



FLUVIUS ECONOMISCHE GROEP

Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde IFRS Financiële Staten

30 juni 2022

Inhoud

FINANCIËLE OVERZICHTEN	4
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	4
Geconsolideerd overzicht van niet-gerealiseerde resultaten	5
Geconsolideerde balans	6
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	7
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	8
GESELECTEERDE TOELICHTINGEN	10
Basisinformatie	10
1 Informatie over de onderneming.....	10
2 Belangrijkste opname- en waarderingsregels	11
2.1 Conformiteitsverklaring.....	11
2.2 Samenvatting van de voornaamste boekhoudprincipes	11
2.3 Gebruik van ramingen en veronderstellingen	12
GESEGMENTEERDE INFORMATIE.....	14
3 Gesegmenteerde informatie	14
RESULTATEN VAN DE PERIODE.....	21
4 Bedrijfsopbrengsten.....	21
5 Handelsgoederen	22
6 Diensten en diverse goederen.....	22
7 Personeelsbeloningen	22
8 Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen	23
9 Regulatorische saldi en overdrachten	23
10 Financiële baten	23
11 Financiële lasten.....	23
12 Belastingen	23
ACTIVA	27
13 Immateriële activa.....	27
14 Materiële vaste activa	27
15 Gebruiksrecht, activa en leaseverplichtingen	27
16 Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	28
17 Overige beleggingen	28
18 Langetermijnvorderingen, andere.....	28
19 Voorraden	28
20 Handels- en overige vorderingen	28
21 Geldmiddelen en kasequivalenten	29
PASSIVA	30
22 Eigen vermogen.....	30
23 Langlopende en kortlopende leningen	32
24 Voorzieningen voor personeelsbeloningen	36
25 Afgeleide financiële instrumenten.....	37
26 Andere voorzieningen.....	37
27 Kapitaalsubsidies.....	37
28 Handels- en overige schulden	37
29 Actuele belastingverplichtingen	37
FINANCIËLE INSTRUMENTEN	38
30 Financiële instrumenten: risico's en reële waarde	38
ANDERE INFORMATIE	40
31 Verbonden partijen	40

32	Verplichtingen en onzekerheden	40
33	Gebeurtenissen na datum van rapportering	40
WERKEN IN EEN GEREGULEERDE OMGEVING		41
34	Werken in een gereguleerde omgeving	41

Financiële Overzichten

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2022	30 juni 2021
Bedrijfsopbrengsten	4	1.664.925	1.826.248
Opbrengsten uit contracten met klanten		1.256.128	1.492.373
Overige operationele bedrijfsopbrengsten		82.859	76.469
Geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden		325.938	257.406
Bedrijfskosten		-1.416.906	-1.602.278
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	5	-550.845	-733.605
Diensten en diverse goederen	6	-277.046	-230.701
Personeelsbeloningen	7	-302.454	-295.393
Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen	8	-267.702	-251.438
Overige operationele bedrijfskosten		-57.440	-41.816
Regulatoire overdrachten	9, 34	38.581	-49.325
Bedrijfswinst		248.019	223.970
Financiële baten	10	51.629	28.244
Financiële lasten	11	-69.754	-82.016
Winst vóór belastingen		229.894	170.198
Belastingen op het resultaat	12	-63.346	-51.074
Winst over de verslagperiode		166.548	119.124

Geconsolideerd overzicht van niet-gerealiseerde resultaten

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2022	30 juni 2021
Winst over de verslagperiode		166.548	119.124
Baten en lasten rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen			
Elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening			
Actuariële winsten (verliezen) op voorzieningen voor personeelsbeloningen	24	277.321	302.501
Actuariële winsten (verliezen) restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	24	-185.069	-214.478
Reële waarde overige beleggingen	17	315.169	-44.691
Uitgestelde belastingopbrengsten (kosten)	12	-18.033	-17.011
Netto elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening		389.388	26.321
Totaalresultaat over de verslagperiode		555.936	145.445

Geconsolideerde balans

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2022	31 december 2021
Vaste activa		15.682.981	15.370.673
Immateriële activa	13	122.016	120.327
Materiële vaste activa	14	12.231.426	12.035.709
Gebruiksrecht activa	15	30.574	38.633
Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	16	2.017	2.017
Overige beleggingen	17, 30	2.736.870	2.413.967
Restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	24	25.798	208.061
Langetermijnvorderingen, andere	18, 30	534.280	551.959
Vlottende activa		1.397.164	1.328.507
Voorraden	19	154.875	141.116
Handels- en overige vorderingen	20, 30	1.141.710	1.086.210
Actuele belastingvorderingen	29, 30	5.924	11.845
Geldmiddelen en kasequivalenten	21, 30	94.655	89.336
TOTAAL ACTIVA		17.080.145	16.699.180
EIGEN VERMOGEN	22	7.745.713	7.247.361
Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap		7.745.613	7.247.261
Inbreng buiten kapitaal, andere		2.749.249	2.749.249
Inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremie		127.411	127.411
Reserves		1.751.241	1.734.714
Niet-gerealiseerde resultaten		1.922.531	1.533.143
Ingehouden winsten		1.195.181	1.102.744
Minderheidsbelangen		100	100
VERPLICHTINGEN		9.334.432	9.451.819
Langlopende verplichtingen		7.156.910	7.330.192
Leningen en overige financieringsverplichtingen	23, 30	6.081.576	5.977.365
Leaseverplichtingen	15, 30	22.508	29.379
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	24	274.071	559.430
Afgeleide financiële instrumenten	25, 30	20.514	41.776
Voorzieningen, andere	26	7.537	9.240
Uitgestelde belastingverplichtingen	12	404.269	376.341
Kapitaalsubsidies	27	346.435	336.661
Kortlopende verplichtingen		2.177.522	2.121.627
Leningen en overige financieringsverplichtingen	23, 30	1.188.414	1.218.743
Leaseverplichtingen	15, 30	11.732	12.094
Handels- en overige schulden	28, 30	960.885	886.861
Actuele belastingverplichtingen	29, 30	16.491	3.929
TOTAAL PASSIVA		17.080.145	16.699.180

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(In duizenden EUR)	Inbreng buiten kapitaal	Reserves	Niet- gerealiseerde resultaten	Ingehouden winsten	Eigen vermogen toe te rekenen aan de	Minder- heidsbe- langen	Totaal
					aandeelhouders van de vennootschap		
Totaal op 1 januari 2021	2.815.491	1.753.908	1.082.234	1.105.357	6.756.991	100	6.757.091
Totaalresultaat over de verslagperiode	0	0	26.321	119.124	145.445	0	145.445
Terugbetaling aandeel in het eigen vermogen	-528	0	0	0	-528	0	-528
Uitgifte inbreng buiten kapitaal	60.284	-10.400	0	-28.090	21.794	0	21.794
Dotatie/afname aan reserves	0	17.362	0	-17.362	0	0	0
Betaalde dividenden	0	0	0	-44.788	-44.788	0	-44.788
Totaal op 30 juni 2021	2.875.247	1.760.870	1.108.555	1.134.241	6.878.914	100	6.879.014
Totaal op 1 januari 2022	2.876.660	1.734.714	1.533.143	1.102.744	7.247.261	100	7.247.361
Totaalresultaat over de verslagperiode	0	0	389.388	166.548	555.936	0	555.936
Terugbetaling aandeel in het eigen vermogen	0	0	0	0	0	0	0
Uitgifte inbreng buiten kapitaal	0	0	0	0	0	0	0
Dotatie/afname aan reserves	0	16.527	0	-16.527	0	0	0
Betaalde dividenden	0	0	0	-57.584	-57.584	0	-57.584
Totaal op 30 juni 2022	2.876.660	1.751.241	1.922.531	1.195.181	7.745.613	100	7.745.713

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

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2022	30 juni 2021
Resultaat over de verslagperiode		166.548	119.124
Afschrijvingen immateriële activa	8	20.752	19.331
Afschrijvingen materiële vaste activa en gebruiksrecht activa	8	245.990	230.372
Mutatie voorzieningen (terugname -; toevoeging +)	8	-1.703	-1.047
Waardevermindering op vlottende activa (terugname -; toevoeging +)		2.663	2.782
Min-/meerwaarde op realisatie handelsvorderingen		7.133	4.141
Netto financieringslasten		42.776	61.866
Waardering naar reële waarde afgeleide financiële instrumenten	25	-21.262	-5.336
Winst en verlies op vaste activa		46.411	35.297
Wijzigingen kapitaalsubsidies	27	-3.389	-2.758
Belastingkosten	12	63.346	51.074
Mutatie voorraden		-13.759	-21.791
Mutatie handels- en overige vorderingen		-51.154	-194.216
Mutatie handels- en overige schulden		43.565	117.483
Mutatie personeelsbeloningen		-10.844	-5.263
Betaalde financiële lasten		-40.256	-41.824
Ontvangen financiële baten		17.318	20.165
Financiële korting op inkomende facturen		92	121
Betaalde winstbelastingen	12	-34.967	-52.067
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		479.260	337.454
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		1.402	1.357
Verwerving van immateriële activa	13	-22.441	-28.093
Verwerving van materiële vaste activa	14	-480.896	-401.511
Ontvangsten uit verkoop van overige beleggingen, investeringen in ondernemingen		5	100
Ontvangsten (verwerving) langetermijnvorderingen		-7	-35
Ontvangsten kapitaalsubsidies	27	13.162	20.811
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten		-488.775	-407.371

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2022	30 juni 2021
Uitgifte inbreng buiten kapitaal		0	21.794
Terugbetaling inbreng buiten kapitaal		0	-528
Aflossing van leningen	23	-41.411	-40.054
Opgenomen bankleningen	23	149.850	235.218
Uitgifte obligatieleningen/leningen	23	0	595.876
Betaling van leaseverplichtingen	15	-8.841	-7.389
Mutatie financiële kortetermijnschulden	23	-34.228	-547.600
Verstrekking van langetermijnleningen		0	-1.789
Terugbetaling verstrekte langetermijnleningen		3.714	3.273
Betaalde dividenden	22	-54.250	-26.990
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		14.834	231.811
Netto beweging geldmiddelen	21	5.319	161.894
Geldmiddelen en kasequivalenten - begin van de verslagperiode	21	89.336	31.328
Geldmiddelen en kasequivalenten - einde van de verslagperiode	21	94.655	193.222

Geselecteerde toelichtingen

Basisinformatie

1 Informatie over de onderneming

De tussentijdse verkorte geconsolideerde IFRS financiële staten van de Fluvius Economische Groep omvatten naast de rekeningen van de **elf opdrachthoudende verenigingen** (OV's) Gaselwest, Imewo, Intergem, Iveka, Iverlek, Sibelgas, Fluvius West, Fluvius Limburg, Fluvius Antwerpen, PBE en Riobra ook de rekeningen van hun dochterondernemingen waaronder de werkmaatschappij Fluvius System Operator cv en diens dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen. In deze groep werd eveneens de opdrachthoudende vereniging Fluvius OV (Btw BE 0201.311.226) opgenomen. Het totaal van de rekeningen vormt de 'Economische Groep'.

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

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

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

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

Fluvius heeft gekozen voor een **rating** bij de ratingagentschappen 'Moody's Deutschland GmbH' (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. Op 16 augustus 2022 werd deze rating naar beneden herzien naar A met stabiele vooruitzichten.

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 om een nieuw infrastructuurbedrijf op te richten en de hybride glasvezel-coax (HFC) netwerkinfrastructuur hierin onder te brengen. Eind juni 2022 waren de complexe onderhandelingen tussen Fluvius en Telenet nog steeds lopende (Zie toelichting 'Gebeurtenissen na datum van rapportering').

Als gevolg van de uitbraak van de **COVID-19** pandemie werden de werking en de dienstverlening van de Groep hieraan aangepast. Aangezien de onderneming echter opereert binnen een gereguleerd kader zijn de financiële effecten eerder beperkt.

Het gewapend **conflict in Oekraïne** heeft geen rechtstreekse gevolgen voor de Groep maar de Groep ondervindt wel de economische gevolgen zoals hogere inflatie, duurdere grondstoffen, lagere groei en een aangepaste energiestrategie.

Verdere informatie werd opgenomen in de toelichting 'Gebruik van ramingen en veronderstellingen'.

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

De Economische Groep stelde gedurende 2021 gemiddeld 5.680 personen tewerk.

Voor meer informatie bezoek onze website www.fluvius.be

Dit tussentijds verkort financieel verslag voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2022 werd door het Managementcomité vastgesteld op 1 september 2022 en werd onderworpen aan een beperkt nazicht overeenkomstig de International Standard on Review Engagements 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit".

2 Belangrijkste opname- en waarderingsregels

2.1 Conformiteitsverklaring

Deze tussentijdse verkorte financiële verslaggeving over de zes maanden eindigend op 30 juni 2022 is opgesteld overeenkomstig IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Ze bevat niet alle informatie die vereist is voor een volledige jaarrekening en moet dan ook gelezen worden samen met de IFRS geconsolideerde jaarrekening van de Economische Groep Fluvius voor het jaar eindigend op 31 december 2021.

2.2 Samenvatting van de voornaamste boekhoudprincipes

De grondslagen voor de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële verslaggeving die gehanteerd werden, komen overeen met deze van 31 december 2021 met uitzondering van de nieuwe IFRS standaarden of interpretaties die van kracht zijn sinds 1 januari 2022.

De nieuwe standaarden en interpretaties die van kracht zijn vanaf 1 januari 2022 hebben **geen belangrijke invloed** op de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van de Groep. Deze standaarden en interpretaties waren de volgende:

- Wijzigingen in IFRS 3 *Bedrijfscombinaties* – Verwijzingen naar het conceptueel kader, van toepassing per 1 januari 2022
- Wijzigingen in IAS 16 *Materiële vaste activa* – Opbrengsten voor bedoeld gebruik, van toepassing per 1 januari 2022
- Wijzigingen in IAS 37 *Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa* – Verlieslatende contracten - kosten van het vervullen van een contract, van toepassing per 1 januari 2022
- Jaarlijkse verbeteringen van cyclus 2018-2020, van toepassing per 1 januari 2022

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

- Wijzigingen in IFRS 17 *Verzekeringscontracten*, van toepassing per 1 januari 2023*
- Wijzigingen in IAS 1 *Presentatie van de Jaarrekening* – Classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend, van toepassing per 1 januari 2023*
- Wijzigingen in IAS 8 *Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten* – Definitie van schattingen, van toepassing per 1 januari 2023
- Wijzigingen in IAS 1 *Presentatie van de Financiële Staten* en IFRS Praktijkverklaring 2 – *Materialiteitsbeoordelingen* - Toelichting van de grondslagen voor financiële verslaggeving - van toepassing per 1 januari 2023
- Wijzigingen in IAS 12 – *Winstbelasting* - Uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit één enkele transactie, van toepassing per 1 januari 2023*

* Nog niet goedgekeurd door de EU

2.3 Gebruik van ramingen en veronderstellingen

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

Bij het opstellen van deze tussentijdse geconsolideerde financiële staten heeft het management rekening gehouden met de gevolgen van COVID-19, het conflict in Oekraïne en het huidige economische klimaat.

COVID-19

Covid-19 of het coronavirus is een infectieziekte die voor het eerst opgemerkt werd in China en zich verspreidde naar alle delen van de wereld. In 2020 leidde dit tot de coronapandemie. De bedrijven werden verplicht om verscheidene maatregelen te nemen en welke een impact hadden op de wereldwijde economie.

Als gevolg van deze marktomstandigheden werden de belangrijke boekhoudkundige beoordelingen en ramingen herzien om te bepalen of er wijzigingen nodig waren. Deze beoordelingen en schattingen van het management blijven onderhevig aan een verhoogde mate van onzekerheid.

Gedurende de eerste zes maanden van **2021** vertoonden de activiteiten van de Groep geen vertraging meer aangezien de door de overheden genomen maatregelen – waaronder vaccinatie – ertoe bijdroegen om COVID-19 onder controle te krijgen. 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. De grondstoffen- en de transportsector hadden het sowieso al moeilijk door de toenemende vraag. Ook Fluvius merkte deze logistieke knelpunten voor bepaalde materialen en volgde de ontwikkelingen nauwgezet op zodat tijdig de juiste logistieke beslissingen konden genomen worden.

De toenemende vraag naar energie, de groei van de economie, geopolitieke factoren en de beperkte wereldwijde voorraad van olie en aardgas leiden tot een wereldwijde energiecrisis. De groeiende energieschaarste deed de prijzen van elektriciteit en aardgas – vooral sinds het laatste kwartaal van 2021 – enorm stijgen. Hierdoor ontstonden ernstige economische en financiële gevolgen voor de eindgebruikers maar ook voor de energieleveranciers.

Gedurende de **eerste zes maanden van 2022** evolueerde het coronavirus gunstig en waren er geen specifieke maatregelen voor de coronapandemie meer noodzakelijk. Wel blijft de

onderneming de positieve elementen van de coronacrisis – combinatie thuis- en kantoorwerken – verder toepassen.

Conflict in Oekraïne

De Groep heeft geen activiteiten in Oekraïne of Rusland waardoor er geen rechtstreekse financiële gevolgen zijn. Wel ondervinden alle bedrijven en particulieren de economische gevolgen door een toenemende volatiliteit op de financiële markten en op de energiemarkt. Dit uit zich onder meer in oplopende inflatie en renteniveaus, en in scherpe prijsstijgingen voor elektriciteit en vooral gas.

Voor Fluvius betekenen de vermelde evoluties onder meer:

- ✓ dat de (her)financiering voor de (entiteiten van de) Fluvius Economische Groep duurder is geworden dan het geval was in het recente verleden waarin de rente op zeer lage niveaus stond;
- ✓ dat de reële waarde van de pensioenfondsen sterk afgenomen is ten opzichte van het jaareinde 2021, maar dat de waarde van de pensioenverplichtingen fors gedaald is door de stijgende disconteringsvoet;
- ✓ dat bepaalde energieleveranciers bij deze omstandigheden in financiële problemen verzeilen, waardoor hen de toegang tot het distributienet moet worden ontzegd of ze in faillissement gaan en Fluvius als noodleverancier voor de betrokken eindklanten moet optreden maar eveneens de provisie voor deze wanbetalingen dient op te nemen.

Binnen Europa bestaat eveneens de bezorgdheid over de energievoorzieningen vanuit Rusland (voornamelijk gas) en wil men minder afhankelijk zijn van deze toelieferingen. Hierdoor wordt nog sterker ingezet op energietransitie.

Energietransitie en klimaatdoelstellingen

Tijdens de internationale klimaatconferentie (eind 2019) heeft de Europese Commissie een 'European Green Deal' 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% minder 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.

In België werd de federale beslissing genomen om de fiscale aftrekbaarheid van bedrijfswagens vanaf 2026 te beperken tot elektrische wagens. In Vlaanderen werden twee beleidskaders ontwikkeld om de klimaatdoelstellingen te behalen: de klimaatstrategie 2050 met een visie om te evolueren naar een klimaatneutrale samenleving en het Vlaams Energie- en Klimaatplan zoals het eind vorig jaar door de Vlaamse Overheid werd uitgewerkt met concrete sectoriële maatregelen (m.b.t. mobiliteit, verwarming, industrie, ...) om tegen 2030 de broeikasgassen te reduceren. De Vlaamse overheid zet voornamelijk in op elektrificatie.

In dit kader heeft Fluvius haar activiteiten geëvalueerd en een investeringsplan voor het elektriciteitsnet uitgewerkt vertrekkende van de hierboven geschetste maatschappelijke context. De extra investeringen worden geraamd op vier miljard euro voor de periode 2023-2032 bovenop de geplande investeringen die zonder de energietransitie noodzakelijk zijn. Na een publieke consultatie dient de Vlaamse energieregulator VREG in het najaar 2022 te beslissen of het investeringsplan van Fluvius wordt goedgekeurd. Vervolgens zal onderzocht worden hoe de gevraagde middelen in de komende jaren worden vrijgemaakt.

Voor wat betreft gasdistributie zal het distributienet nog amper uitbreiden en zullen klanten op termijn dienen over te stappen naar alternatieven (groene gassen – biomethaan, groene waterstof – en power-to-gas). De investeringen in gas worden daarom beperkt om tegen 2032 bijna te halveren tot 88 miljoen euro.

Gesegmenteerde informatie

3 Gesegmenteerde informatie

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

Deze rapportering is voor de OV's opgesteld per energiecomponent elektriciteit en gas, aangezien dit de beste voorstelling is om de aard en het financiële profiel van de activiteiten te duiden. Deze segmentatie reflecteert eveneens het kader waarbinnen gerapporteerd dient te worden naar de regulator VREG en vormt tevens de basis voor de bepaling van de distributietarieven voor de activiteiten elektriciteit en gas. Hierdoor onderscheiden ze zich van elkaar en hebben ze ieder hun eigen costdrivers en ook andere accenten en risico's.

De OV's rapporteren eveneens een segment 'Andere' waarin de niet-gereguleerde activiteiten zijn opgenomen zoals de activiteiten die hun oorsprong vonden vóór de liberalisering van de energiemarkt (2003); de activiteiten voor de Energiediensten voor Lokale Besturen/Energy Service Company (EDLB/ESCO); de activiteit warmte (binnen het toegelaten wettelijk kader) en andere activiteiten (de zogenaamde spin-ins zijn projecten in Consulting, Netten Derden, Openbare Verlichting, Telecom en Verticale Infrastructuur) maar sinds de overname van ex-Infrac eveneens de activiteiten water en riolering.

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

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

Op 30 juni 2022 en 30 juni 2021 rapporteerde de Groep in overeenstemming met IFRS 8 de volgende financiële informatie gegroepeerd per segment en op basis van de Belgische boekhoudnormen (BE-GAAP).

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

Voor de resultatenrekening op 30 juni 2022

(In duizenden EUR) - Belgische GAAP	Elektriciteit	Gas	Andere	Fluvius SO, geconsolideerd	Geaggregeerd totaal
Omzet	953.928	287.920	130.864	956.587	2.329.299
Andere opbrengsten	39.405	16.634	29.252	109.866	195.157
Bedrijfskosten	-846.818	-206.674	-181.264	-1.060.513	-2.295.269
Bedrijfswinst (verlies)	146.515	97.880	-21.148	5.940	229.187
Financiële opbrengsten	1.138	506	20.000	50.512	72.156
Financiële kosten	-44.243	-20.739	-3.981	-53.078	-122.041
Winst/(verlies) van het boekjaar voor belastingen	103.410	77.647	-5.129	3.374	179.302
Onttrekking aan/Overboeking naar de uitgestelde belastingen	15	1	321	0	337
Onttrekking aan/Overboeking naar de belastingvrije reserves	45	1	1	0	47
Belastingen op het resultaat	-30.244	-22.052	2.220	-3.374	-53.450
Te bestemmen winst/(verlies) van de periode	73.226	55.597	-2.587	0	126.236

Voor het segment elektriciteit zijn er twee klanten die samen 60 % van de omzet behaalden en voor het segment gas zijn er eveneens twee klanten die samen 73 % behaalden van de omzet.

Voor de balans op 30 juni 2022

(In duizenden EUR) - Belgische GAAP	Elektriciteit	Gas	Andere	Fluvius SO, geconsolideerd	Geaggregeerd totaal
Immateriële & materiële vaste activa	6.606.272	3.792.553	1.965.000	2.906	12.366.731
Financiële vaste activa	1.224	494	439.989	1.588	443.295
VASTE ACTIVA	6.607.496	3.793.047	2.404.989	4.494	12.810.026
Vorderingen op lange termijn	54.188	28.366	361.218	4.943.250	5.387.022
Voorraden	0	0	36.384	154.875	191.259
Vorderingen op korte termijn	648.225	84.859	176.813	1.126.754	2.036.651
Geldbeleggingen & liquide middelen	914	6	14.714	96.947	112.581
Overlopende rekeningen	403.790	130.616	8.108	184.976	727.490
VLOTTENDE ACTIVA	1.107.117	243.847	597.237	6.506.802	8.455.003
Totaal Activa	7.714.613	4.036.894	3.002.226	6.511.296	21.265.029
Inbreng buiten kapitaal, andere	945.108	622.714	1.205.985	1.284	2.775.091
Inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremie	109.127	0	18.298	127	127.552
Herwaarderingsmeerwaarden	753.424	361.588	29.902	0	1.144.914
Reserves	854.554	445.986	469.461	86	1.770.087
Overgedragen resultaat en resultaat van de periode	117.959	105.302	33.323	20	256.604
Kapitaalsubsidies	131	64	306.831	0	307.026
EIGEN VERMOGEN	2.780.303	1.535.654	2.063.800	1.517	6.381.274
BELANG VAN DERDEN	0	0	0	100	100
VOORZIENINGEN	5.398	10.233	61.734	119.021	196.386
Schulden op lange termijn	3.258.890	2.139.691	710.191	4.959.626	11.068.398
Schulden op korte termijn	1.352.200	282.069	155.927	1.349.678	3.139.874
Overlopende rekeningen	317.822	69.247	10.574	81.354	478.997
SCHULDEN	4.928.912	2.491.007	876.692	6.390.658	14.687.269
Totaal Passiva	7.714.613	4.036.894	3.002.226	6.511.296	21.265.029



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

(In duizenden EUR)	Geaggregeerd totaal	IFRS	Vershil
Omzet	2.329.299	1.256.128	-1.073.171
Winst van het boekjaar voor belastingen	179.302	229.894	50.592
Totaal Activa	21.265.029	17.080.145	-4.184.884
Totaal Passiva	21.265.029	17.080.145	-4.184.884
Eigen vermogen	6.381.274	7.745.713	1.364.439

Deze verschillen kunnen verklaard worden door voornamelijk:

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

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

Voor de resultatenrekening op 30 juni 2021

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

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

Voor de balans op 31 december 2021

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



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

(In duizenden EUR)	Geaggregeerd totaal	IFRS	Vershil
Omzet	2.361.856	1.492.373	-869.483
Winst van het boekjaar voor belastingen	146.923	170.198	23.275
Totaal Activa	21.020.874	16.699.180	-4.321.694
Totaal Passiva	21.020.874	16.699.180	-4.321.694
Eigen vermogen	6.247.552	7.247.361	999.809

Resultaten van de periode

4 Bedrijfsopbrengsten

(In duizenden EUR)	30 juni 2022	30 juni 2021
Distributie- en transportnetvergoeding	1.140.286	1.411.104
Verkopen energie	61.271	21.662
Facturatie werken derden	14.411	19.864
Andere verkopen	40.160	39.743
Totaal opbrengsten uit contracten met klanten	1.256.128	1.492.373
Diverse recuperaties	55.149	59.505
Andere	27.710	16.964
Overige operationele bedrijfsopbrengsten	82.859	76.469
Geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden	325.938	257.406
Totaal bedrijfsopbrengsten	1.664.925	1.826.248

Totaal opbrengsten uit contracten met klanten

De opbrengsten uit contracten met klanten bedragen 1.256.128 k euro op 30 juni 2022 en 1.492.373 k euro op 30 juni 2021, een daling van 236.245k euro.

De opbrengsten uit de distributie- en transportnetvergoeding bedragen 1.411.104 k euro op 30 juni 2021 en 1.140.286 k euro op 30 juni 2022, een daling van 270.818 k euro.

Op 22 december 2021 heeft de VREG de distributienettarieven voor 2022 bekendgemaakt. Deze tarieven voor elektriciteit en gas, die het toegelaten inkomen van de distributienetbeheerders bepalen, dalen ten opzichte van 2021 (zie toelichting 'Werken in een gereguleerde omgeving'). Deze daling was eveneens mogelijk door beslissingen van de overheid omtrent de verkoop van groenestroomcertificaten (afgekort GSC) (58,3 miljoen euro), de aanrekening van de openbare dienstverplichtingen en de omvorming van federale toeslagen naar bijzondere accijnzen (189 miljoen euro) (Zie toelichting 'Handelsgoederen').

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

De verkopen energie bedragen 61.271 k EUR op 30 juni 2022 en 21.662 k EUR op 30 juni 2021, een stijging van 39.609 k EUR die voornamelijk het gevolg is van de stijging van de energieprijzen.

Overige operationele bedrijfsopbrengsten

De overige operationele bedrijfsopbrengsten bedragen 82.859 k euro op 30 juni 2022 en 76.469 k euro op 30 juni 2021. Deze post bevat diverse recuperaties i.k.v. aansluitingen, schadegevallen, personeelskosten.

Geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden

De geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden stijgen van 257.406 k euro op 30 juni 2021 naar 325.938 k euro op 30 juni 2022 of met 68.532 k euro. Alle kosten met betrekking tot distributienetactiviteiten werden als bedrijfskost geregistreerd. Periodiek werd een afrekening

gemaakt en werden bepaalde kosten m.b.t. investeringen geactiveerd via de rubriek geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden. Als gevolg van de toenemende investeringen, stijgt deze post (zie toelichting 'Materiële vaste activa'). Deze rubriek bevat ook de opbrengst in het kader van tussenkomsten ontvangen van klanten (74.015 k euro op 30 juni 2022 en 76.410 k euro in 30 juni 2021) die eveneens als een geactiveerde kost in mindering worden opgenomen (-74.015 k euro in 30 juni 2022 en -76.410 k euro in 30 juni 2021).

5 Handelsgoederen

De handelsgoederen, grond- en hulpstoffen bedragen 550.845 k euro op 30 juni 2022 en 733.605 k euro op 30 juni 2021, een daling van 182.759 k euro.

De daling is het gevolg van de daling van kosten voor de transportnetvergoeding (van elektriciteit aan Elia) van 391.092 k euro op 30 juni 2021 naar 201.823 k euro op 30 juni 2022 of 189.269 k euro en de daling van de kosten voor de opkoop van de certificaten (groenestroomcertificaten (GSC) en warmtekrachtcertificaten (WKC)) van 223.641 k euro op 30 juni 2021 naar 167.893 k euro op 30 juni 2022 of 55.748 k euro.

Het kabinet van de federale minister, bevoegd voor Energie heeft in de brief van 7 december 2021 de principiële beslissing meegedeeld tot de hervorming van onder meer de federale openbardienstverplichtingen naar de bijzondere accijns. Hierdoor rekent de transmissienetbeheerder Elia Transmission Belgium vanaf 1 januari 2022 geen federale openbardienstverplichtingen meer door aan de distributienetbeheerders (die in cascade dus niet meer doorgerekend worden – zie toelichting 'Bedrijfsopbrengsten').

De Vlaamse Regering besliste om de kosten in 2022 van de openbardienstverplichting in de elektriciteitsfactuur voor de eindklant te verminderen met 147 miljoen euro door de opkoop van groenestroomcertificaten en deze uit de markt te halen (Energiebesluit 6.4.14/2 §2). Hierdoor daalt de kost bij de distributienetbeheerders en de doorrekening naar de eindklant. Op 30 juni 2022 werd hiervan de helft verwerkt; waardoor de kosten met dit bedrag verminderen (zie toelichting 'Handels- en overige vorderingen').

De daling van bovenvermelde kosten wordt gecompenseerd door de stijging van de kosten voor aankopen van energie elektriciteit en gas voor de sociale en gedropte klanten en de kosten voor netverliezen als gevolg van de stijgende energieprijzen. Eveneens stijgen de kosten voor aankopen handelsgoederen voornamelijk als gevolg van prijsstijgingen.

6 Diensten en diverse goederen

Diensten en diverse goederen bedragen 277.046 k euro op 30 juni 2022 en 230.701 k euro op 30 juni 2021, een stijging van 46.345 k euro.

Premies voor rationeel energiegebruik (REG) bedragen 56.298 k euro op 30 juni 2022 en 29.428 k euro op 30 juni 2021, een stijging van 26.870 k euro. Alle andere kosten stijgen maar voornamelijk de kosten voor contracten en beheerskosten (13.724 k euro).

7 Personeelsbeloningen

Personeelsbeloningen bedragen 302.454 k euro op 30 juni 2022 en 295.393 k euro op 30 juni 2021, een stijging van 7.061 k euro.

Deze stijging is voornamelijk te wijten aan de stijging van de bezoldigingen met 13.945 k euro naar aanleiding van de stijging van de loonindex (7,85% - energiecrisis) en de sociale lasten met 3.116 k euro, gecompenseerd door voornamelijk de lasten voor pensioenregelingen van 25.697 k euro op 30 juni 2021 naar 16.603 k euro op 30 juni 2022.

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

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

8 Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen

De totale afschrijvingen bedragen 266.742 k euro op 30 juni 2022 en 249.703 k euro op 30 juni 2021, een stijging van 17.039 k euro.

De geboekte waardeverminderingen op handelsvorderingen bedragen 2.663 k euro (30 juni 2021: 2.782 k euro) (zie toelichting 'Handels- en overige vorderingen').

De wijzigingen in voorzieningen op 30 juni 2022 betreffen een terugname van -1.703 k euro (30 juni 2021: terugname van -1.047 k euro) naar aanleiding van de uitgevoerde kosten voor sanering van vervuilde gassites en de andere voorzieningen m.b.t. de personeelsvoorzieningen die buiten de toepassing van IAS 19 vallen (zie toelichting 'Voorzieningen voor personeelsbeloningen').

9 Regulatorische saldi en overdrachten

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

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

In totaliteit werd een bedrag van 38.581 k euro opgenomen als opbrengst in de periode tot 30 juni 2022 (-49.325 k euro als kost in de periode tot 30 juni 2021). Het detail van deze bewegingen is opgenomen in de toelichting 'Werken in een gereguleerde omgeving'.

10 Financiële baten

Financiële baten bedragen 51.629 k euro op 30 juni 2022 en 28.244 k euro op 30 juni 2021, een stijging van 23.385 k euro.

Op 30 juni 2021 werd een bedrag van 7.762 k euro opgenomen als gevolg van de positieve reële waarde aanpassing van de afgeleide financiële instrumenten en op 30 juni 2022 bedraagt dit 22.915 k euro (zie toelichting 'Afgeleide financiële instrumenten').

De andere financiële baten bedragen 28.712 k euro op 30 juni 2022 en 20.480 k euro op 30 juni 2021. Ze bevatten voornamelijk de vergoedingen van het telecommunicatiebedrijf Telenet, de meerwaarden zoals de uitdrukking aan reële waarde van de overige beleggingen (7.739 k euro, 30 juni 2021: 107 k euro), ontvangen kapitaalsubsidies, financiële kortingen van leveranciers en rentebaten ontvangen of nog te ontvangen van de banken.

11 Financiële lasten

Financiële lasten bedragen 69.754 k euro op 30 juni 2022 en 82.016 k euro op 30 juni 2021, een daling van 12.262 k euro.

De interestlasten op de langetermijnfinancieringen bedragen 63.469 k euro (30 juni 2021: 74.226 k euro).

De andere financiële lasten bedragen 5.940 k euro op 30 juni 2022 en 7.055 k euro op 30 juni 2021. Ze bevatten voornamelijk de interestlasten opgenomen op personeelsverplichtingen (3.770 k euro op 30 juni 2022; 1.796 k euro op 30 juni 2021), minderwaarden zoals de uitdrukking aan reële waarde van de overige beleggingen (0 k euro, 30 juni 2021: 3.401 k euro) evenals de kosten van schulden en diverse bankkosten.

12 Belastingen

De belastingen bedragen 63.346 k euro op 30 juni 2022 en 51.074 k euro op 30 juni 2021, een stijging van 12.272 k euro.

De belastingen op 30 juni 2022 bestaan uit de belastingskost op het resultaat van 53.450 k euro (45.470 k euro op 30 juni 2021) en de uitgestelde belastingkost van 9.896 k euro (5.604 k euro kost op 30 juni 2021). Via het eigen vermogen werd eveneens een belastingkost van 18.033 k euro opgenomen (30 juni 2021: 17.011 k euro kost).

Belastingen op het resultaat

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

De totale belastingkost van de Groep bedraagt 53.450 k euro op 30 juni 2022 (45.470 k euro op 30 juni 2021) waarvan reeds een gedeelte werd vooruitbetaald (38.911 k euro, 30 juni 2021: 43.655 k euro), een regularisatie (139 k euro; 30 juni 2021: 0 k euro) en het restant geraamde belastingen op het resultaat van het jaar (13.905 k euro, 30 juni 2021: 1.565 k euro). Verder werden afrekeningen opgenomen of andere posten (roerende voorheffing).

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

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

Voor Riobra werd een nieuwe ruling verkregen die de verdergezette onderwerping aan de rechtspersonenbelasting bevestigt (deze onderneming is dus niet onderworpen aan de vennootschapsbelasting) tot en met boekjaar 2024 en de btw-behandeling van de gemeentelijke en de bovengemeentelijke saneringsbijdrage werd bekrachtigd tot 1 januari 2025.

In het kader van het aanbod Fluvius Openbare Verlichting werd ook een ruling bekomen, teneinde voorafgaandelijk rechtszekerheid te verwerven dat de kosten (investeringen, (niet-gereguleerd)onderhoud, energieverbruik etc.) en de afschrijvingen die de betrokken elektriciteitsdistributienetbeheerder draagt, en dewelke verbonden zijn aan dit aanbod, aanzien worden als fiscaal aftrekbare kosten in de vennootschapsbelasting en dat de in dit kader aangewende middelen geen abnormale of goedgeunstige voordelen inhouden. Deze beslissing heeft een looptijd tot en met boekjaar 2030.

Bijkomend worden ook nog de rulings geïnitieerd voor het telewerk door bedienden, premie warme dranken, fietslease/fietsbeleid, en andere.

Uitgestelde belastingen

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

De belangrijkste tijdelijke verschillen betreffen de herwaardering van de materiële vaste activa, de voorzieningen voor personeelsbeloningen en de opgenomen toekomstige opbrengsten en vorderingen. Voor de herwaardering van de materiële vaste activa werd een uitgestelde belastingenschuld opgenomen van 453.845 k euro (467.244 k euro op 30 juni 2021) aangezien, volgens het Belgisch fiscaal recht, deze kost niet aftrekbaar is. Voor de voorzieningen voor personeelsbeloningen zal de kost volgens de Belgische fiscale wetgeving aftrekbaar zijn, waardoor een uitgestelde belastingvordering ontstaat van 83.301 k euro (119.517 k euro op 30 juni 2021). Voor de toekomstige opgenomen opbrengsten en vorderingen werd een uitgestelde belastingenschuld opgenomen van 30.524 k euro (27.865 k euro op 30 juni 2021) aangezien de opbrengsten volgens de Belgische fiscale wetgeving belastbaar zullen worden.

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

(In duizenden EUR)	30 juni 2022	31 december 2021
Materiële vaste activa	-453.845	-460.548
Afgeleide financiële instrumenten	3.864	10.310
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	83.301	111.345
Voorzieningen	-6.530	-6.578
Vorderingen	-30.524	-30.780
Andere	-535	-90
Uitgestelde belastingvorderingen/(schulden)	-404.269	-376.341

De bewegingen in de winst- en verliesrekening en het eigen vermogen voor de periode tot 30 juni 2022 zijn als volgt:

(In duizenden EUR)	Beweging via resultaten- rekening	Beweging via OCI*
Materiële vaste activa	1.673	5.030
Afgeleide financiële instrumenten	-6.446	0
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	-4.981	-23.063
Voorzieningen	48	0
Vorderingen	256	0
Andere	-445	0
Uitgestelde belastingopbrengsten/(kosten)	-9.895	-18.033
Netto beweging van het jaar	-27.928	

*OCI= Other Comprehensive Income = niet-gerealiseerde resultaten

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

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

De netto uitgestelde belastingenschuld is als volgt samengesteld:

(In duizenden EUR)	30 juni 2022	31 december 2021
Uitgestelde belastingvorderingen	87.165	121.655
Uitgestelde belastingschulden	-491.434	-497.996
Uitgestelde belastingschulden, netto	-404.269	-376.341

De bewegingen van de post uitgestelde belastingverplichtingen zijn als volgt:

(In duizenden EUR)	30 juni 2022	31 december 2021
Totaal op 1 januari	-376.341	-347.532
Belastingopbrengsten/(kosten) opgenomen in winst- en verliesrekening	-9.895	-5.903
Belastingopbrengsten/(kosten) opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten	-18.033	-22.906
Totaal op einde van de verslagperiode	-404.269	-376.341

Activa

13 Immateriële activa

De immateriële activa bedragen 122.016 k euro op 30 juni 2022 en 120.327 k euro op 31 december 2021, een stijging van 1.689 k euro als gevolg van aanschaffingen gecompenseerd door de afschrijvingen.

Gedurende de eerste zes maanden van 2022 werden aanschaffingen genoteerd voor een bedrag van 22.441 k euro en 28.093 k euro gedurende de eerste zes maanden van 2021.

De aanschaffingen gedurende de eerste zes maanden van 2022 betreffen voornamelijk de geactiveerde bedragen in verband met Fibre-to-the-home (uitrol van glasvezel tot in de woning), Hydronaut (studie ten behoeve van de dimensionering van het globale rioleringsnet), Smallworld GIS (grafisch informatiesysteem van de netten) en sinds de totstandkoming van de geïntegreerde onderneming Fluvius System Operator cv ook kosten met betrekking tot 'New Foundations' (het nieuwe ERP systeem).

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

14 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa bedragen 12.231.426 k euro op 30 juni 2022 en 12.035.709 k euro op 31 december 2021, een stijging van 195.717 k euro.

De aanschaffingen gedurende de eerste zes maanden van 2022 bedragen 480.896 k euro en 401.511 k euro gedurende de eerste zes maanden van 2021.

De aanschaffingen voor de investeringen gedurende de eerste zes maanden van 2022 waren voornamelijk voor de uitrol van slimme meters voor elektriciteit en gas, en het aanleggen van het ondergronds elektriciteitsnet.

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

De beweging van de materiële vaste activa bevat eveneens de afschrijvingen (zie toelichting 'Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen') en de buitengebruikstellingen voor een bedrag van 47.631 k euro (31 december 2021: 35.845 k euro) (opgenomen in het item 'Overige operationele bedrijfskosten').

Een perceel grond en gebouwen, die in deze rubrieken werden opgenomen voor een bedrag van 684 k euro op 30 juni 2022, werden verkocht. De verdere afwikkeling dient nog te gebeuren en wordt verwacht in 2022.

15 Gebruiksrecht, activa en leaseverplichtingen

Het **gebruiksrecht activa** bedraagt 30.574 k euro op 30 juni 2022 en 38.633 k euro op 31 december 2021. Deze daling van 8.059 k euro is voornamelijk het gevolg van de stopzetting van bestaande contracten voor -166 k euro, aanpassingen aan de looptijd van bestaande contracten voor voornamelijk gebouwen voor -5.967 k euro, de opname van 6.698 k euro nieuwe of verlengde contracten en -8.624 k euro afschrijvingen.

De aanpassing van de looptijden hebben betrekking op contracten van verschillende klantenkantoren en een belangrijk kantoorgebouw die eerder verlaten konden worden evenals op contracten van de bedrijfswagens waarvoor het aantal gereden kilometers verminderde wegens de positieve elementen uit de coronacrisis namelijk de combinatie thuis- en kantoorwerken en de verdere digitalisering.

De hieruit voortvloeiende langlopende **leaseverplichtingen** bedragen 22.508 k euro op 30 juni 2022 en 29.379 k euro op 31 december 2021, de kortlopende leaseverplichtingen bedragen 11.732 k euro op 30 juni 2022 en 12.094 k euro op 31 december 2021.

Gedurende de eerste zes maanden van 2022 werden voor 565 k euro leaseverplichtingen geregistreerd, 8.841 k euro betalingen werden geregistreerd, 1.043 k euro interesten en 5.482 k euro werd overgeboekt van langlopende leaseverplichtingen naar kortlopende leaseverplichtingen.

16 Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen

De investeringen in ondernemingen bedragen 2.017 k euro op 30 juni 2022 en 2.017 k euro op 31 december 2021. De investeringen worden aangehouden in Atrias cv (9 k euro), Synductis cv (8 k euro) en S-Lim cv (2.000 k euro).

17 Overige beleggingen

Overige beleggingen bedragen 2.736.870 k euro op 30 juni 2022 en 2.413.967 k euro op 31 december 2021, een stijging van 322.903 k euro.

De overige beleggingen bevatten de **participaties in Publi-T** (48,03 %), in **Publigas** (30,36 %) en **aandelen** in Elia. De opname aan reële waarde m.b.t. deze participaties en de aangehouden aandelen bedragen in totaal 2.731.697 k euro op 30 juni 2022 met verwerking van de reële waardeverandering in niet-gerealiseerde resultaten ('fair value through other comprehensive income') voor 315.169 k euro (opbrengst) en 7.554 k euro via financiële opbrengsten. Op 31 december 2021 bedroeg de reële waarde van deze participaties en de aangehouden aandelen 2.408.975 k euro met verwerking van de reële waardeverandering in niet-gerealiseerde resultaten ('fair value through other comprehensive income') voor 342.161 k euro (opbrengst) en 7.514 k euro via financiële opbrengsten.

Verder houdt de Groep nog **participaties in bedrijventra en andere ondernemingen** aan voor een totale reële waarde van 5.173 k euro op 30 juni 2022 en 4.991 k euro op 31 december 2021. Gedurende de eerste zes maanden van 2021 werd het bedrijventra Oostende verkocht en gedurende de eerste zes maanden van 2022 werd de participatie in de onderneming M@G (Limburghal) verkocht. Het effect van deze transactie werd verwerkt in het financieel resultaat.

18 Langetermijnvorderingen, andere

Langetermijnvorderingen, andere bedragen 534.280 k euro op 30 juni 2022 en 551.959 k euro op 31 december 2021, een daling van 17.679 k euro.

Deze vorderingen betreffen voornamelijk de vorderingen op het telecommunicatiebedrijf Telenet (428.026 k euro, 31 december 2021: 442.450 k euro), de vorderingen op gemeentebesturen en verbonden partijen.

19 Voorraden

Voorraden bedragen 154.875 k euro op 30 juni 2022 en 141.116 k euro op 31 december 2021, een stijging van 13.759 k euro. Deze stijging is toe te schrijven aan het op voorraad nemen van materiaal voor de uitrol van de digitale meters en de verledning van de openbare verlichting.

20 Handels- en overige vorderingen

De handels- en overige vorderingen bedragen 1.141.710 k euro op 30 juni 2022 en 1.086.210 k euro op 31 december 2021. De stijging van 55.500 k euro is het gevolg van de lagere openstaande handelsvorderingen (-262.600 k euro) gecompenseerd door de stijging van de overige vorderingen (318.100 k euro).

De **handelsvorderingen** dalen als gevolg van de opname op 30 juni 2022 van een provisie voor nog op te maken distributienetvergoedingen aan de energieleveranciers voor de maand juni in de overige vorderingen (176.684 k euro) en de uitzonderlijk hoge openstaande vorderingen op 31 december 2021 te wijten aan de facturen voor december 2021 die laat werden opgemaakt waardoor de betalingstermijn pas in 2022 viel.

De handelsvorderingen van de sociale leveranciers blijven nagenoeg ongewijzigd.

De overige handelsvorderingen bevatten op 30 juni 2022 een op te maken factuur naar aanleiding van een beslissing van de Vlaamse Regering om de kosten in 2022 van de openbardienstverplichting in de elektriciteitsfactuur voor de eindklant te verminderen met 147 miljoen euro door de opkoop van groenestroomcertificaten en deze uit de markt te halen (Energiebesluit 6.4.14/2 §2). Hierdoor daalt de kost bij de distributienetbeheerders en de doorrekening naar de eindklant. Op 30 juni 2022 werd reeds 58,3 miljoen euro verwerkt; waardoor de kosten met dit bedrag verminderen.

Naar aanleiding van de energiecrisis sinds 2021 (zie toelichting 'Ramingen en veronderstellingen') werden waardeverminderingen geboekt voor de energieleveranciers die in faillissement gingen of betalingsmoeilijkheden ondervonden (30 juni 2022: 9.204 k euro; 31 december 2021: 9.267 k euro) en werd eveneens bijkomend een provisie opgenomen volgens de principes van IFRS 9 'Financiële instrumenten' – verwachte kredietverliezen. De geboekte waardeverminderingen op handelsvorderingen bedragen -158.102 k euro op 30 juni 2022 en -155.439 k euro op 31 december 2021, een stijging van 2.663 k euro.

De **overige vorderingen** bevatten het bedrag van 299.566 k euro op 30 juni 2022 (202.528 k euro op 31 december 2021) aan groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (GSC en WKC), een stijging van 97.038 k euro.

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

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

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

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

Tijdens het eerste semester van 2022 werden 820.000 GSC en 287.800 WKC verkocht voor een totale verkoopprijs van 83.663 k euro. De GSC werden verkocht aan een gemiddelde prijs van 93,35 euro en de WKC aan een gemiddelde prijs van 24,72 euro.

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

21 Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten bedragen 94.655 k euro op 30 juni 2022 en 89.336 k euro op 31 december 2021, een stijging van 5.319 k euro.

Als gevolg van de opgenomen lening gedurende het eerste semester van 2022 werden de 'overschotten' aan geldmiddelen tijdelijk als cash aangehouden.

Passiva

22 Eigen vermogen

Het **eigen vermogen** bedraagt 7.745.713 k euro op 30 juni 2022 en 7.247.361 k euro op 31 december 2021, een stijging van 498.352 k euro.

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

- **Inbreng buiten kapitaal, andere**

Inbreng buiten kapitaal, andere bedraagt 2.749.249 k euro op 30 juni 2022 en is onveranderd in vergelijking met 31 december 2021.

De bewegingen gedurende de periode 2021 en tot 30 juni 2022 werden hieronder opgenomen:

(In duizenden euro)	Inbreng buiten kapitaal, andere	Inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremie	Totaal
1 januari 2021	2.688.588	126.903	2.815.491
Openbare verlichting	-528	0	-528
Terugbetaling aandelen in eigen vermogen	-528	0	-528
Verhoging Inbreng Publi-T	54.680	0	54.680
Incorporatie onbeschikbare reserves	70	0	70
Riolering	5.631	508	6.139
Openbare Verlichting	808	0	808
Uitgifte inbreng buiten kapitaal	61.189	508	61.697
31 december 2021	2.749.249	127.411	2.876.660
30 juni 2022	2.749.249	127.411	2.876.660

Voor de transacties in de periode 2021 consulteer de geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2021 van de Fluvius Economische groep in het hoofdstuk 'eigen vermogen' op de website www.fluvius.be

Onderstaande tabel geeft een overzicht van het aantal aandelen en de inbreng buiten kapitaal, andere van iedere OV op 30 juni 2022 en op 31 december 2021

OV	Inbreng buiten kapitaal, andere Aantal	Inbreng buiten kapitaal, andere (in duizenden EUR)
Gaselwest	32.199.677	360.730
Imewo	28.778.177	359.348
Intergem	17.082.942	127.890
Iveka	11.303.032	132.653
Iverlek	41.694.383	292.778
Sibelgas	3.264.362	70.924
Fluvius OV	984	24
Fluvius West	9.979.580	249.490
Fluvius Limburg	23.539.449	581.914
Fluvius Antwerpen	30.313.625	417.822
PBE	2.573	8
Riobra	6.279.475	155.668
Totaal	204.438.259	2.749.249

De aandelen in Sibelgas betreffen aandelen C.

- **Inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremies**

De inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremies bedraagt 127.411 k euro op 30 juni 2022 en is onveranderd in vergelijking met 31 december 2021.

- **Reserves**

De reserves bedragen 1.751.241 k euro op 30 juni 2022 en 1.734.714 k euro op 31 december 2021, een netto stijging van 16.527 k euro.

Deze stijging is het gevolg van de periodieke dotatie aan de onbeschikbare reserves voor 16.527 k euro.

- **Niet-gerealiseerde resultaten**

(In duizenden EUR)	30 juni 2022	31 december 2021
M.b.t. voorziening personeelsverplichtingen	164.298	-113.023
M.b.t. restitutierecht op voorziening personeelsverplichtingen	-186.560	-1.491
M.b.t. reële waarde overige beleggingen	2.282.241	1.967.072
M.b.t. uitgestelde belastingen	-337.448	-319.415
Totaal niet-gerealiseerde resultaten	1.922.531	1.533.143

- **Dividenden**

Het **saldo dividend van het boekjaar 2021 uitbetaald in 2022** bedroeg 54.250 k euro. M.b.t. deze periode dient er nog 3.334 k euro dividend uitbetaald te worden in PBE. Op 30 juni 2022 werd

hiervoor een schuld aan de aandeelhouders opgenomen. De uitbetaling heeft plaatsgevonden begin juli 2022.

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

OV (In duizenden EUR)	30 juni 2022	30 juni 2021
Gaselwest	4.833	4.227
Imewo	5.490	4.147
Intergem	1.979	1.944
Iveka	1.271	1.272
Iverlek	4.047	3.884
Sibelgas	434	434
Fluvius West	6.003	3.611
Fluvius Limburg	23.949	0
PBE	0	3.031
Fluvius Antwerpen	6.244	4.440
Totaal	54.250	26.990

Aanpassingen aan het dividendbeleid en uitbetalingstijdstip voor de gereguleerde activiteiten elektriciteit en gas – werden opgenomen in de IFRS jaarrekening op jaareinde 31 december 2021 – toelichting ‘Eigen vermogen’.

- **Ingehouden winst**

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

- **Minderheidsbelangen**

Minderheidsbelangen bedragen 100 k euro op 30 juni 2022 en 100 k euro op 31 december 2021. Het bestaat uit het minderheidsbelang aangehouden door Farys/TMVW in De Stroomlijn cv, door Synductis in De Stroomlijn cv en de gedurende 2019 opgenomen participatie door De Watergroep in De Stroomlijn cv.

23 Langlopende en kortlopende leningen

(In duizenden EUR)	30 juni 2022	31 december 2021
Leningen op lange termijn	6.081.576	5.977.365
Kortlopend deel van leningen op lange termijn	737.414	733.515
Leningen op korte termijn	451.000	485.228
Leningen op korte termijn	1.188.414	1.218.743
Totaal	7.269.990	7.196.108

Leningen op lange en korte termijn bedragen 7.269.990 k euro op 30 juni 2022 en 7.196.108 k euro op 31 december 2021, een stijging van 73.882 k euro.

Deze stijging is voornamelijk het gevolg van enerzijds de opname van een lening op lange termijn met een totaal nominaal bedrag van 150.000 k euro, en anderzijds de gedeeltelijke terugbetaling van de leningen op korte termijn (-34.225 k euro) en de aflossing van het kortlopend deel van leningen op lange termijn (-41.411 k euro). De nieuwe financiële middelen zullen noodzakelijk zijn en aangewend worden om investeringen in infrastructuur, in het kader van de energietransitie, toe te laten.

De liquide middelen die nog geen bestemming hadden op 30 juni 2022, werden voorlopig aangehouden als cash (94.655 k euro – zie toelichting ‘Geldmiddelen en kasequivalenten’).

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

(In duizenden EUR)	30 juni 2022		31 december 2021	
	Cash	Non-cash	Cash	Non-cash
Totaal op 1 januari	7.196.108		6.588.474	
Bewegingen leningen op lange termijn (LT)				
Opname leningen op lange termijn	149.850	0	1.426.463	0
Mutatie leningen op lange termijn	0	1.033	0	3.313
Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT	0	-46.672	0	-732.919
Bewegingen leningen op korte termijn (KT)				
Opname leningen op korte termijn	451.000	0	485.228	0
Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT	0	46.672	0	732.919
Mutatie leningen op korte termijn	0	-1.362	0	-4.221
Aflossing korte termijn gedeelte van LT lening	-41.411	0	-730.549	0
Terugbetaling leningen op korte termijn	-485.228	0	-572.600	0
Totaal bewegingen	74.211	-329	608.542	-908
Totaal op einde van de verslagperiode	7.269.990		7.196.108	

Leningen op lange termijn

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

De stijging van 104.211 k euro in vergelijking met 31 december 2021 is het gevolg van de opname van een tranche van een lening bij de Europese Investeringsbank (EIB) voor een totaal bedrag van 150.000 k euro. Eveneens werd in totaal een bedrag van bankleningen voor 46.672 k euro overgeboekt naar de korte termijn en werd de gespreide opname van de transactiekosten m.b.t. de uitgifte van leningen in rekening gebracht over de looptijd van de obligatieleningen voor 1.033 k euro.

Gedurende de eerste zes maanden van 2022 en gedurende het jaar 2021 werden bijkomende leningen opgenomen:

(In duizenden EUR)	2022	2021	Uitgifte	Intrestvoet %	Verval-datum
Bankleningen - vaste rentevoet	149.853		150.000	1,57	2027
Totaal 30 juni 2022	149.853		150.000		
Obligatieleningen - EMTN*	99.613	99.595	100.000	0,81	2033
Obligatieleningen - EMTN*	496.859	496.597	500.000	0,25	2028
Obligatieleningen - EMTN*	595.646	595.416	600.000	0,63	2031
Bankleningen - vaste rentevoet	28.377	35.418	35.418	0,30	2026
Bankleningen - vaste rentevoet	199.834	199.820	200.000	0,14	2.028
Totaal 31 december 2021	1.420.328	1.426.846	1.435.418		

*EMTN = Euro Medium Term Note-programma

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

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

Een **nieuw** 5.000.000 k euro Fluvius EMTN-programma voor de uitgifte van obligaties werd opgestart op 1 juli 2020 en heeft een looptijd van 10 jaar, door Fluvius verlengbaar met maximaal 24 maanden. Hieronder zal Fluvius de komende jaren uitgiften plaatsen. Van dit programma was op 30 juni 2022 voor een bedrag van 1.800.000 k euro of 36% aan obligatieleningen uitgegeven.

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

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

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

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

Alle uitstaande leningen zijn uitgedrukt in euro.

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

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

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

Leningen op korte termijn

De leningen op korte termijn bevatten het gedeelte van de leningen op lange termijn die binnen het jaar vervallen en terugbetaalbaar zijn (737.414 k euro op 30 juni 2022; 733.515 k euro op 31 december 2021) en de opgenomen kredietfaciliteiten op korte termijn (451.000 k euro op 30 juni 2022; 485.228 k euro op 31 december 2021).

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	425.000	75.000	-0,23%
Vaste voorschotten	Nvt	200.000	0	200.000	Nvt
Fixed loans / Bankschulden	Dagelijks	200.000	0	200.000	Nvt
Fixed loans	Nvt	25.000	0	25.000	Nvt
Lening van derden	Nvt	26.000	26.000	0	0,00%
Totaal op 30 juni 2022		951.000	451.000	500.000	
Commercial paper	(1)	500.000	300.000	200.000	-0,35%
Vaste voorschotten	Nvt	200.000	0	200.000	Nvt
Fixed loans / Bankschulden	Dagelijks	200.000	160.228	39.880	0,40%
Fixed loans	Nvt	25.000	0	25.000	Nvt
Lening van derden	Nvt	25.000	25.000	0	0,00%
Totaal op 31 december 2021		950.000	485.228	464.880	

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

(1) (1) Op 30 juni 2022 vervaldagen tussen 1 juli 2022 en 28 juli 2022 en op 31 december 2021 vervaldagen tussen 10 januari 2022 en 8 februari 2022

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

IBOR reform

Informatie betreffende deze hervorming, is beschikbaar in de geconsolideerde jaarrekening IFRS van het jaareinde 31 december 2021 – toelichting 'Leningen op lange en korte termijn' - zoals gepubliceerd en beschikbaar op de website www.fluvius.be

Evaluatie van de omzetting

Het enige jaarlijks herzienbare contract (Fixed loans) dat gerelateerd is aan de Eonia vervalt op 31 december 2022 en zal geen impact ondervinden, vermits een eventuele vernieuwing van de overeenkomst aan de nieuwe referentierente €STER zal worden afgesloten.

Aangezien er momenteel nog geen concrete beslissing bestaat om de Euribor niet meer te gebruiken, wordt het risico dat contracten zouden omgezet of stopgezet worden zeer laag geacht in de periode tot 2024. Na 2024 gaat het momenteel om de leningen op korte termijn (het Commercial Paper-programma) – via dewelke op 30 juni 2022 geen schuld papier werd uitgegeven - en de bankleningen met een derivatenstructuur.

Hieronder het overzicht van de bankleningen met een derivatenstructuur op 30 juni 2022 en 31 december 2021 die na 2024 nog lopen en Euribor gerelateerd zijn.

(in duizenden EUR)	30 juni	31	Uitgifte	intrestvoet %	Eindvervaldatum
	2022	december 2021			
Banklening - met derivatenstructuur	88.293	88.293	250.000	4,18	2026
Banklening - met derivatenstructuur	83.312	83.312	250.000	3,55	2027
Banklening - met derivatenstructuur	43.932	43.932	74.000	2,84	2036
Banklening - met derivatenstructuur	32.375	34.125	70.000	3,31	2031
Totaal	247.911	249.661	644.000		

Het lange termijn gedeelte van deze leningen op 30 juni 2022 bedraagt 247.911 k euro (31 december 2021: 249.661 k euro).

24 Voorzieningen voor personeelsbeloningen

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

Als gevolg van de herziening op 30 juni 2022 werden de effecten van de hogere disconteringsvoeten en de vermindering van de reële waarde aanpassingen van de fondsbeleggingen als actuariële verschillen opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten.

De voorzieningen voor personeelsbeloningen bedragen in totaliteit 274.071 k euro op 30 juni 2022 en 560.751 k euro op 31 december 2021 met verwerking als voorzieningen voor personeelsbeloningen (274.071 k euro; 559.430 k euro op 31 december 2021) en als voorzieningen, andere (0 k euro; 1.321 k euro op 31 december 2021).

De totale daling van 286.680 k euro is voornamelijk het gevolg van de aanpassingen aan de veronderstellingen, de stijgende disconteringsvoet en het rendement op de fondsbeleggingen. Die daling werd verwerkt als een netto-opbrengst via de winst- en verliesrekening voor een totaal van 9.359 k euro en via de niet-gerealiseerde resultaten (winst) voor 277.321 k euro.

In het kader van het langer werken kunnen bepaalde toegekende voordelen om vervroegd met pensioen te gaan (anticipatieve voordelen) niet opgenomen worden als een voorziening voor personeelsbeloningen. De Groep heeft een 'vernieuwd' pensioenplan uitgewerkt om hieraan een oplossing te geven. De implementatie van dit plan heeft deels plaatsgevonden in 2021 en werd afgerond in 2022.

De cijfers van 31 december 2021 hielden rekening met dit vernieuwd pensioenplan en zijn modaliteiten maar het overblijvend gedeelte waarvoor nog geen akkoord werd bereikt werd opgenomen als anticipatieve voordelen voor 1.321 k euro. De verwerking gebeurde niet als een voorziening voor personeelsbeloningen, maar dit bedrag werd als een feitelijke verplichting op de balanspost '**Voorziening, andere**' verwerkt. Op 30 juni 2022 werd het vernieuwd plan verder afgerond, waardoor geen verdere voorzieningen, andere meer dienden opgenomen te worden.

Verder werd een bedrag opgenomen van 25.798 k euro op 30 juni 2022 (208.061 k euro op 31 december 2021) als een restitutierecht, aangezien het kan gerecupereerd worden via de toekomstige tarieven. De verwerking gebeurde pro-rata de beweging in de voorzieningen: via de winst- en verliesrekening (2.806 k euro als een netto-opbrengst), via de niet-gerealiseerde resultaten (-185.069 k euro als een kost) en via overgedragen winst indien van toepassing.

25 Afgeleide financiële instrumenten

Afgeleide financiële instrumenten bedragen 20.514 k euro op 30 juni 2022 en 41.776 k euro op 31 december 2021, een daling van 21.262 k euro.

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

26 Andere voorzieningen

De andere voorzieningen dalen van 9.240 k euro op 31 december 2021 tot 7.537 k euro op 30 juni 2022.

Deze voorzieningen bevatten de provisie voor saneringskosten van verscheidene verontreinigde gassites voor 7.537 k euro (31 december 2021: 7.919 k euro). De provisie die betrekking heeft op personeelsbeloningen (zie toelichting 'Voorziening voor personeelsbeloningen') bedraagt 0 k euro op 30 juni 2022 (1.321 k euro op 31 december 2021).

27 Kapitaalsubsidies

Kapitaalsubsidies bedragen 346.435 k euro op 30 juni 2022 en 336.661 k euro op 31 december 2021, een stijging van 9.774 k euro.

Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan ontvangsten voor 13.162 k euro (30 juni 2021: 20.811 k euro) en verwerkingen (aanwending) in het resultaat voor 3.389 k euro (30 juni 2021: 2.758 k euro).

28 Handels- en overige schulden

Handels- en overige schulden bedragen 960.885 k euro op 30 juni 2022 en 886.861 k euro op 31 december 2021, een stijging van 74.024 k euro.

Deze stijging is het gevolg van de stijging van de posten 'Overige kortlopende schulden' met 134.596 k euro en voornamelijk gecompenseerd door een daling van de posten 'Overdrachten DNB-tarief' met 38.581 k euro (zie toelichting 'Werken in een gereguleerde omgeving'), 'Handelsschulden' met 23.825 k euro en 'Btw en andere belastingschulden' met 10.929 k euro.

De overige kortlopende schulden bevatten voornamelijk de toe te rekenen kosten (30 juni 2022: 145.556 k euro; 31 december 2021: 70.050 k euro) waarvan de financiële kosten voor de obligatieleningen (30 juni 2022: 62.315 k euro; 31 december 2021: 35.414 k euro), de provisie voor transportnetkosten m.b.t. doorvoer via Elia (30 juni 2022: 31.837 k euro; 31 december 2021: 0 k euro), en provisies voor toe te wijzen personeelskosten en opgenomen personeelsverplichtingen en schulden m.b.t. het rioleringsfonds.

29 Actuele belastingverplichtingen

Op 30 juni 2022 bedraagt de netto belastingverplichting 10.567 k euro (waarvan 5.924 k euro belastingvorderingen en 16.491 k euro belastingverplichtingen); op 31 december 2021 bedroeg de netto belastingvordering 7.916 k euro.

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

Financiële instrumenten

30 Financiële instrumenten: risico's en reële waarde

Risico's

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

Meer gedetailleerde informatie omtrent de risico's van de Groep en haar aandeelhouders is opgenomen in de IFRS geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2021, het EMTN-basisprospectus van 7 juni 2022 m.b.t. het uitgifteprogramma voor obligaties en de Investor Presentation van mei 2022. Deze informatie kan geraadpleegd worden op de website van www.fluvius.be

Reële waarde

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

De reële waarde hiërarchie

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

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

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

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

De financiële activa m.b.t. Publigas opgenomen als financiële activa van niveau 2 werden gewaardeerd op basis van een extern waarderingsverslag dat informatie over de onderneming bevat tot 1 maart 2022.

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

De reële waarde van de genoteerde obligatieleningen, uitgegeven voor een totaal bedrag van 4.846,4 miljoen euro, evolueert in functie van de markttrente. Op 30 juni 2022 bedraagt de reële waarde 4.405,0 miljoen euro en verschilt van de terugbetalingswaarde en van de boekwaarde. De reële waarde werd bekomen op basis van de indicatieve noteringen op Bloomberg (Bloomberg is een vooraanstaande nieuwssite voor zakelijke en financiële markten en het levert wereldwijd economisch nieuws, koersen van futures, aandelenkoersen e.a.).

Op 30 juni 2022 zijn de reële waarden als volgt:

(In duizenden EUR)	Reële waarde niveau 1	Reële waarde niveau 2	Reële waarde niveau 3	Boekwaarde
Overige beleggingen	54.035	2.677.662	5.173	2.736.870
Langetermijnvorderingen, andere	534.280	0	0	534.280
Groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (GSC & WKC)	299.566	0	0	299.566
Handels- en overige vorderingen exclusief GSC en WKC	842.144	0	0	842.144
Kortetermijnvorderingen, andere	5.924			5.924
Geldmiddelen en kasequivalenten	94.655	0	0	94.655
Totaal	1.830.604	2.677.662	5.173	4.513.439
Leningen op korte termijn	1.189.966	0	0	1.188.414
Leningen op lange termijn	6.201.110	0	0	6.081.576
Leaseverplichtingen	34.240			34.240
Afgeleide financiële instrumenten	0	20.514	0	20.514
Totaal kortlopende schulden, andere	977.376	0	0	977.376
Totaal	8.402.692	20.514	0	8.302.120

Op 31 december 2021 zijn de reële waarden als volgt:

(In duizenden EUR)	Reële waarde niveau 1	Reële waarde niveau 2	Reële waarde niveau 3	Boekwaarde
Overige beleggingen	45.481	2.363.494	4.992	2.413.967
Langetermijnvorderingen, andere	551.959	0	0	551.959
Groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (GSC & WKC)	202.528	0	0	202.528
Handels- en overige vorderingen exclusief GSC en WKC	883.682	0	0	883.682
Geldmiddelen en kasequivalenten	89.336	0	0	89.336
Totaal	1.784.831	2.363.494	4.992	4.153.317
Leningen op korte termijn	1.229.855	0	0	1.218.743
Leningen op lange termijn	6.224.517	0	0	5.977.365
Leaseverplichtingen	41.473			41.473
Afgeleide financiële instrumenten	0	41.776	0	41.776
Totaal kortlopende schulden, andere	890.790	0	0	890.790
Totaal	8.386.635	41.776	0	8.170.147

Andere informatie

31 Verbonden partijen

De aard van de transacties met het Managementcomité, de bestuurders en andere verbonden partijen tijdens de eerste zes maanden van 2022 verschilt niet wezenlijk van de transacties zoals opgenomen in het jaarverslag van 2021.

32 Verplichtingen en onzekerheden

Op 3 september 2019 deed zich een gasexplosie voor te Wilrijk, Ridderveld. Hierbij werd één dodelijk slachtoffer betreurd. Op de pleitzitting voor de Correctionele Rechtbank van Antwerpen van 17 maart 2021 vroeg het Openbaar Ministerie de vrijspraak voor beide managers (CEO en Directeur Netuitbating), omdat het Openbaar Ministerie van oordeel is dat zij niet verantwoordelijk kunnen worden gesteld voor de gebeurtenissen. Voor Fluvius System Operator zelf vorderde de procureur een eenvoudige schuldverklaring. Fluvius zelf heeft uitgebreid geargumenteed om aan te tonen dat het bedrijf, zijn verantwoordelijken en medewerkers geen schuld treft in deze tragische gebeurtenissen. De rechtbank heeft op 27 april 2021 uitspraak gedaan waarbij beide managers strafrechtelijk werden vrijgesproken. Voor Fluvius System Operator werd strafrechtelijk de opschorting van straf uitgesproken en Fluvius werd voor alle burgerlijke claims veroordeeld. Hiertegen werd ondertussen hoger beroep aangetekend. De pleitzitting is doorgegaan op 18 mei 2022. Op 1 juni 2022 heeft het Hof van Beroep van Antwerpen een arrest gevelde waarin (onder meer) het beroep van Fluvius ontvankelijk werd verklaard en er een gerechtsdeskundige is aangesteld om een advies te geven over de oorzaak van de ontploffing die zich voorgedaan heeft te Wilrijk. De deskundige moet zijn verslag uiterlijk op 31 januari 2023 overmaken aan het Hof. De debatten worden heropend op de zitting van 29 maart 2023.

33 Gebeurtenissen na datum van rapportering

Op 6 juli 2022 heeft Fluvius een obligatielening uitgegeven, onder haar EMTN programma, ter waarde van 500.000 k euro met een uitgifteprijs aan 99,273 %, met een looptijd van 10 jaar, aan een vaste couponrentevoet van 4,00% en volledig terugbetaalbaar op de vervaldag 6 juli 2032. Voor deze obligatieleningen geldt eveneens het principe dat de opdrachthoudende verenigingen zich elk garant stellen op een niet-hoofdelijke en niet-solidaire basis, beperkt tot het proportioneel aandeel in het 'inbreng buiten kapitaal' van hun werkmaatschappij Fluvius System Operator.

Op 19 juli 2022 hebben **Fluvius en Telenet** aangekondigd dat zij een bindende overeenkomst hebben bereikt voor een partnerschap rond 'het datanetwerk van de toekomst' in Vlaanderen. Beide ondernemingen zullen een nieuwe onafhankelijke zelffinancierende infrastructuuronderneming oprichten (werknaam "NetCo") waarin de vaste netwerkactiva van beide ondernemingen worden samengebracht. Telenet zal 66,8% en Fluvius 33,2% van de nieuwe entiteit bezitten. Fluvius zal haar bestaande HFC-netwerk en glasvezelactiva overdragen aan NetCo; zij zal ook de langlopende huurovereenkomst voor haar huidige netwerk in ongeveer een derde van Vlaanderen inbrengen, deze overeenkomst zal ophouden te bestaan vanaf de datum waarop de transactie wordt afgesloten. NetCo zal investeren in de geleidelijke evolutie van het huidige HFC-netwerk (hybrid fiber coaxial) tot een FTTH-netwerk (fiber-to-the-home), met een doelstelling van 78% van de gecombineerde footprint in Vlaanderen tegen 2038 door een combinatie van eigenbouw en/of een mogelijke samenwerking met externe partners. Verwacht wordt dat NetCo begin 2023 operationeel zal zijn. De partners van NetCo zijn ervan overtuigd dat dit initiatief het Vlaams Gewest kan voorbereiden op het digitale leven van morgen en een nieuwe digitale kloof kan voorkomen.

De verdere formalisering van het tussen Fluvius en Telenet bereikte akkoord om via een gemeenschappelijk bedrijf snel internet te realiseren in Vlaanderen, zal het voorwerp uitmaken van behandeling in de bestuursorganen van de opdrachthoudende verenigingen en hun aandeelhouders. Dit goedkeuringsproces wordt afgerond in de maand december eerstkomend in de algemene vergaderingen.

Werken in een gereguleerde omgeving

34 Werken in een gereguleerde omgeving

34.1 Elektriciteit en gas

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

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

- **Tariefmethodologie**

Voor de beschrijving van de gereguleerde tariefmethodologie, het detail van de tariefmethodologie voor de periode 2021-2024 en de tarieven 2022 wordt verwezen naar de 'geconsolideerde jaarrekening IFRS van de Fluvius Economische Groep' van 31 december 2021, hoofdstuk 'Werken in een gereguleerde omgeving' zoals gepubliceerd op de website www.fluvius.be.

- **Additionele informatie**

De VREG heeft de invoering van het capaciteitstarief verder uitgesteld van 1 juli 2022 naar 1 januari 2023

De VREG kondigde in 2021 de invoering van het capaciteitstarief aan vanaf 2022. Het capaciteitstarief is de bijdrage die betaald wordt voor het gebruik van het elektriciteitsnet door de huishoudelijke verbruikers met een digitale meter. Het capaciteitstarief is de bijdrage berekend op basis van het gemiddelde van de gebruikspieken om zo te vermijden te vermijden dat het elektriciteitsnet overbelast wordt als gevolg van de transitie naar groene energie. Voor de verbruikers met een analoge meter zal een vaste bijdrage aangerekend worden.

Het uitstel van de invoering van het capaciteitstarief komt er omdat Fluvius en FEBEG (de Federatie van de Belgische Elektriciteits- en Gasbedrijven) geen kwalitatieve implementatie in de marktsystemen konden garanderen. Een betrouwbare berekening is cruciaal voor de klanten en een goede werking van de energiemarkt. De energieleveranciers gaven aan dat ze meer tijd wensden om de nodige resultaten te testen. De VREG heeft tussentijdse mijlpalen gezet zodat de implementatie tegen de vooropgestelde datum van 1 januari 2023 kan uitgevoerd worden.

Ondertussen blijven de huidige nettarieven voor elektriciteit van toepassing.

Eind juli 2022 besliste de Vlaamse Regering om een beroep tot nietigverklaring in te stellen tegen de beslissing van de VREG om de start van het capaciteitstarief voor elektriciteitsdistributie uit te stellen. De zaak werd aanhangig gemaakt bij het Hof van Beroep te Brussel. De Vlaamse Regering eist een grondige herziening van de capaciteitstarieven.

Op 6 juli 2022 besliste de VREG om een geldboete op te leggen aan de distributienetbeheerders naar aanleiding van het niet-naleven van enkele verplichtingen. De geldboetes hebben verschillende aanvangsdata:

Een boete met onmiddellijke ingang betreft het niet ondersteunen van contracten met maandafrekening voor aardgas.

De boetes die aanvangen vanaf 1 januari 2023 hebben betrekking op het niet tijdig vervangen van alle klassieke actieve budgetmeters door digitale meters en het onvolledig implementeren van energiedelen en persoon-aan-persoon verkoop.

De boete die vanaf 1 april 2023 wordt opgelegd betreft het niet doorsturen van maandelijks gebruikgegevens naar leveranciers om hun klanten te informeren.

Fluvius zal alles in het werk stellen om zo snel als mogelijk remediërende maatregelen te nemen, zodat de boetes tot een minimum kunnen beperkt worden.

- **Boekhoudkundige verwerking**

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

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

(In duizenden EUR)	30 juni 2022	31 december 2021
Overdrachten 2021	-14.824	-14.824
Overdrachten 2022	409	0
Totaal federale bijdrage	-14.415	-14.824
Overdrachten 2016	19	38
Overdrachten 2017	-617	-1.234
Overdrachten 2018	-18.759	-37.519
Overdrachten 2019	-4.570	-9.140
Overdrachten 2020	5.704	5.904
Overdrachten 2021	-132.060	-129.018
Overdrachten 2022	17.486	0
Totaal regulatoire saldi	-132.797	-170.969
Totaal netto nog te verrekenen	-147.212	-185.793
waarvan - Kortlopende vordering/(schulden)	-147.212	-185.793

Reconciliatie van het afrekenmechanisme

(In duizenden EUR)	30 juni 2022	31 december 2021
Vorderingen/(schulden) op 1 januari	-185.793	-107.374
Betaling/ontvangst CREG federale bijdrage	0	11.478
Recuperatie overdrachten	0	2.231
Toevoegingen overdrachten 2021	0	-14.824
Toevoegingen overdrachten 2022	409	0
Totaal bewegingen federale bijdrage	409	-1.115
Toevoegingen overdrachten 2020	0	-1.243
Toevoegingen overdrachten 2021	0	-129.018
Toevoegingen overdrachten 2022	17.486	0
Recuperatie overdrachten 2015	0	50
Recuperatie overdrachten 2016	-19	-36
Recuperatie overdrachten 2017	617	885
Recuperatie overdrachten 2018	18.760	37.820
Recuperatie overdrachten 2019	4.570	9.135
Recuperatie overdrachten 2021	-3.042	0
Totaal bewegingen regulatoire saldi	38.172	-77.304
Totaal van de bewegingen	38.581	-78.419
Bewegingen via de resultatenrekening	38.581	-89.897
Betaling/ontvangst CREG federale bijdrage	0	11.478
Vorderingen/(schulden) op het einde van de verslagperiode	-147.212	-185.793

Op 19 juli 2022 heeft de VREG de regulatoire saldi voor elektriciteit en gas met betrekking tot het boekjaar 2021 goedgekeurd, behoudens een bijkomende op te nemen kost van 16 k euro.

Hierbij vestigen wij de aandacht op het feit dat de overgedragen saldi met betrekking tot het boekjaar tot juni 2022 zo goed mogelijk werden ingeschat, rekening houdende met alle beschikbare informatie. Er zal echter maar zekerheid zijn over deze bedragen na de definitieve goedkeuring van deze saldi door de VREG. Deze onzekerheid houdt in dat de controle door de regulator nog aanleiding zou kunnen geven tot bijkomende delta's die dan achteraf nog dienen verwerkt te worden via aanpassingen van het regulatorisch actief/passief of via het resultaat van het volgende boekjaar.

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

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

Op 28 januari 2021 publiceerde de IASB een ontwerp voor de gereguleerde activa en passiva 'Exposure Draft ED/2021/1 Regulatory Assets and Regulatory Liabilities'. De onderneming bekijkt



de evolutie van dit ontwerp en zal de gevolgen evalueren met de gebruikte waarderingsmethode en rapporteringsmethode.

34.2 Andere

De werking en regulering van de **rioleringsactiviteit** werden beschreven in de geconsolideerde jaarrekening IFRS van deze Groep over 2021 dat geconsulteerd kan worden op de website www.fluvius.be.

Voor riolering komen de inkomsten van Fluvius van de subsidies vanuit VMM (Vlaamse MilieuMaatschappij) voor rioleringsprojecten, vanuit de gemeentelijke saneringsbijdrage (GSB) en van eventuele verkavelaars. De GSB wordt op de waterfactuur door de watermaatschappij aangerekend aan de gebruiker en doorgestort naar Fluvius.

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

Verslag van de commissaris van de Economische Groep Fluvius omtrent de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2022

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde geconsolideerde balans van de Economische Groep Fluvius per 30 juni 2022, alsmede van de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden die op die datum is beëindigd, evenals van de toelichtingen ("de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie"). Het managementcomité is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Reikwijdte van een beoordeling

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

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons er toe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2022 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid

Wij vestigen de aandacht op toelichting 34 "Werken in een geregeleerde omgeving" bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie die een beschrijving bevat met betrekking tot de specifieke aspecten aangaande de regelgeving en tarieven, alsook de boekhoudkundige behandeling hieromtrent. Deze toelichting licht eveneens de onzekerheden toe verbonden aan de definitieve saldi voortvloeiend uit de reguleringsmechanismen dewelke door de bevoegde regulatoren nog dienen goedgekeurd te worden. Wij brengen geen beperking in onze conclusie tot uitdrukking met betrekking tot deze aangelegenheid.

Gent, 14 september 2022

EY Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door

**marnix van
dooren** Digitally signed by marnix van dooren
DN: cn=marnix van dooren,
email=marnix.van.dooren@be.ey.com
Date: 2022.09.14 18:01:25 +02'00'

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

23MVD0012