Opgenomen bedrag	Niet gebruikt bedrag	Gemiddelde intrestvoet *
Commercial paper	(1)	500.000	300.000	200.000	-0,35%
Vaste voorschotten	Nvt	200.000	0	200.000	Nvt
Fixed loans / Bankschulden	Dagelijks	200.000	160.120	39.880	0,40%
Fixed loans	Nvt	25.000	0	25.000	Nvt
<b>Totaal op 31 december 2021</b>		<b>925.000</b>	<b>460.120</b>	<b>464.880</b>	
Commercial paper	(1)	500.000	500.000	0	-0,01%
Vaste voorschotten	Nvt	200.000	0	200.000	Nvt
Fixed loans / Bankschulden	Dagelijks	200.000	47.600	152.400	0,40%
Fixed loans	Nvt	25.000	0	25.000	Nvt
<b>Totaal op 31 december 2020</b>		<b>925.000</b>	<b>547.600</b>	<b>377.400</b>	

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

(1) 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

De leningen op korte termijn werden opgenomen door Fluvius System Operator cv in naam van de opdrachthoudende verenigingen die zich garant stellen voor hun aandeel en solidair als mededebiteur optreden met uitzondering van de bankschulden.

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

## 22 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 werknemerspremies niet afhankelijk zijn van de anciënniteit.

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

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

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

New Plan. Bedienden die in de toekomst promotie maken tot kaderlid, zullen eveneens aangesloten worden aan het Cash Balance Powerbel New Plan.

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

### **Toegezegd-pensioenregelingen**

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

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

Als gevolg van veranderingen aan de pensioenregelingen in België werd aan leden van het pensioenplan Pensiobel de mogelijkheid geboden om vanaf 1 januari 2015 over te stappen naar het plan toegezegd-bijdragenregeling Powerbel. De in het verleden opgebouwde en verbeterde verworven rechten (in Pensiobel) worden gekapitaliseerd aan marktconforme rendementen maar met een minimaal rendement gelijk aan 3,25% (het gegarandeerd rendement in een cash-balance Best-off 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 werd opgenomen in het O.F.P. Elgabel per 1 januari 2022; de mogelijkheid werd opgenomen om eventuele surplussen van het O.F.P. Elgabel, onder bepaalde voorwaarden, te transfereren naar een ander pensioenvehikel en er werden eveneens verbeteringen aangebracht aan het vaste bijdrage plan Enerbel.

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**

Aangezien de kosten met betrekking tot de personeelsbeloningen terugvorderbaar zijn van de distributienetbeheerders, werd een restitutierecht, gelijk aan de in de balans opgenomen personeelsverplichtingen, erkend op het actief van de balans.

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 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%	0,40% en 0,45%
Verwachte gemiddelde salarisstijging (zonder inflatie) - oud*	0,40% en 0,70%	0,40% en 2,10%
Verwachte gemiddelde salarisstijging (zonder inflatie) - nieuw**	1,91% en 2,15%	1,90% en 2,10%
Verwachte gemiddelde salarisstijging (zonder inflatie) - bijkomend	1,75%	1,75%
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
Sterftetafels	Tables	Tables
Personeelsverloop - oud*	0,36% en 0,54%	0,29% en 0,58%
Personeelsverloop - nieuw**	2,20% en 2,85%	2,72%
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

\* Oud: heeft betrekking op uitvoerend personeel aangeworven vóór 1 januari 2002 en het kaderpersoneel aangeworven vóór 1 mei 1999

\*\* Nieuw: heeft betrekking op aangeworven uitvoerend personeel na 1 januari 2002 en het kaderpersoneel aangeworven na 1 mei 1999

### 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 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; 11.439 k euro voor 2020) genereren boekhoudkundig enkel een beweging via de winst- en verliesrekening en werden opgenomen in de toelichting 'Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen'.

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

(In duizenden EUR)	2021	2020
Aan het dienstjaar toegerekende kosten - belastingen inbegrepen	-37.388	-35.896
Rentekosten	-1.642	-5.733
Rentebaten - exclusief rentebaten op actiefplafond	491	3.668
Kosten van verstreken dienstdtijd	0	-42.925
Actuariële winsten (verliezen) onmiddellijk opgenomen in winst- en verliesrekening	-8.341	-435
<b>Kosten van toegezegd-pensioenregelingen opgenomen in winst of verlies</b>	<b>-46.881</b>	<b>-81.321</b>
Actuariële (winsten) verliezen op brutoverplichtingen:		
veranderingen in financiële veronderstellingen	-43.156	31.351
veranderingen in demografische veronderstellingen	1.343	-5.345
veranderingen in ervaringsaanpassingen	-19.695	-19.596
Actuariële (winsten) verliezen op fondsbeleggingen	-65.975	-6.294
Veranderingen in minimum financieringsvereisten/actiefplafond	14.120	-16.017
<b>Kosten opgenomen als niet-gerealiseerde resultaten</b>	<b>-113.363</b>	<b>-15.901</b>

## Bedragen opgenomen in de balans

(In duizenden EUR)	Contante waarde van de brutoverplichting	Reële waarde van de fondsbeleggingen	Totaal
Pensioenen - gefinancierd	641.297	-773.778	-132.481
Pensioenen - niet gefinancierd	30.586	0	30.586
Gezondheidszorgen en tarifaire voordelen - niet gefinancierd	159.006	0	159.006
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen - gefinancierd	25.626	-21.112	4.514
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen - niet gefinancierd	97.404	0	97.404
Effect van minimum financieringsvereisten/actiefplafond	0	36.234	36.234
<b>Totaal toegezegd-pensioenregeling en andere langetermijnpersoneelsbeloningen op 31 december 2021</b>	<b>953.919</b>	<b>-758.656</b>	<b>195.263</b>
Pensioenen - gefinancierd	710.827	-741.394	-30.567
Pensioenen - niet gefinancierd	38.434	0	38.434
Gezondheidszorgen en tarifaire voordelen - niet gefinancierd	186.672	0	186.672
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen - gefinancierd	27.318	-20.701	6.617
Andere langetermijnpersoneelsbeloningen - niet gefinancierd	63.689	0	63.689
Effect van minimum financieringsvereisten/actiefplafond	0	22.114	22.114
<b>Totaal toegezegd-pensioenregeling en andere langetermijnpersoneelsbeloningen op 31 december 2020</b>	<b>1.026.940</b>	<b>-739.981</b>	<b>286.959</b>

## Wijziging in de contante waarde van de brutoverplichting

(In duizenden EUR)	2021	2020
Totaal op 1 januari	-1.026.940	-986.606
Actuariële winsten (verliezen) - financiële veronderstellingen	47.664	-32.984
Actuariële winsten (verliezen) - demografische veronderstellingen	-1.134	7.410
Actuariële winsten (verliezen) - ervaringsaanpassingen	6.636	9.695
Aanschaffingen/verkopen	-112	-432
Aan het dienstjaar toegerekende kosten & belastingen inbegrepen	-37.388	-35.896
Bijdragen door deelnemers	-2.120	-2.196
Rentekosten	-1.642	-5.733
Betaalde beloningen & belastingen inbegrepen	61.114	62.727
Pensioenkosten van verstreken diensttijd	0	-42.925
<b>Totaal op 31 december voor belastingen op niet-gefinancierde verplichtingen</b>	<b>-953.922</b>	<b>-1.026.940</b>
Belastingen op niet-gefinancierde verplichtingen	0	0
<b>Totaal op 31 december</b>	<b>-953.922</b>	<b>-1.026.940</b>

## Wijziging van de reële waarde van de fondsbeleggingen

(In duizenden EUR)	2021	2020
Totaal op 1 januari	762.095	778.929
Actuariële winsten (verliezen) - aanpassing aan fondsbeleggingen op 1 januari	2.945	10.063
Rendement uit fondsbeleggingen (exclusief rentebaten)	63.029	5.265
Aanschaffingen/verkopen	94	718
Rentebaten	491	3.852
Bijdragen door werkgever & belastingen inbegrepen	12.375	11.634
Bijdragen door deelnemers	2.120	2.196
Betaalde beloningen & belastingen inbegrepen	-48.259	-50.562
<b>Totaal op 31 december</b>	<b>794.891</b>	<b>762.095</b>
Niet-recupereerbaar overschot (effect van actiefplafond)	-36.234	-22.114
<b>Totaal op 31 december</b>	<b>758.657</b>	<b>739.981</b>

## 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
<b>Totaal op 31 december</b>	<b>36.234</b>	<b>22.114</b>

## Wijzigingen in niet-gerealiseerde resultaten

(In duizenden EUR)	2021	2020
Totaal op 1 januari	219.202	235.103
Niet-gerealiseerde verliezen (winsten)	-113.363	-15.901
<b>Totaal op 31 december</b>	<b>105.839</b>	<b>219.202</b>

### Indeling van de fondsbeleggingen op de balansdatum

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

Categorie	Elgabel %	Andere %	Pensiobel %	Verzeke- ringson- dernemin- gen %	Powerbel en Enerbel %	Totaal %
<b>Beursgenoteerde beleggingen</b>	<b>78,28</b>	<b>76,70</b>	<b>81,80</b>	<b>84,85</b>	<b>83,06</b>	<b>80,09</b>
Aandelen (Eurozone)	16,29	17,28	9,04	12,52	12,45	13,88
Aandelen (Buiten eurozone)	20,60	20,80	1,35	24,68	18,72	16,09
Staatsobligaties (Eurozone)	0,00	0,00	21,29	0,00	13,65	7,72
Andere obligaties (Eurozone)	25,94	24,76	47,23	30,51	25,89	30,48
Andere obligaties (Buiten eurozone)	15,45	13,87	2,90	17,15	12,34	11,92
<b>Niet-beursgenoteerde beleggingen</b>	<b>21,72</b>	<b>23,30</b>	<b>18,20</b>	<b>15,15</b>	<b>16,94</b>	<b>19,91</b>
Onroerende goederen	2,41	2,38	4,08	2,27	2,40	2,76
Liquide middelen	3,71	5,96	1,36	3,08	4,38	3,54
Andere	15,60	14,96	12,76	9,80	10,16	13,61
<b>Totaal (in %)</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
<b>Totaal (in duizenden EUR)</b>	<b>363.757</b>	<b>66.822</b>	<b>171.244</b>	<b>10.525</b>	<b>182.543</b>	<b>794.891</b>

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

Categorie	Elgabel %	Andere %	Pensiobel %	Verzeke- ringson- dernemin- gen %	Powerbel en Enerbel %	Totaal %
<b>Beursgenoteerde beleggingen</b>	<b>78,67</b>	<b>76,70</b>	<b>81,80</b>	<b>84,85</b>	<b>82,80</b>	<b>80,17</b>
Aandelen (Eurozone)	15,91	17,28	9,04	12,52	13,20	13,88
Aandelen (Buiten eurozone)	21,96	20,80	1,35	24,68	21,44	17,23
Staatsobligaties (Eurozone)	0,00	0,00	21,29	0,00	7,74	6,32
Andere obligaties (Eurozone)	26,15	24,76	47,23	30,51	26,83	30,94
Andere obligaties (Buiten eurozone)	14,65	13,87	2,90	17,15	13,58	11,80
<b>Niet-beursgenoteerde beleggingen</b>	<b>21,33</b>	<b>23,30</b>	<b>18,20</b>	<b>15,15</b>	<b>17,20</b>	<b>19,83</b>
Onroerende goederen	2,52	2,38	4,08	2,27	2,49	2,84
Liquide middelen	3,02	5,96	1,36	3,08	3,27	2,97
Andere	15,80	14,96	12,76	9,80	11,45	14,02
<b>Totaal (in %)</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>
<b>Totaal (in duizenden EUR)</b>	<b>349.202</b>	<b>70.024</b>	<b>169.199</b>	<b>17.009</b>	<b>156.660</b>	<b>762.095</b>

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

(In duizenden EUR)	2021	2020
<b>Detail van de toegezegd-pensioenregeling per type deelnemer</b>	<b>-953.919</b>	<b>-1.026.940</b>
Actieve deelnemers	-653.326	-683.063
Niet-actieve deelnemers met uitgestelde voordelen	-139.468	-154.681
Gepensioneerden en begunstigten	-161.126	-189.196
<b>Detail van de toegezegd-pensioenregeling per voordeel</b>	<b>-953.919</b>	<b>-1.026.940</b>
Pensioenen	-695.181	-749.261
Andere vergoedingen (gezondheidszorg en tarifaire voordelen)	-159.006	-186.672
Afscheids- en jubileumpremies	-99.735	-91.007

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

(In duizenden EUR)	Effect: stijging (-) / daling (+)
Disconteringsvoet (+0,25%)	26.108
Inflatie (+0,25%)	-18.834
Salarisstijging (+0,10%)	-5.811
Ziektekosten (+0,10%)	-215
Tariefvoordelen (+0,50%)	-10.583
Personeelsverloop (+0,50%)	-5.817
Levensverwachting gepensioneerden (+1 jaar)	-10.504

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 'projected unit cost' methode 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) en voor de toegezegde-bijdragenregelingen op 31 december 2021 19 jaar (2020: 20 jaar).

De Groep schat dat in 2022 een bedrag van 563 k euro zal worden betaald aan toegezegd-pensioenregelingen en 12.135 k euro aan toegezegd-bijdrageregelingen.

#### Actuariële risico's

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

#### *Beleggingsrisico*

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

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

#### *Renterisico*

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

#### *Levensverwachting*

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

Er werden prospectieve sterftetafels 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.

## **23 Afgeleide financiële instrumenten**

De Groep heeft een renteswap aangegaan om de variabele rente op de lange termijn leningen om te zetten naar een vaste rente.

Afgeleide financiële instrumenten bedragen 4.133 k euro op 31 december 2021 en 6.000 k euro op 31 december 2020, een daling van 1.867 k euro.

De evoluties in de reële waarde werden verwerkt via de winst- en verliesrekening (Zie toelichting 'Financiële resultaten').

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 termijnkoersen en rentecurves over de resterende looptijd van het instrument.

#### *Overzicht van de afgeleide financiële instrumenten op 31 december 2021 en 31 december 2020*

Een Interest Rate Swap in het kader van een lening van 70.000 k euro op 20 jaar opgenomen in september 2011, trad in werking in september 2011.

## 24 Handelsschulden en overige schulden, schulden cashpoolactiviteiten en actuele belastingverplichtingen

(In duizenden EUR)	2021	2020
Gewone handelsschulden	121.692	236.376
Te ontvangen facturen	66.745	48.930
<b>Subtotaal</b>	<b>188.437</b>	<b>285.306</b>
Btw	33	63
Belastingen op personeelskosten	9.535	2.409
Schulden m.b.t. personeelsbeloningen	81.831	82.003
Andere kortlopende schulden	50.770	60.804
<b>Subtotaal</b>	<b>142.169</b>	<b>145.279</b>
<b>Totaal</b>	<b>330.606</b>	<b>430.585</b>
<b>Schulden cashpoolactiviteiten</b>	<b>154.030</b>	<b>104.561</b>
<b>Actuele belastingverplichtingen</b>	<b>2.307</b>	<b>2.203</b>

Handels- en overige schulden bedragen 330.606 k euro op 31 december 2021 en 430.585 k euro op 31 december 2020, een daling van 99.979 k euro.

De daling van de post Gewone handelsschulden is het gevolg van de uitzonderlijke vervroegde betalingen van openstaande schulden n.a.v. de implementatie van een nieuw crediteurensysteem. Hierdoor werden de openstaande posten voor de migratie aanzienlijk verminderd.

De handelsschulden op de OV's bedroegen 16.613 k euro op eind 2021 en 123.047 k euro op eind 2020.

De 'Andere kortlopende schulden' voor een bedrag van 50.769 k euro op eind 2021 en 60.804 k euro op eind 2020 bevatten hoofdzakelijk de nog toe te rekenen kosten voornamelijk met betrekking tot de financiële kosten voor de leningen, het wagenpark en projecten i.v.m. informatie- en communicatietechnologie (2021: 48.214 k euro; 2020: 57.782 k euro).

De '**Schulden m.b.t. de cashpoolactiviteiten**' bedragen 154.030 k euro op eind 2021 en 104.561 k euro op einde 2020 (zie ook toelichting 'Handels- en overige vorderingen').

**De termijn en de voorwaarden voor de schulden** waren 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 van 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 werden betaald op hun vervaldag.

# Financiële instrumenten

## 25 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.

Het functioneren van de Groep als werkmaatschappij voor de opdrachthoudende verenigingen beperkt in sterke mate de risico's en eventuele negatieve gevolgen.

### Vermogensstructuur

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

Naast de wettelijk vereiste minima voor eigen vermogen die van toepassing zijn op Fluvius System Operator en haar dochterondernemingen, is de Groep niet onderworpen aan enige extern opgelegde vereisten voor haar vermogensstructuur.

De Groep doet een beroep op kortetermijnfinanciering ter ondersteuning van het bedrijfskapitaal. De langetermijnleningen worden opgenomen door Fluvius hoofdzakelijk ter financiering van de opdrachthoudende verenigingen en worden doorgerekend aan dezelfde voorwaarden als de opgenomen leningen.

### 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.

Het maximale kredietrisico is de balanswaarde van elk financieel actief.

De Groep rekent de kosten door aan voornamelijk haar aandeelhouders, haar minderheidsaandeelhouders en deelnemingen en beperkt hierdoor het kredietrisico.

Voor wat betreft de obligatieleningen geldt het principe dat de opdrachthoudende verenigingen zich elk garant stellen op een niet-hoofdelijke en niet-solidaire basis maar beperkt tot het proportioneel aandeel in het kapitaal (zie toelichting 'Leningen op lange en korte termijn').

Beweging gecumuleerde waardeverminderingen op handelsvorderingen:

(In duizenden EUR)	2021	2020
Saldo per 1 januari	-25.857	-28.778
Toevoeging waardeverminderingen op vorderingen	-16.031	-4.938
Terugname waardeverminderingen op vorderingen	3.468	7.859
<b>Saldo per einde verslagperiode</b>	<b>-38.420</b>	<b>-25.857</b>

### 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 zou kunnen 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 1 dag tot 12 maanden. De fixed loans (straight loans) kunnen worden opgevraagd met een looptijd van 1 dag of 1 maand tot 12 maanden waarbij de minimumlooptijd afhankelijk is van de bank die ontleent. Vaste voorschotten kunnen worden opgevraagd met een looptijd van 1 week tot 12 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 leningen op lange termijn op ter financiering van de opdrachthoudende verenigingen. Deze leningen op lange termijn worden doorgerekend aan dezelfde voorwaarden als de opgenomen leningen.

De opdrachthoudende verenigingen wendde deze middelen aan voor de 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 Infrac 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 uitgiftes 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.

Alle opgenomen gelden van de obligatieleningen werden, op 50.000 k euro, na volledig doorgeleend aan de OV's aan dezelfde voorwaarden als de uitgegeven obligatieleningen. De hieruit ontstane vorderingen voor de Groep worden opgenomen in de rubriek 'Kortetermijnvorderingen, andere' en 'Langetermijnvorderingen, andere'.

Een overzicht van de leningen wordt opgenomen in de toelichting 'Leningen op lange en korte termijn'. Een banklening (2021: 34.125 k euro; 2020: 37.625 k euro) werd eveneens niet doorgeleend.

Informatie betreffende het aflossingsschema (in nominale waarde) 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	440.000	0	0	0	440.000
Bankleningen - met derivatenstructuur	34.125	3.500	7.000	7.000	16.625
Bankleningen - vaste rentevoet	200.000	0	0	0	200.000
<b>Totaal</b>	<b>5.334.625</b>	<b>503.500</b>	<b>757.000</b>	<b>607.000</b>	<b>3.467.125</b>

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	3.759.119	500.000	1.250.000	0	2.009.119
Obligatieleningen - privaat	440.000	0	0	0	440.000
Bankleningen - met derivatenstructuur	37.625	3.500	7.000	7.000	20.125
<b>Totaal</b>	<b>4.436.744</b>	<b>503.500</b>	<b>1.257.000</b>	<b>207.000</b>	<b>2.469.244</b>

#### *Informatie betreffende het aflossingsschema*

##### *De leaseverplichtingen*

De Groep heeft leaseverplichtingen op 31 december 2021 voor een totaal van 34.959 k. Hiervan is 10.099 k euro binnen het jaar af te lossen, binnen een periode van meer dan 1 tot 3 jaar dient 14.487 k euro, binnen een periode van meer dan 3 tot 5 jaar dient 6.601 k euro te worden betaald en 3.772 k euro is betaalbaar na 5 jaar.

De Groep heeft leaseverplichtingen op 31 december 2020 voor een totaal van 35.917 k. Hiervan is 10.347 k euro binnen het jaar af te lossen, binnen een periode van meer dan 1 tot 5 jaar dient 22.900 k euro te worden betaald en 2.670 k euro is betaalbaar na 5 jaar.

Langetermijnvorderingen en kortetermijnvorderingen, andere ten opzichte van de DSO's

De Groep heeft op 31 december 2021 langetermijnvorderingen en kortetermijnvorderingen voor een totaal van 5.249.180 k euro. Hiervan is 500.000 k euro te ontvangen binnen het jaar, 700.000 k euro is vorderbaar binnen meer dan één tot drie jaar, 600.000 k euro is inbaar binnen meer dan drie tot vijf jaar en 3.449.108 k EUR is vorderbaar na vijf jaar.

##### *Renterisico*

De Groep heeft leningen op lange termijn opgenomen met een vaste en een variabele rentevoet. De lening met een variabele rentevoet werd omgezet via een swapcontract naar een vaste rentevoet (zie toelichting 'Afgeleide financiële instrumenten').

De ontstane financiële lasten voor Fluvius System Operator worden doorgerekend aan de OV's en worden gerapporteerd als een financiële opbrengst, behalve de financiële lasten m.b.t. het gedeelte EMTN-obligatielening van 50.000 k euro en een banklening van 34.625 k euro die niet werden doorgeleend.

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

(In duizenden EUR)	2021	2020
In 2021	0	117.844
In 2022	101.308	95.224
In 2023	87.441	81.357
In 2024	63.583	57.499
In 2025	63.459	57.375
In 2026	59.341	53.257
In 2027 en volgende	327.703	300.235
<b>Totaal</b>	<b>702.835</b>	<b>762.791</b>

### Andere

Meer gedetailleerde 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](http://www.fluvius.be).

### Reële waarde

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

#### De reële waarde hiërarchie

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

- Niveau 1: genoteerde (niet-aangepaste) prijzen op liquide markten voor identieke activa of passiva
- Niveau 2: andere technieken waarvoor alle input met een significante weerslag op de opgenomen reële waarde hetzij direct, hetzij indirect kan worden waargenomen
- Niveau 3: technieken die gebruik maken van input met een significante weerslag op de opgenomen reële waarde die niet gebaseerd is op waarneembare marktgegevens

De reële waarde van de nog lopende genoteerde obligatieleningen, uitgegeven voor een totaal van 4.660,5 miljoen euro evolueert in functie van de markttrente. 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	0	0	828	828
Langetermijnvorderingen, andere	4.796.727			4.796.727
Kortetermijnvorderingen, andere	500.000			500.000
Geldmiddelen en kasequivalenten	62.904	0	0	62.904
Handels- en overige vorderingen	344.715	0	0	344.715
Vorderingen cashpoolactiviteiten	417.318	0	0	417.318
<b>Totaal</b>	<b>6.121.664</b>	<b>0</b>	<b>828</b>	<b>6.122.492</b>
Leningen op lange termijn	5.057.647	0	0	4.810.494
Leningen op korte termijn	974.190	0	0	963.078
Leaseverplichtingen	34.959	0	0	34.959
Afgeleide financiële instrumenten	0	4.133	0	4.133
Totaal kortlopende schulden, andere	332.913	0	0	332.913
Schulden cashpoolactiviteiten	154.030	0	0	154.030
<b>Totaal</b>	<b>6.553.739</b>	<b>4.133</b>	<b>0</b>	<b>6.299.607</b>

Op 31 december 2020 zijn de reële waarden als volgt

(In duizenden EUR)	Reële waarde Niveau 1	Reële waarde Niveau 2	Reële waarde Niveau 3	Boekwaarde
Overige beleggingen	0	0	917	917
Langetermijnvorderingen, andere	3.898.548			3.898.548
Kortetermijnvorderingen, andere	500.000			500.000
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.690	0	0	1.690
Handels- en overige vorderingen	450.680	0	0	450.680
Vorderingen cashpoolactiviteiten	561.516	0	0	561.516
<b>Totaal</b>	<b>5.412.434</b>	<b>0</b>	<b>917</b>	<b>5.413.351</b>
Leningen op lange termijn	4.296.657	0	0	3.919.032
Leningen op korte termijn	1.066.250	0	0	1.050.893
Leaseverplichtingen	35.917	0	0	35.917
Afgeleide financiële instrumenten	0	6.000	0	6.000
Totaal kortlopende schulden, andere	432.788	0	0	432.788
Schulden cashpoolactiviteiten	104.561	0	0	104.561
<b>Totaal</b>	<b>5.936.173</b>	<b>6.000</b>	<b>0</b>	<b>5.549.191</b>

## Andere informatie

### 26 Verbonden partijen

Transacties tussen Fluvius System Operator en zijn dochterondernemingen werden in de consolidatie geëlimineerd en werden dus niet opgenomen in deze toelichting.

De vergoedingen aan het managementcomité en de bestuurders 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) aanhouden, waren als volgt:

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

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

(In duizenden EUR)	2021	2020
<b>Bedrag van de transacties</b>		
Doorrekening van kosten aan de geassocieerde deelnemingen	1.906	2.179
Doorrekening van kosten van de geassocieerde deelnemingen	25.401	22.995
<b>Bedrag van uitstaande saldi</b>		
Handelsvorderingen	46.482	45.400
Handelsschulden	2.757	417

Transacties van de Groep met de aandeelhouders (opdrachthoudende verenigingen) waren als volgt:

(In duizenden EUR)	2021	2020
<b>Bedrag van de transacties</b>		
Doorrekening van kosten aan de opdrachthoudende verenigingen	1.613.464	1.504.776
Doorrekening van kosten van de opdrachthoudende verenigingen	33.715	21.228
Rentebaten opdrachthoudende verenigingen	114.207	121.081
Rentelasten opdrachthoudende verenigingen	-917	-440
<b>Bedrag van uitstaande saldi</b>		
Restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	196.584	288.395
Langetermijnvorderingen, andere	4.752.983	3.854.897
Kortetermijnvorderingen, andere	500.000	500.000
Handelsvorderingen, op te maken facturen	244.752	239.114
Vorderingen/(schulden) cashpoolactiviteiten	273.017	459.491
Overige vorderingen, verkregen financiële opbrengsten obligatieleningen	31.955	47.148
Handelsschulden	16.613	123.047
<b>Ontvangen garanties of zekerheden</b>		
M.b.t. financiële verplichtingen	725.000	725.000

Alle facturen aan of van de opdrachthoudende verenigingen zijn betaalbaar binnen de 30 dagen na factuurdatum.

*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 voor de moederonderneming Fluvius System Operator een bedrag van 75 k euro betaald, aangevuld met bijkomende (wettelijke) opdrachten in het verlengde van het mandaat als commissaris ten belope van 577 k euro alsook met andere opdrachten uitgevoerd door verbonden personen voor 120 k euro. De additionele diensten werden goedgekeurd door het auditcomité.

## 27 Verplichtingen en onzekerheden

(In duizenden EUR)	2021	2020
Huurwaarborgen gebouwen	1.442	1.391
Andere bankwaarborgen	0	0
<b>Totaal gegeven waarborgen</b>	<b>1.442</b>	<b>1.391</b>
<b>Ontvangen waarborgen van aannemers en leveranciers</b>	<b>65.593</b>	<b>39.155</b>

Uitstaande bestellingen op 31 december 2021 bedroegen 50.071 k euro (31 december 2020: 16.348 k euro).

De Groep heeft geschillen en juridische procedures hangende waarvoor het risico op verlies mogelijk doch niet waarschijnlijk is. Op dit ogenblik kan de waarschijnlijke timing van de afwikkeling niet worden ingeschat.

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 geargumenteed om aan te tonen dat het bedrijf, zijn verantwoordelijken en medewerkers geen schuld treft in deze tragische gebeurtenissen. De rechtbank heeft op 27 april 2021 uitspraak gedaan waarbij beide managers strafrechtelijk werden vrijgesproken. Voor Fluvius System Operator werd strafrechtelijk de opschorting van straf uitgesproken en Fluvius werd voor alle burgerlijke claims veroordeeld. Hiertegen werd ondertussen hoger beroep aange tekend. De pleitzitting is voorzien voor 18 mei 2022.

## 28 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.

## 29 Lijst van de ondernemingen opgenomen in de consolidatie

Op 31 december 2021 en 31 december 2020:

Onderneming	Zetel	Aandelen in bezit %	Stemrecht %
<b>Moederonderneming</b>			
Fluvius System Operator cv	Brusselsesteenweg 199, B-9090 Melle		
<b>Dochteronderneming</b>			
De Stroomlijn cv	Brusselsesteenweg 199, B-9090 Melle	62,17	62,17
<b>Deelnemingen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen</b>			
Synductis cv	Brusselsesteenweg 199, B-9090 Melle	34,47	34,47
Atrias cv	Kanselarijstraat 17a, B-1000 Brussel	50,00	50,00

## Informatie met betrekking tot de moedervenootschap

De statutaire niet-geconsolideerde jaarrekening van de moedervenootschap Fluvius System Operator cv wordt hierna in verkorte vorm weergegeven.

In overeenstemming met de Belgische vennootschapswetgeving zullen het jaarverslag en de jaarrekening van Fluvius System Operator cv samen met het verslag van de Commissaris worden neergelegd bij de Nationale Bank van België. Deze verslagen zijn beschikbaar vanaf 31 maart 2022 op de website [www.fluvius.be](http://www.fluvius.be) of op het adres: Brusselsesteenweg 199, 9090 Melle.

De Commissaris heeft een verklaring zonder voorbehoud gegeven met betrekking tot de statutaire jaarrekening van Fluvius System Operator cv.

Verkorte balans In duizenden EUR	2021	2020
<b>Vaste activa</b>	<b>3.408</b>	<b>4.553</b>
Immateriële vaste activa	847	1.408
Materiële vaste activa	845	1.391
Financiële vaste activa	1.716	1.754
<b>Vlottende activa</b>	<b>6.453.852</b>	<b>5.791.389</b>
Vorderingen op meer dan één jaar	4.791.858	3.891.864
Voorraden	141.116	97.296
Vorderingen op ten hoogste één jaar	1.218.651	1.451.127
Geldbeleggingen en liquide middelen	65.916	5.123
Overlopende rekeningen	236.311	403.761
<b>Totaal der activa</b>	<b>6.457.260</b>	<b>5.795.942</b>
<b>Eigen vermogen</b>	<b>1.517</b>	<b>1.517</b>
Inbreng buiten kapitaal, andere	1.284	1.284
Andere vermogens-elementen: reserves, uitgiftepremie, overgedragen resultaat	233	233
<b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b>	<b>196.584</b>	<b>288.395</b>
<b>Schulden</b>	<b>6.259.159</b>	<b>5.506.030</b>
Schulden op meer dan één jaar	4.810.494	3.919.032
Schulden op ten hoogste één jaar	1.400.451	1.529.216
Overlopende rekeningen	48.214	403.761
<b>Totaal der passiva</b>	<b>6.457.260</b>	<b>5.795.942</b>
<b>Verkorte resultatenrekening</b>		
<b>In duizenden EUR</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Omzet	1.744.358	1.618.862
Bedrijfs-winst (verlies)	15.116	14.481
Financiële resultaten	-8.118	-7.652
Belasting op het resultaat	-6.998	-6.829
<b>Winst (verlies) van het boekjaar</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Verslag van de commissaris



EY Bedrijfsrevisoren  
EY Réviseurs d'Entreprises  
Pauline van Pottelsberghelaan 12  
B - 9051 Gent  
Tel: +32 (0) 9 242 51 11  
ey.com

## Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Fluvius System Operator CV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2021

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris van Fluvius System Operator CV (de "Venootschap") en van de dochterondernemingen (samen de "Groep"). Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde balans op 31 december 2021, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten op 31 december 2021, 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.

Wij werden als commissaris benoemd door de algemene vergadering op 27 mei 2020, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die zal beraadslagen over de Geconsolideerde Jaarrekening afgesloten op 31 december 2022. We hebben de wettelijke controle van de Geconsolideerde Jaarrekening van de Groep uitgevoerd gedurende 11 opeenvolgende boekjaren.

### Verslag over de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening

#### Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de Geconsolideerde Jaarrekening van Fluvius System Operator CV, die de geconsolideerde balans op 31 december 2021, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten op 31 december 2021 omvat, alsook 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 € 6.497.808 duizenden en waarvan de geconsolideerde resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 0.

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 ("ISA's"). 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 bestuursorgaan en van de aangestelden van de Venootschap 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.

#### Kernpunten van de controle

De kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die volgens ons professioneel oordeel het meest significant waren bij onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening van de huidige verslagperiode.

Resoluit venootschap  
Société à responsabilité limitée  
RPM Brussel - RPM Bruxelles - BTW-TVA BE0446.234.711-BAN N° BE71 2100 9059 0069  
\*handelend in naam van een venootschap/agissant au nom d'une société

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Deze aangelegenheden werden behandeld in de context van onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening als een geheel en bij het vormen van ons oordeel hieromtrent en derhalve formuleren wij geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

#### Voorziening voor personeelsbeloningen

##### Beschrijving van het kernpunt

De voorzieningen voor personeelsbeloningen bedragen € 195,26 miljoen per 31 december 2021. De Groep erkent de voorzieningen voor deze lange termijn personeelsbeloningen op basis van de vereisten van IAS 19. De plannen van de Groep worden beschreven in toelichting 22 van de Geconsolideerde Jaarrekening.

De waardering van deze voorzieningen is complex en vereist inschattingen van het management. Door de complexiteit wordt de Vennootschap voor de berekening van de voorzieningen bijgestaan door een externe actuaaris. De waardering van de voorzieningen is gebaseerd op de onderliggende personeelsdata van de verschillende pensioenplannen waarop vervolgens bepaalde actuariële assumpties worden toegepast zoals verwachte inflatie, verdisconteringsvoeten, verwachte gemiddelde salarisstijgingen en het personeelsverloop. Een wijziging in deze assumpties of het gebruik van foutieve personeelsdata zouden een materiële impact hebben op de Geconsolideerde Jaarrekening. Om deze redenen is de waardering van de voorzieningen voor personeelsbeloningen een kernpunt van onze controle.

##### Samenvatting van de uitgevoerde procedures

- Een analyse van de bestaande plannen binnen de Groep en bespreking van eventuele wijzigingen in deze plannen.
- Het testen van de onderliggende personeelsdata door middel van analytisch nazicht ten opzichte van vorig boekjaar en door middel van aansluiting (van o.a. ouderdom, geslacht, salaris, anciënniteit) van een steekproef van personeelsleden met onderliggende documentatie.
- Het beoordelen van de bekwaamheid en de onafhankelijkheid van de externe actuaaris.

- Medewerking van onze interne actuarissen om de gepastheid te beoordelen van de gebruikte actuariële modellen in overeenstemming met de waarderingsregels en om de redelijkheid te beoordelen van de significante assumpties die het management gebruikt bij de waardering van de voorziening (met name verwachte inflatie, verdisconteringsvoeten, verwachte gemiddelde salarisstijgingen, sterftetabellen en het personeelsverloop).
- Beoordeling van de gepastheid en volledigheid van toelichting 22 van de Geconsolideerde Jaarrekening.

#### Financieringsactiviteiten

##### Beschrijving van het kernpunt

De balans van de Groep wordt significant beïnvloed door de financieringsactiviteit die de Groep vervult. Op 31 december 2021 bedraagt de lange termijn financieringsschuld € 4.810,5 miljoen (74,0% van het balanstotaal) en de korte termijn financieringsschuld € 963,0 miljoen (14,8% van het balanstotaal), zoals beschreven in toelichting 21 van de Geconsolideerde Jaarrekening.

Deze financiering wordt vervolgens gebruikt om leningen toe te staan aan de distributienetbeheerders, waardoor de Groep voor € 4.796,7 miljoen lange termijn vorderingen heeft ten aanzien van de distributienetbeheerders en voor € 500,0 miljoen vorderingen op korte termijn (zoals beschreven in toelichting 16 van de Geconsolideerde Jaarrekening). Gezien de grootteorde van deze bedragen ten aanzien van enerzijds de totale activa en anderzijds de totale passiva van de Groep en de opvolging en inschatting van het management inzake de terugbetalingscapaciteit van de distributienetbeheerders worden de financieringsactiviteiten als een kernpunt van onze controle beschouwd.

##### Samenvatting van de uitgevoerde procedures

- Het beoordelen van de boekhoudkundige verwerking van de leningen en de bijhorende transactiekosten.
- Het afstemmen van het hoofdbedrag van de leningen met contracten, confirmaties en betalingen.

- ▶ Het beoordelen van het lange termijn financieel plan verkregen van de Groep alsook van de netbeheerders om de terugbetalingscapaciteit van deze laatste te beoordelen op basis van de onderliggende lange termijn financiële doelstellingen van de netbeheerders alsook door middel van gesprekken met de directie en de met toezicht belaste personen.
- ▶ Het beoordelen van de gepastheid en volledigheid van toelichtingen 16 en 21 van de Geconsolideerde Jaarrekening.

#### **Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening**

Het bestuursorgaan 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 bestuursorgaan 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 bestuursorgaan 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 bestuursorgaan 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 ISA's 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 bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Vennootschap en van de Groep ter hand heeft genomen of zal nemen. Onze verantwoordelijkheden inzake de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling staan hieronder beschreven.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, 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 bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen van de aanvaardbaarheid van de door het bestuursorgaan 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 auditcomité binnen het bestuursorgaan, 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.

We verstrekken aan het auditcomité binnen het bestuursorgaan een verklaring dat we de relevante deontologische vereisten inzake onafhankelijkheid naleven en we melden hierin alle relaties en andere aangelegenheden die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid zouden kunnen beïnvloeden, alsook, voor zover van toepassing, de bijbehorende maatregelen die we getroffen hebben om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Aan de hand van de aangelegenheden die met het auditcomité binnen het bestuursorgaan besproken worden, bepalen we de aangelegenheden die het meest significant waren bij de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening over de huidige periode en die daarom de kernpunten van onze controle uitmaken. We beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

## Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

### Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag.

### Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien) bij de in België van toepassing zijnde ISA's, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten,

het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

#### Aspecten betreffende het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening, stemt dit jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening overeen met de Geconsolideerde Jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, enerzijds, en is dit jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening opgesteld overeenkomstig artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, anderzijds.

In de context van onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, zijnde:

- De geconsolideerde financiële resultaten
- De statutaire financiële staten

een afwijking van materieel belang bevatten, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

De niet-financiële informatie zoals vereist op grond van artikel 3:32, § 2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd opgenomen in het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening. De Groep heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op de Global Reporting Initiative ("GRI") standaarden. Wij spreken ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met het vermelde de Global Reporting Initiative ("GRI") standaarden.

#### 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.

#### Europees uniform elektronisch formaat ("ESEF")

Overeenkomstig de norm inzake de controle van de overeenstemming van de financiële overzichten met het Europees uniform elektronisch formaat (hierna "ESEF"), dienen wij na te gaan of het ESEF-formaat in overeenstemming is met de technische reguleringsnormen vastgelegd door de Europese Gedelegeerde Verordening nr. 2019/815 van 17 december 2018 (hierna: "Gedelegeerde Verordening").

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen, in overeenstemming met de ESEF-vereisten, van de geconsolideerde financiële overzichten in de vorm van een elektronisch bestand in ESEF-formaat (hierna "de digitale geconsolideerde financiële overzichten") opgenomen in het jaarlijks financieel verslag.

Het is onze verantwoordelijkheid voldoende en geschikte onderbouwende informatie te verkrijgen om te concluderen dat het formaat en de markeertaal van de digitale geconsolideerde financiële overzichten in alle van materieel belang zijnde opzichten voldoen aan de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

De digitale geconsolideerde financiële overzichten werden ons op de datum van onderhavig verslag nog niet overhandigd.

Indien wij bij de controle van de digitale geconsolideerde financiële overzichten concluderen dat er een afwijking van materieel belang bestaat, zullen wij ertoe gehouden zijn het probleem te melden aan het bestuursorgaan en

deze laatste te verzoeken de nodige wijzigingen aan te brengen. Gebeurt dit niet, dan zullen wij genoodzaakt zijn tot aanpassing van onderhavig verslag in verband met het feit dat het formaat en de markering van informatie in de digitale geconsolideerde financiële overzichten opgenomen in het jaarrapport van Fluvius System Operator CV niet in alle van materieel belang zijnde opzichten in overeenstemming zijn met de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

#### Andere vermeldingen

- ▶ Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Gent, 31 maart 2022

EY Bedrijfsrevisoren BV  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door

**marnix van  
dooren** Digitally signed by marnix van dooren  
(CN: commissaris van dooren,  
email=marnix.van.dooren@ey.com  
DN: c=BE, o=31 22-4630-40292

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

22MVD0135





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

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

## **Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van aandeelhouders, in overeenstemming met artikel 4 van de Transparantierichtlijn 12, aangaande de overeenstemming van de geconsolideerde financiële overzichten in de vorm van een elektronisch bestand van Fluvius System Operator CV per 31 december 2021 met de ESEF-vereisten krachtens de gedelegeerde verordening (EU) 2019/81511**

### **Opdracht**

Overeenkomstig artikel 4 van de Transparantierichtlijn 12, bestaat de opdracht van de commissarissen eruit verslag uit te brengen over de naleving van het formaat en de markeertaal van de digitale geconsolideerde financiële overzichten in de vorm van een elektronisch bestand (hierna "digitale geconsolideerde financiële overzichten") in overeenstemming met de ESEF-vereisten en de ESEF technische reguleringsnormen (ESEF Regulatory Technical Standard, "RTS") vastgelegd door de Europese Gedelegeerde Verordening nr. 2019/815 van 17 december 2018 van toepassing op de digitale geconsolideerde financiële overzichten per 31 december 2021.

### **Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan**

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de digitale geconsolideerde financiële overzichten opgenomen in het jaarlijks financieel verslag in overeenstemming met de ESEF-vereisten van toepassing op de digitale geconsolideerde financiële overzichten per 31 december 2021.

Deze verantwoordelijkheid bevat de selectie en toepassing van de meest gepaste methodes om de digitale geconsolideerde financiële overzichten op te stellen. Bovendien bevat de verantwoordelijkheid van het bestuursorgaan het ontwerpen, het implementeren en het onderhouden van systemen en processen die relevant zijn bij het opstellen van de digitale geconsolideerde financiële overzichten, die geen afwijkingen van materieel belang die het gevolg zijn van fraude of fouten bevatten. Het bestuursorgaan dient na te gaan of de digitale geconsolideerde financiële overzichten in overeenstemming zijn met de door de gebruiker leesbare geconsolideerde financiële overzichten.

### **Verantwoordelijkheid van de commissaris**

Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden, is het onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren over het feit of het formaat en de markeertaal van de digitale geconsolideerde financiële overzichten van Fluvius System Operator CV per 31 december 2021 in alle van materieel belang zijnde opzichten in overeenstemming is met de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.



We hebben onze werkzaamheden verricht in overeenstemming met de International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3000 (Revised) "Assurance-opdrachten anders dan opdrachten tot controle of beoordeling van historische financiële informatie". Deze standaard schrijft voor dat we voldoen aan de ethische vereisten en dat we de opdracht plannen en uitvoeren om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de digitale geconsolideerde financiële overzichten in alle van materieel belang zijnde opzichten opgesteld zijn overeenkomstig de door de emittent toegepaste ESEF-vereisten.

De keuze van de uitgevoerde werkzaamheden is afhankelijk van de door ons toegepaste oordeelsvorming en van de inschatting van het risico op materiële afwijkingen in de digitale geconsolideerde financiële overzichten en in de verklaringen van het bestuursorgaan. Het geheel van de door ons uitgevoerde werkzaamheden bestond onder meer uit de volgende procedures:

- Na te gaan of de digitale geconsolideerde financiële overzichten in XHTML-formaat zijn opgesteld overeenkomstig artikel 3 van de Gedelegeerde Verordening;
- Bekomen van een inzicht van de processen van de door de emittent gevolgde werkwijze bij de markeertaal XBRL van haar digitale geconsolideerde financiële overzichten en van de interne beheersingsmaatregelen die relevant zijn voor de certificering, 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 de interne beheersingsmaatregelen die een redelijke mate van zekerheid dienen te verschaffen over het feit dat de markeertaal XBRL van de digitale geconsolideerde financiële overzichten in alle materiële opzichten in overeenstemming is met de ESEF technische reguleringsnormen;
- Het afstemmen van de gemarkeerde gegevens met de gecontroleerde geconsolideerde financiële overzichten van Fluvius System Operator CV per 31 december 2021;
- Het beoordelen van de volledigheid en getrouwheid van de door de emittent opgestelde markeertaal van de digitale geconsolideerde financiële overzichten;
- Het beoordelen van het geschikt zijn van het gebruik door de emittent van de XBRL-elementen van de ESEF-taxonomie en het beoordelen van de creatie van de extensietaxonomie;

### Onze onafhankelijkheid en interne kwaliteitscontrole

We hebben de onafhankelijkheidsvoorschriften en andere ethische vereisten van de in België van kracht zijnde wetgeving en regelgeving nageleefd die van toepassing is in het kader van onze opdracht. Deze zijn gebaseerd op de fundamentele principes van integriteit, objectiviteit, vakbekwaamheid en waakzaamheid, confidentialiteit en professioneel gedrag.

Ons bedrijfsrevisorenkantoor past de International Standard on Quality Control (ISQC) 1 toe en onderhoudt een uitgebreid systeem van interne kwaliteitscontrole met inbegrip van gedocumenteerde beleidslijnen en procedures met betrekking tot ethische vereisten, professionele standaarden, en van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire vereisten.

### Conclusie

Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden zijn wij van oordeel dat het formaat en de markering van informatie in de digitale geconsolideerde financiële overzichten opgenomen in het jaarlijks financieel verslag van Fluvius System Operator CV per 31 december 2021 in alle van materieel belang zijnde opzichten werden opgesteld in overeenstemming met de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

Wij drukken in dit verslag noch een auditoordeel, een beoordelingsconclusie, noch enige andere assurance conclusie uit over de geconsolideerde financiële overzichten zelf. Ons auditoordeel met betrekking tot de geconsolideerde financiële overzichten wordt uiteengezet in het commissarisverslag d.d. 31 maart 2022.

13

**Overige aangelegenheid**

De geconsolideerde financiële overzichten van Fluvius System Operator CV werd opgesteld door het bestuursorgaan van de emittent op 30 maart 2022 en heeft het voorwerp uitgemaakt van een wettelijke controle. Dit verslag is geen heruitgave van ons commissarisverslag. Ons commissaris-verslag (ondertekend op 31 maart 2022) omvat een oordeel zonder voorbehoud over het getrouw beeld van het vermogen en de geconsolideerde financiële toestand per 31 december 2021, alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Gent, 18 mei 2022

EY Bedrijfsrevisoren BV  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door

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

Ref. 22MVD0193