



Bezoek onze website op www.fluvius.be

Gereguleerde informatie

Melle, 14 september 2022

HALFJAARVERSLAG VAN DE FLUVIUS-GROEP¹ PER 30 JUNI 2022²

HOOGTEPUNTEN

- Verbruik van elektriciteit en gas gedaald als gevolg van de scherpe prijsstijgingen voor deze energieproducten.
- Dhr. Wim Dries neemt de fakkel over als Voorzitter van de Raad van Bestuur van Fluvius System Operator.
- De uitrol van de digitale meter vordert goed: reeds meer dan 1,5 miljoen meters geplaatst.
- Fluvius en Telenet bereiken een akkoord om een nieuw infrastructuurbedrijf op te richten dat een snel datanetwerk in Vlaanderen moet gaan uitbouwen.
- Investeringsplan 2023-2032 voor de realisatie van de energietransitie bekendgemaakt. Nieuwe directie 'Energie- & Klimaattransitie' opgericht bij Fluvius.
- Tranche van EUR 150 miljoen getrokken onder EIB leningsfaciliteit. Nieuwe EMTN-obligatie van EUR 500 miljoen geplaatst.
- Personeelsaantal van Fluvius: 5.433 medewerkers per 30 juni 2022, of -1,2% in vergelijking met 31 december 2021 (5.497 medewerkers).
- Financiële evolutie (Fluvius groep, IFRS): toename van de bedrijfsopbrengsten op jaarbasis met 10,5% en van de bedrijfskosten met 10,8%. Balanstotaal nam toe met 0,6% tot EUR 6,5 miljard tijdens eerste jaarthelft van 2022.
- Geen winst of verlies, want alle kosten worden volledig doorgerekend aan de aandeelhouders van de onderneming als gevolg van het principe van werking aan kostprijs.

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

² Alle vergelijkingen zijn met de gerapporteerde cijfers per 30 juni 2021, tenzij anders aangegeven.

MANAGEMENTVERSLAG

Macro-economische en geopolitieke omstandigheden en hun impact op Fluvius

Het eerste semester van 2022 werd gekenmerkt door een snel oplopende inflatie. Deze evolutie, die al begin laat in 2021, werd nog verder in de hand gewerkt door de economische gevolgen van de oorlog in Oekraïne vanaf februari 2022. Eén van de opmerkelijkste gevolgen was een snel en fel oplopende gasprijs. De Belgische gasmarkt heeft evenwel een zeer beperkte blootstelling aan Russisch aardgas, in de grootteorde van 4% tot 6% van de totale gasleveringen aan de Belgische groothandelsmarkt. De elektriciteitsprijzen zijn eveneens aanzienlijk toegenomen. De Belgische overheid en de Belgische gasvervoerder Fluxys hebben voorbereidingen getroffen om de gasbevoorrading voor de Belgische groot- en kleinhandelsmarkt te verzekeren tijdens de komende winterperiode 2022-2023.

De consumptievolumes voor zowel elektriciteit als gas voor de periode januari-juni 2022 zijn lager in vergelijking met deze uit de eerste zes maanden in 2021³. Voor elektriciteit is het huishoudelijk verbruik afgenomen met 8,4%, voor gas was de daling 12,7%. Fluvius registreerde lagere volumes voor elk van de eerste zes maanden van 2022 vergeleken met 2021. Eindverbruikers hebben hun verbruikspatroon duidelijk aangepast om de snel stijgende energieprijzen op te vangen. Een ander teken van het groeiend bewustzijn voor energie-efficiëntie is het aantal huishoudens dat inlogt op de data die hun digitale meters aanleveren: dit aantal is de voorbije zes maanden toegenomen van 114.000 naar 200.000.

Fluvius beklemtoont dat het huidig Vlaams regulatorisch kader met betrekking tot de distributienetvergoedingen voor elektriciteit en gas toelaat dat volumeverschillen tussen de gebudgetteerde volumes ex ante, op basis waarvan de regulator het toegelaten inkomen voor de distributienetbeheerders (DNB's) vaststelt, en de reële consumptievolumes ex post kunnen worden gecompenseerd. De DNB's recupereren de positieve of negatieve verschillen in gelijke mate over een periode van twee jaar.

Fluvius en de DNB's hebben geen activiteiten in Oekraïne of Rusland. Daarom is er geen onmiddellijke rechtstreekse impact op de operationele activiteiten van Fluvius of de financiële toestand als gevolg van de oorlog in Oekraïne of de economische sancties tegen Rusland.

Op 26 juni 2020 kondigden Fluvius en telecomoperator Telenet in een gezamenlijk persbericht aan dat ze gesprekken zouden starten over de realisatie van een datanetwerk voor de toekomst in Vlaanderen. Alhoewel de huidige netwerkinfrastructuur de komende jaren nog voldoet aan de verwachtingen van gezinnen en bedrijven, zal de vraag naar meer en snellere datanetwerken alleen nog maar verder blijven toenemen. Fluvius is bezorgd dat op termijn een nieuwe digitale kloof kan ontstaan in Vlaanderen. Volgens Fluvius is toegang tot goede dataverbindingen voor iedereen in het

³ Verbruiksvolumes aangepast voor temperatuurverschillen. De gerapporteerde cijfers zijn gebaseerd op de verbruiksvolumes geregistreerd door 50.000 digitale elektriciteitsmeters bij huishoudelijke verbruikers met zonnepanelen en 50.000 digitale meters bij huishoudelijke verbruikers zonder zonnepanelen, en door 100.000 digitale gasmeters.

Vlaanderen van morgen cruciaal. Sinds begin 2019 zet Fluvius pilootprojecten op in vijf testgebieden (met in totaal 15.000 woningen in Antwerpen, Diksmuide, Genk, Gent en Poperinge). Fluvius voorziet enkel de open glasvezelinfrastructuur zonder zelf diensten aan te bieden. Telecomspelers die dat wensen, kunnen van dit netwerk gebruik maken om potentiële klanten een aanbod te doen.

In een volgende stap, op 28 oktober 2021, kondigden de onderhandelende partijen aan dat ze een niet-bindende term sheet hadden ondertekend. De term sheet bepaalt dat beide partijen mikken op de oprichting van een nieuw, zelffinancierend infrastructuurbedrijf. Deze entiteit zal een future-proof datanetwerk met open toegang bouwen, gebaseerd op de bestaande infrastructuur met integratie van fibre-to-the-home (FttH) technologie. Het netwerk zou aan de laagst mogelijke maatschappelijke kost moeten worden gerealiseerd.

Op het einde van juni 2022 liepen de complexe onderhandelingen tussen Fluvius en Telenet nog steeds.

Nieuwe Voorzitter voor de Raad van Bestuur

Op de Jaarvergadering van Aandeelhouders van Fluvius System Operator (8 juni 2022) heeft dhr. Wim Dries de fakkel overgenomen als voorzitter van de Raad van Bestuur van dhr. Piet Buyse. Dhr. Dries is burgemeester van de stad Genk, lid van de Raden van Bestuur van Fluvius Limburg en Fluvius System Operator. Hij is ook Voorzitter van de Raad van Bestuur van de Vlaamse Vereniging voor Steden en Gemeenten (VSG). Dhr. Buyse zal verder lid van de Raad van Bestuur blijven.



Piet Buyse (links) en Wim Dries (rechts)

Nieuwe directie 'Energie- en Klimaattransitie' gecreëerd

De verantwoordelijkheden binnen het Managementcomité van Fluvius werden herschikt. Een nieuwe directie, specifiek belast met de energie- en klimaattransitie, ging van start op 1 juli 2022.

Deze directie staat onder de leiding van dhr. Jean Pierre Hollevoet, lid van het Managementcomité. Deze beslissing onderlijnt het ondubbelzinnig engagement van Fluvius om het Vlaams Energie- en Klimaatplan te realiseren, evenals de inspanningen van Fluvius naar duurzaamheid in de eigen operationele activiteiten.

Investeringsplan 2023-2032

Begin juni 2022 lanceerde Fluvius zijn investeringsplan 2023-2032 voor elektriciteit en gas. Vlaamse wetgeving legt Fluvius op om zijn lange-termijn (10 jaar) investeringsplannen aan alle belanghebbenden voor te leggen in een publieke consultatie. De belangrijkste uitgangspunten van dit capex plan zijn: (1) een jaarlijkse groei met 1,5% van elektrische voertuigen op de Vlaamse markt en een volledige elektrificatie (3,85 miljoen wagens) tegen 2050; (2) een toenemend verbruik van restwarmte in warmtenetten; (3) elektrificatie voor verwarming van nieuwe gebouwen en grondig gerenoveerde gebouwen dankzij elektrische warmtepompen; (4) een versnellende groei van zonne- en windenergie; (5) toenemend elektriciteitsverbruik en toenemende pieken in elektriciteitsvraag bij de industrie; elektriciteitsverbruik op het distributieniveau neemt toe van 32 TWh naar ongeveer 50 TWh in 2035.

Het investeringsplan voor elektriciteit is een 'no regret' investeringsplan, wat betekent dat het is opgebouwd om met een voldoende snel ritme (vóór 2032) gerealiseerd te worden zodat er geen congestieproblemen ontstaan en de toegenomen elektrificatie tegen 2050 niet onderschat wordt. Het is cruciaal te wijzen op enkele belangrijke randvoorwaarden: de uitrol van digitale metering gecombineerd met een capaciteitstarief, en ook flexibiliteit op het net om de piekvermogens op het net te beperken.



Voor gas is het investeringsplan opgevat als een 'keep it running' scenario, met een duidelijke klemtoon op het verzekeren van veiligheid en betrouwbaarheid, maar met een afbouw van grootschalige uitbreidingsinvesteringen.

De realisatie van dit investeringsplan zal erg uitdagend zijn en is uitdrukkelijk gekoppeld aan een aantal voorafgaande voorwaarden, met name de beschikbaarheid van voldoende financiële middelen, evenals de beschikbaarheid van voldoende technisch onderlegd personeel (zowel bij Fluvius als bij onderaannemers) en materialen.

Invoering van het capaciteitstarief uitgesteld

Een deel van de distributienetvergoeding zal in de toekomst worden gebaseerd op het piekvermogen van het elektriciteitsverbruik (kW) in plaats van op de verbruiksvolumes (kWh). De invoering van dit capaciteitstarief was oorspronkelijk voorzien voor 1 januari 2022, maar werd verschoven naar 1 juli 2022. Ingevolge de complexiteit van de nodige aanpassingen aan de betrokken IT-systemen bij zowel de energieleveranciers als de distributienetbeheerders beslist de energieregulator VREG de invoering opnieuw uit te stellen tot 1 januari 2023.

Fluvius blijft voorstander van het capaciteitstarief, want dit zal – in combinatie met digitale metering – de eindverbruikers de mogelijkheid bieden om inzicht te krijgen in hun verbruikspatroon en dit aan te passen met het oog op meer energie-efficiëntie.

Uitrol van digitale metering

Het uitrolprogramma voor digitale metering van elektriciteit en gas heeft een hogere snelheid genomen. Tijdens de eerste jaarhelft van 2022 werden 465.064 digitale meters geïnstalleerd, waar dit voor dezelfde periode in 2021 318.462 meters waren. Van het totaal aantal geplaatste digitale meters waren er 267.184 (57,5%) elektriciteitsmeters en 197.780 (42,5%) gasmeters. Het totaal per einde juni 2022 betekent een groei op jaarbasis met 146.6002 meters of +46,0%.

Op 1 april 2022 bereikte Fluvius de symbolische kaap van 1,5 miljoen geïnstalleerde digitale meters.



Kaap van 1,5 miljoen digitale meters bereikt

Fluvius is een samenwerking aangegaan met vooraanstaande drinkwatermaatschappijen⁴ in Vlaanderen inzake een pilootproject voor de realisatie van synergievoordelen bij de gelijktijdige uitrol van digitale metering voor elektriciteit, gas en water. Het pilootproject mikt op de installatie van 70.000 digitale watermeters. Deze aanpak zal leiden tot lagere installatiekosten en is klantvriendelijker omdat de klant slechts één keer moet worden gestoord voor de installatie van drie digitale meters tegelijkertijd.

Fluvius is nu ook in staat een bekabelde oplossing aan te bieden bij gevallen van stralingsgevoeligheid of slechte communicatie. Een externe antenne kan op de huisgevel worden geplaatst. Als de straling nog steeds te dichtbij is, kan een antenne in een voetpadkast op de rooilijn worden aangeboden. In een beperkt aantal gevallen wordt Fluvius geconfronteerd met een slecht werkende meter als gevolg van de installatie in een kelder, een super-geïsoleerd huis enz. Dit probleem kan ook worden verholpen door de installatie van een externe antenne.

Financieringstransacties

Op 1 juni 2022 heeft Fluvius een bedrag van EUR 150 miljoen getrokken onder zijn 'Energietransitie'-leningsfaciliteit bij de Europese Investeringsbank (EIB). Het gaat om een lening zonder tussentijdse kapitaalaflossingen met een looptijd van vijf jaar aan een rentevoet van 1,574%.

Op 29 juni 2022, met verwerkingsdatum op 6 juli 2022, heeft Fluvius een nieuwe obligatie uitgegeven onder het lopend EMTN-programma. Deze nieuwe obligatie van EUR 500 miljoen heeft een looptijd van tien jaar en werd geprijsd aan een vaste jaarlijkse coupon van 4,000%.

Personeel

Op 30 juni 2022 telde Fluvius⁵ 5.433 medewerkers of 5.211,52 voltijdse equivalenten (VTE). Dit aantal personeelsleden is lager dan het aantal personeelsleden op einde 2021. We noteerden een daling met 66,69 VTE's (-1,3%) in vergelijking met 31 december 2021. De volledige geconsolideerde Fluvius Groep stelde op 30 juni 2022 in totaal 5.769 werknemers⁶ (5.518,27 VTE's) tewerk.

Ratings

Fluvius System Operator heeft corporate ratings bij Moody's en bij Creditreform Rating. Tijdens de eerste zes maanden van 2022 bleef de rating bij Moody's ongewijzigd op A3 met stabiele vooruitzichten. De rating bij Creditreform Rating bleef eveneens ongewijzigd op A+ met negatieve vooruitzichten.

⁴ Deze drinkwatermaatschappijen zijn: De Watergroep, FARYS en Pidpa.

⁵ Dit cijfer omvat zowel de werknemers van Fluvius System Operator als de werknemers in dienst bij Fluvius OV ('Fluvius opdrachthoudende vereniging'), een afzonderlijke entiteit die specifiek tot stand kwam als werkgever voor het statutaire personeel van de vroegere entiteiten uit de Infrac Economische Groep die – omwille van redenen van Belgisch arbeidsrecht – niet konden worden overgedragen naar de payroll van Fluvius System Operator. Alle medewerkers van Fluvius OV zijn evenwel volledig geïntegreerd in het organogram en de operationele activiteiten van Fluvius.

⁶ exclusief interims bij De Stroomlijn

Rechtszaken

Zoals eerder gemeld werd Fluvius veroordeeld door de Rechtbank van eerste Aanleg in Antwerpen in de rechtszaak naar aanleiding van de gasexplosie in Wilrijk (Antwerpen) in september 2019. Fluvius heeft beroep aangetekend tegen deze veroordeling. Het Antwerps Hof van Beroep heeft nu een nieuwe gerechtsdeskundige aangesteld. De bevindingen en het rapport van deze deskundige worden verwacht in januari 2023. De rechtszaak zal vervolgens worden hernomen in maart 2023.

Publi-T neemt deel aan kapitaalverhoging van Elia

In juni 2022 voerde de transmissienetgroep Elia een kapitaalverhoging door van in totaal EUR 590 miljoen. Publi-T, waarin negen DNB's uit de Fluvius Economische Groep participeren, bezit 44,82% van de Elia-aandelen. Publi-T besliste in te tekenen op deze kapitaalverhoging voor een bedrag van EUR 264 miljoen, dit is in verhouding tot het huidig aandeel in het aandeelhouderschap. De aankoop van aandelen door Publi-T wordt gefinancierd door een banklening in afwachting van definitieve financiering die in principe zal gebeuren door middel van de uitgifte van nieuwe aandelen Publi-T. Voor de Fluvius-DNB's zou dit neerkomen op een bedrag van EUR 127 miljoen, maar er is hierover nog geen beslissing genomen door de bestuursorganen.

Veiligheid & gezondheid – duurzaamheid – maatschappelijke betrokkenheid

De veiligheidsresultaten voor de eerste jaarthelft van 2022 behalen de objectieven die Fluvius hanteert niet. De frequentiegraad bedroeg 7,64 (de norm ligt op 4,50 – 2021: 6,88) en de ernstgraad kwam uit op 0,10 (met de norm op 0,09 – 2021: 0,09) met 417 dagen werkverlet (2021: 480). We noteerden vier fluidumongevallen⁷, waar het streefdoel voor deze parameter nul fluidumongevallen bedraagt (2021: drie fluidumongevallen).

Duurzaamheid is stevig verankerd in de bedrijfsstrategie en het DNA van Fluvius. In de loop van het eerste semester van 2022 heeft de onderneming – in het kader van zijn lange termijn visie – de focus gelegd op de energietransitie en klimaatadaptatie, digitalisering en duurzaam werken. Inzake energie en klimaat verwijzen we vooral naar het investeringsplan 2023-2032 (elders besproken in dit managementverslag), maar ook naar een plan om methaanemissies terug te dringen. Andere belangrijke ontwikkelingen inzake duurzaamheid zijn:

- Fluvius is het gesprek aangegaan met de beheerders van zijn pensioenfondsen om in het beleggingsbeleid meer uitgesproken aandacht te hebben voor duurzaamheid in de beleggingsportfolio.
- De verwerking van de oude armaturen voor openbare verlichting die worden weggenomen in het kader van de verleding, worden met het oog op maximale recyclage van materialen verwerkt door een maatwerkbedrijf.

⁷ Een fluidumongeval is een ongeval met elektriciteit of gas.

- Fluvius is projecten opgestart om zijn communicatie (intern/extern) rond duurzaamheid te verbeteren en de maturiteit van de processen met duurzaamheidsaspecten te verhogen.

De Vlaamse overheid heeft noodopvang gecreëerd voor vluchtelingen uit Oekraïne. Fluvius heeft de elektriciteitsvoorziening voor zulke grootschalige nooddorpen in Antwerpen en Mechelen verzorgd.

FINANCIELE RESULTATEN

De bedrijfsopbrengsten⁸ voor de eerste jaarmidde van 2022 zijn gestegen in vergelijking met dezelfde periode in 2021 tot EUR 978,0 miljoen (+10,5%). De winst vóór belastingen over de verslagperiode per 30 juni 2022 komt uit op EUR 3,4 miljoen (2021: EUR 3,6 miljoen) of -6,6%. Op de verslagdatum bedroeg het balanstotaal van de geconsolideerde groep Fluvius EUR 6.537,6 miljoen, wat een lichte toename met 0,6% inhoudt ten opzichte van 31 december 2021.

De bedrijfsopbrengsten⁹ voor de eerste jaarmidde van 2022 zijn gedaald in vergelijking met dezelfde periode in 2021 tot EUR 1.664,9 miljoen (-8,8%). De winst vóór belastingen over de verslagperiode per 30 juni 2022 komt uit op EUR 229,9 miljoen (2021: EUR 170,2 miljoen) of +35,1%. Op de verslagdatum bedroeg het balanstotaal van de Economische Groep Fluvius EUR 17.076,1 miljoen, wat een stijging met 2,3% betekent ten opzichte van 31 december 2021.

RISICOFACTOREN

De fundamentele risicofactoren zoals die beschreven werden in het jaarverslag van Fluvius over 2021 bleven geldig voor de eerste jaarmidde van 2022.

De verdere ontwikkelingen rond de coronavirus varianten blijven aanleiding geven tot waakzaamheid, aangezien zij opnieuw kunnen leiden tot het opleggen van hernieuwde beperkende maatregelen door de overheden met een negatieve impact op het economische leven, het energieverbruik en mogelijk ook de financiële toestand van de Fluvius Economische Groep. Fluvius zal deze ontwikkelingen van nabij blijven opvolgen en alle passende maatregelen nemen als en wanneer dit nodig is met het oog op de bedrijfszekerheid, gezondheid en veiligheid.

Het management rapporteert frequent aan zowel het Auditcomité als de Raad van Bestuur over de risico's en het risicobeheer.

BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA AFLOOP VAN DE VERSLAGPERIODE

Op 19 juli 2022 kondigden Fluvius en Telenet aan dat zij een bindende overeenkomst hadden bereikt over een partnerschap voor 'het datanetwerk van de toekomst' in Vlaanderen. Beide bedrijven

⁸ Fluvius geconsolideerde groep, IFRS, januari-juni 2022

⁹ Fluvius Economische Groep, IFRS, januari-juni 2022

zullen een nieuw, onafhankelijk en zelffinancierend infrastructuurbedrijf oprichten (met de werknaam 'NetCo') dat de vaste netwerkactiva van beide ondernemingen samenbrengt. Telenet zal 66,8% en Fluvius 33,2% van de nieuwe entiteit bezitten. Fluvius zal zijn bestaande hybride glasvezel/coax (HFC) netwerk en glasvezelactiva (geactiveerd in de opdrachthoudende verenigingen) overdragen aan NetCo. Fluvius zal ook het lange-termijn leasecontract op het huidige netwerk (opgenomen in de opdrachthoudende verenigingen) dat ongeveer één derde van Vlaanderen dekt, overdragen; dit contract zal ophouden te bestaan vanaf de closingdatum van de transactie. NetCo zal investeren in de geleidelijke ontwikkeling van het huidige HFC netwerk naar een fibre-to-the-home (FttH) netwerk, met als streefdoel 78% van de gecombineerde footprint in Vlaanderen tegen 2038 dankzij een combinatie van eigen bouw en/of een mogelijke samenwerking met externe partners. NetCo zal naar verwachting operationeel zijn vanaf begin 2023. De partners binnen NetCo zijn ervan overtuigd dat dit initiatief het Vlaams Gewest zal klaarmaken voor het digitale leven van morgen en een nieuwe digitale kloof zal voorkomen.



Fluvius en Telenet gaan samenwerken voor het datanetwerk van de toekomst in Vlaanderen

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 december 2022 in de algemene vergaderingen.

Op 6 juli 2022 besliste de VREG enkele boetes op te leggen aan Fluvius voor inbreuken op een aantal decretale bepalingen. Eén van deze boetes, voor een bedrag van EUR 707.866, heeft te maken met het ontbreken van ondersteuning voor contracten met maandelijkse afrekening van het gasverbruik en werd met onmiddellijke ingang opgelegd. De andere boetes hebben verschillende datums van uitwerking. Fluvius zal alle nodige maatregelen treffen om de boetes tot een minimum te beperken.

Eind juli 2022 besliste de Vlaamse regering een vernietigingsverzoek in te stellen tegen de beslissing van de VREG om de start van het capaciteitstarief in elektriciteitsdistributie uit te stellen. De zaak werd ingediend bij het Brussels Hof van Beroep. De Vlaamse regering eist een grondige herziening van de capaciteitsgebonden tarieven.

Op 16 augustus 2022 heeft het ratingagentschap Creditreform Rating de rating van Fluvius naar beneden herzien, van 'A+ negatieve vooruitzichten' naar 'A met stabiele vooruitzichten'. Deze beslissing op basis van de financiële informatie van de Fluvius Economische Groep werd ingegeven "door het gecombineerde effect van de restrictievere tariefmethodologie 2021-2024 en een volatielere macro-economische omgeving, zoals blijkt uit de snel stijgende inflatie en rente, wat mogelijk de wanverhouding tussen het toegelaten inkomen en de operationele en financieringskosten van de onderneming verhoogt, door bijkomende negatieve druk op de resultaten van de Fluvius Economische Groep op korte termijn". De ratingvooruitzichten op één jaar werden op stabiel geplaatst op basis van het oordeel van Creditreform dat de daling in opbrengsten en kasstromen reeds weerspiegeld is in de A-rating.

VOORUITZICHTEN

Een aantal macro-economische elementen hebben mogelijk een negatieve invloed op Fluvius en de hele Fluvius Economische Groep. Stijgende inflatie betekent dat de kosten voor onze bedrijfsactiviteiten ook stijgen. Oplopende niveaus van rente betekenen dat (her)financiering voor Fluvius duurder wordt dan in het recente verleden toen de rentevoeten op historische lage niveaus stonden. Deze recente evoluties op de financiële markten beïnvloeden ook de waarde van de pensioenfondsen van Fluvius (hun reële waarde vermindert, de waarde van de pensioenverplichtingen daalt als gevolg van gestegen disconteringsvoeten).

Rekening houdend met de risico's die verbonden zijn aan de verdere ontwikkelingen van coronavirus-varianten die hierboven besproken werden, en behoudens onvoorziene economische, regelgevende of andere evoluties, verwacht Fluvius in de tweede jaarhelft van 2022 geen substantiële afwijkingen ten opzichte van zijn financiële en budgettaire doelstellingen. De onderneming zal alle relevante financiële, economische en regelgevende ontwikkelingen nauwgezet blijven opvolgen. Het management verwacht dat het de kosten en algemene en bedrijfsspecifieke risico's van de Fluvius Economische Groep strikt onder controle zal kunnen blijven houden.

STATUS VAN DE RAPPORTERING

De Raad van Bestuur van Fluvius System Operator heeft op 14 september 2022 dit verkort geconsolideerd financieel verslag per 30 juni 2022 goedgekeurd voor publicatie.

De Commissaris van Fluvius System Operator, EY Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door de heer Marnix Van Dooren, heeft op XX september 2022 een verslag over het beperkt nazicht afgeleverd met betrekking tot de geconsolideerde halfjaarcijfers voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2022. In dit verslag verklaart de Commissaris dat de tussentijdse financiële informatie in alle materiële opzichten is opgesteld in overeenstemming met de International Accounting Standard IAS 34, 'Tussentijdse financiële verslaggeving' zoals goedgekeurd voor toepassing binnen de Europese Unie.

VERKLARING VAN DE VERANTWOORDELIJKE PERSONEN

De ondertekenende personen verklaren dat, voor zover hen bekend,

- *de verkorte tussentijdse financiële overzichten van Fluvius System Operator cv en haar dochterondernemingen per 30 juni 2022 opgesteld zijn overeenkomstig de International Financial Reporting Standards (IFRS), en een getrouw beeld geven van het vermogen, van de financiële toestand en van de resultaten van de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen, en*
- *het tussentijdse jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de informatie die daarin moet worden opgenomen.*

Melle, 14 september 2022.

Frank VANBRABANT, CEO

David TERMONT, CFO

BIJLAGE

Verkorte tussentijdse IFRS financiële staten voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2022:

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

PROFIEL VAN DE ONDERNEMING

Fluvius System Operator cv en zijn geconsolideerde dochterondernemingen De Stroomlijn cv, Atrias cv en Synductis cv (samen de 'Fluvius Groep' of de 'Groep') is de onafhankelijke onderneming die de werking en de openbaredienstverplichtingen verzorgt voor elf intergemeentelijke nutsbedrijven: Fluvius Antwerpen, Fluvius Limburg, Fluvius West, Gaselwest, Imewo, Intergem, Iveka, Iverlek, PBE, Riobra en Sibelgas. Fluvius is zo verantwoordelijk voor de bouw, het beheer en het onderhoud van distributienetwerken voor elektriciteit, gas, riolering, kabeldistributie en warmte, en het beheert de gemeentelijke openbare verlichting. In totaal staat de onderneming in voor meer dan 231.500 kilometer nutsleidingen en 7,6 miljoen aansluitingen. Fluvius is actief in alle 300 Vlaamse steden en gemeenten.

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

CONTACT

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

BTW nummer: BE 0477.445.084

Pers

Björn VERDOODT, tel. +32 479 74 03 04 - mail: bjorn.verdoodt@fluvius.be

Investor Relations

Koen SCHELKENS, tel. +32 9 263 45 04 - mail: investors@fluvius.be



FLUVIUS SYSTEM OPERATOR GROEP

Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde IFRS Financiële Staten

30 juni 2022

Inhoud

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

Financiële Overzichten

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2022	30 juni 2021
Bedrijfsopbrengsten	3	977.965	885.047
Opbrengsten uit contracten met klanten		945.636	846.328
Overige operationele bedrijfsopbrengsten		32.329	38.719
Bedrijfskosten		-973.540	-878.493
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	4	-126.764	-94.400
Diensten en diverse goederen	5	-544.472	-487.549
Personeelsbeloningen	6	-293.976	-287.393
Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen	7	-7.397	-8.536
Overige operationele bedrijfskosten		-931	-615
Bedrijfswinst		4.425	6.554
Financiële baten	8	53.647	59.030
Financiële lasten	8	-54.698	-61.973
Winst vóór belastingen		3.374	3.611
Belastingen op het resultaat	9	-3.374	-3.611
Winst over de verslagperiode		0	0

Geconsolideerd overzicht van niet-gerealiseerde resultaten

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2022	30 juni 2021
Winst over de verslagperiode			
		0	0
Baten en lasten rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen			
Elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening			
Actuariële winsten (verliezen) op voorzieningen voor personeelsbeloningen	23	69.629	74.650
Actuariële winsten (verliezen) restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	23	-69.629	-74.650
Netto elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening			
		0	0
Totaalresultaat over de verslagperiode			
		0	0

Geconsolideerde balans

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2022	31 december 2021
Vaste activa		5.094.442	5.031.755
Immateriële activa	10	744	988
Materiële vaste activa	11	2.162	2.473
Gebruiksrecht activa	12	26.643	34.138
Investeringen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	13	17	17
Overige beleggingen	14, 25	862	828
Restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	15	119.021	196.584
Langetermijnvorderingen, andere	16	4.944.993	4.796.727
Vlottende activa		1.445.469	1.466.053
Voorraden	17	154.875	141.116
Kortetermijnvorderingen, andere	16	500.000	500.000
Handels- en overige vorderingen	18, 25	309.099	344.715
Vorderingen cashpoolactiviteiten	19, 25	385.657	417.318
Actuele belastingvorderingen	9, 25	2.146	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	20, 25	93.692	62.904
TOTAAL ACTIVA		6.539.911	6.497.808
EIGEN VERMOGEN	21	1.617	1.617
Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap		1.517	1.517
Inbreng buiten kapitaal, reserves en ingehouden winsten		1.517	1.517
Minderheidsbelangen		100	100
VERPLICHTINGEN		6.538.294	6.496.191
Langlopende verplichtingen		5.097.484	5.036.071
Leningen en overige financieringsverplichtingen	22, 25	4.959.627	4.810.494
Leaseverplichtingen	12, 25	17.803	24.860
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	23	119.021	195.263
Afgeleide financiële instrumenten	25	1.033	4.133
Voorzieningen, andere	23	0	1.321
Kortlopende verplichtingen		1.440.810	1.460.120
Leningen en overige financieringsverplichtingen	22, 25	928.248	963.078
Leaseverplichtingen	12, 25	9.778	10.099
Handels- en overige schulden	24, 25	348.274	330.606
Schulden cashpoolactiviteiten	19, 25	153.135	154.030
Actuele belastingverplichtingen	9, 25	1.375	2.307
TOTAAL PASSIVA		6.539.911	6.497.808

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(In duizenden EUR)	Inbreng buiten kapitaal	Reserves	Ingehouden winsten	Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeel- houders van de vennootschap	Minder- heidsbe- langen	Totaal
Totaal op 1 januari 2021	1.284	213	20	1.517	100	1.617
Resultaat over de verslagperiode	0	0	0	0	0	0
Niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	0	0
Totaalresultaat over de verslagperiode	0	0	0	0	0	0
Totaal op 30 juni 2021	1.284	213	20	1.517	100	1.617
Totaal op 1 januari 2022	1.284	213	20	1.517	100	1.617
Resultaat over de verslagperiode	0	0	0	0	0	0
Niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	0	0
Totaalresultaat over de verslagperiode	0	0	0	0	0	0
Totaal op 30 juni 2022	1.284	213	20	1.517	100	1.617

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2022	30 juni 2021
Resultaat over de verslagperiode		0	0
Afschrijvingen immateriële activa	7, 10	314	302
Afschrijvingen materiële vaste activa en gebruiksrecht activa	7, 10	6.319	6.397
Mutatie voorzieningen (terugname -; toevoeging +)	7, 23	-1.321	-239
Waardevermindering op vlottende activa (terugname -; toevoeging +)	7, 23	2.085	2.076
Min-/meerwaarde op realisatie handelsvorderingen		588	204
Netto financieringslasten		4.150	3.956
Waardering naar reële waarde afgeleide financiële instrumenten		-3.099	-1.014
Winst en verlies op vaste activa		-7	-7
Belastingkosten	9	3.374	3.611
Mutatie voorraden	17	-13.759	-21.791
Mutatie handels- en overige vorderingen		56.123	62.043
Mutatie handels- en overige schulden		-4.092	-32.297
Mutatie personeelsbeloningen	23	1.321	239
Betaalde financiële lasten		-30.796	-32.019
Ontvangen financiële baten		30.372	44.306
Financiële korting op inkomende facturen		92	121
Betaalde winstbelastingen	9	-6.451	-7.037
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		45.213	28.851
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		7	7
Verwerving van immateriële activa		-70	-93
Verwerving van materiële vaste activa		-174	-81
Ontvangsten uit verkoop van overige beleggingen, investeringen in ondernemingen	15	0	100
Ontvangsten (verwerving) langetermijnvorderingen		-7	-39
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten		-244	-106
Aflossing van leningen	22	-1.750	-1.750
Opgenomen bankleningen	22	149.850	199.800
Uitgifte obligatieleningen/leningen	22	0	595.876
Betaling van leaseverplichtingen	12	-6.535	-6.297
Mutatie financiële kortetermijnschulden	22	-35.120	-547.600
Mutatie cashpool	19	30.766	678.866
Verstreking van langetermijnleningen	16	-151.392	-800.000
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		-14.181	118.895
Netto beweging geldmiddelen		30.788	147.640
Geldmiddelen en kasequivalenten - begin van de verslagperiode	20	62.904	1.690
Geldmiddelen en kasequivalenten - einde van de verslagperiode	20	93.692	149.330

Geselecteerde toelichtingen

Basisinformatie

1 Informatie over de onderneming

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

De geconsolideerde jaarrekening van Fluvius System Operator Groep voor de periode die werd afgesloten op 30 juni 2022 bevat de informatie van de moederonderneming Fluvius System Operator cv en haar dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen - De Stroomlijn cv, Atrias cv en Synductis cv. Samen vormen ze de 'Groep'.

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

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

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

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

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

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

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

Het energiedecreet bepaalt dat iedere OV een beroep kan doen op slechts één werkmaatschappij.

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

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

De Groep stelde gedurende 2021 gemiddeld 4.892 **personen** tewerk (2020: 4.877 personen) en doet een beroep, via detachering op gemiddeld 788 personen (2020: 788 personen) van Fluvius OV.

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** werd de werking en de dienstverlening van de Groep sinds half maart 2020 grondig aangepast. Aangezien de onderneming echter opereert binnen een gereguleerd kader en haar resultaten integraal doorrekent, zijn de financiële effecten eerder beperkt.

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 en een aangepaste energiestrategie.

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

Voor meer informatie over de Groep, bezoek onze website www.fluvius.be

Dit tussentijds verkort financieel verslag voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2022 werd op 14 september 2022 goedgekeurd voor publicatie door de Raad van Bestuur. Dit verslag werd onderworpen aan een beperkt nazicht overeenkomstig de International Standard on Review Engagements 2410, "Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit."

2 Belangrijkste opname- en waarderingsregels

2.1 Conformiteitsverklaring

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

Ze bevat niet alle informatie die vereist is voor een volledige jaarrekening, en moet dan ook gelezen worden samen met de IFRS geconsolideerde jaarrekening van de Fluvius System Operator Groep voor het jaar afgesloten op 31 december 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 datum van publicatie van de tussentijdse financiële staten van de Groep waren **gepubliceerd maar nog niet van toepassing** waren, zullen naar verwachting geen belangrijke impact hebben op de geconsolideerde verkorte 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 verkorte 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 mate.

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 opgenomen 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;

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

Energietransitie en klimaatdoelstellingen

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

Om te voldoen aan deze ambitieuze doelstellingen wenst Europa de volgende stappen te zetten: het uitwerken van een klimaatwet, de klimaatdoelstelling aanpassen naar minstens 50% 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 te beperken vanaf 2026 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 2021 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.

Resultaten van de periode

3 Opbrengsten

(In duizenden EUR)	30 juni 2022	30 juni 2021
Doorrekening van kosten aan opdrachthoudende verenigingen	869.265	767.469
Facturatie werken derden	76.371	78.859
Opbrengsten uit contracten met klanten	945.636	846.328
Overige operationele bedrijfsopbrengsten	32.329	38.719
Totaal	977.965	885.047

Bedrijfsopbrengsten bedragen 977.965 k euro op 30 juni 2022 en 885.047 k euro op 30 juni 2021, een stijging van 92.918 k euro.

Opbrengsten uit contracten met klanten

Opbrengsten uit contracten met klanten bedragen 945.636 k euro op 30 juni 2022 en 846.328 k euro op 30 juni 2021, een stijging van 99.308 k euro.

De opbrengsten uit contracten met klanten weerspiegelen de kosten, die integraal worden doorgerekend aan voornamelijk de opdrachthoudende verenigingen, aandeelhouders. Aangezien de kosten stijgen – voornamelijk in de posten ‘Diensten en diverse goederen’ met 56.923 k euro en ‘Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen’ met 32.364 k euro (zie desbetreffende toelichtingen), stijgen eveneens de doorrekeningen en de opbrengsten.

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

Onderneming	30 juni 2022		30 juni 2021	
	Opbrengsten in k EUR	% t.o.v. opbrengsten	Opbrengsten in k EUR	% t.o.v. opbrengsten
Gaselwest	100.592	10,6%	85.187	10,1%
Imewo	143.095	15,1%	128.561	15,2%
Iverlek	131.379	13,9%	111.037	13,1%
Fluvius Limburg	152.199	16,1%	131.346	15,5%
Fluvius Antwerpen	135.627	14,3%	123.989	14,7%
Andere	282.744	30,0%	266.208	31,5%
Totaal	945.636	100,0%	846.328	100,0%

Informatie over producten en diensten

De doorrekening van kosten aan de opdrachthoudende verenigingen en de facturatie aan derden gebeurt op basis van de Belgische boekhouding (BE-GAAP). Onderstaande percentages zijn hierop gebaseerd:

De opbrengsten afkomstig van klanten voor producten kunnen opgedeeld worden in volgende productsoorten: 62 % voor Elektriciteit, 21 % voor Gas en 17 % voor Andere (riolering, telecom, openbare verlichting, ...). Het omzetverschil tussen de Belgische GAAP-cijfers (954.896 k euro) en

de IFRS opbrengsten (945.636 k euro) bedraagt -9.260 k euro en maakt geen deel uit van deze verdeling.

Overige operationele bedrijfsopbrengsten

Overige operationele bedrijfsopbrengsten bedragen 32.329 k euro op 30 juni 2022 en 38.719 k euro op 30 juni 2021, een daling van 6.390 k euro. Deze post bevat voornamelijk diverse recuperaties en de daling is te wijten aan de recuperatie van algemene kosten zoals het plaatsen van de digitale meter waarbij aan de andere nutsbedrijven hun respectievelijk aandeel wordt doorerekend (30 juni 2022: 6.155 k euro; 30 juni 2021: 12.229 k euro).

4 Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen

Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen bedragen 126.764 k euro op 30 juni 2022 en 94.400 k euro op 30 juni 2021, een stijging van 32.364 k euro.

Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de stijging van de aangekochte netgebonden goederen voor 23.607 k euro – voor de uitrol van de digitale meters voor elektriciteit en gas –, de stijging van de aankopen energie met 200 k euro en de lagere voorraadbeweging van 8.518 k euro.

5 Diensten en diverse goederen

Diensten en diverse goederen bedragen 544.472 k euro op 30 juni 2022 en 487.549 k euro op 30 juni 2021, een stijging van 56.923 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.

Verder is de stijging het gevolg van de stijging van de posten 'Aannemerskosten voor aanleg en onderhoud netten' (+22.477 k euro) i.k.v. de uitrol van de digitale meters, 'Contracten en beheerskosten' (+13.738 k euro) i.k.v. openbare dienstverplichtingen en 'Vergoedingen' (+12.973 k euro) i.k.v. ICT, patrimonium en andere, gecompenseerd door een daling van de post 'Directe aankopen voor exploitatie' (-16.842 k euro).

6 Personeelsbeloningen

Personeelsbeloningen bedragen 293.976 k euro op 30 juni 2022 en 287.393 k euro op 30 juni 2021, een stijging van 6.583 k euro

Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de stijging van de post 'Bezoldigingen' (+13.847 k euro) naar aanleiding van de stijging van de loonindex (7,85% - energiecrisis) gecompenseerd door de daling van de post 'Lasten voor pensioenregelingen en bovenwettelijke verzekeringen' (-8.794 k euro) als gevolg van de daling van de post 'Voorzieningen voor personeelsbeloningen'.

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

Sinds 1 april 2019 werd het voltallige contractueel personeel van de ex-Infrac OV's en van ex-Integan overgenomen door Fluvius S.O. Om de detachering via één onderneming te laten verlopen, werd het voltallige statutair personeel van de ex-Infrac OV's ondergebracht in Fluvius OV. Deze onderneming rekent de kosten door aan Fluvius System Operator.

7 Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen

De afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen bedragen 7.397 k euro op 30 juni 2022 en 8.536 k euro op 30 juni 2021.

Deze post bestaat uit de afschrijvingen voor 6.633 k euro op 30 juni 2022 (6.700 k euro op 30 juni 2021), toevoegingen voor waardeverminderingen voor de handelsvorderingen op (30 juni 2022 voor 2.085 k euro (30 juni 2021: 2.075 k euro) en een terugname van voorzieningen voor personeelsbeloningen voor -1.321 k euro (30 juni 2021: -239 k euro).

8 Financiële resultaten

De financiële baten bedragen 53.647 k euro op 30 juni 2022 en 59.030 k euro op 30 juni 2021. Deze post bevat voornamelijk de te ontvangen intresten op de verstrekte leningen aan de opdrachthoudende verenigingen 30 juni 2022: 49.704 k euro (30 juni 2021: 57.364 k euro).

De financiële lasten bedragen 54.698 k euro op 30 juni 2022 en 61.973 k euro op 30 juni 2021. Deze post bevat de kosten van rente op de obligatieleningen (30 juni 2022: 49.562 k euro; 30 juni 2021: 58.037 k euro), rente op overige financieringsverplichtingen met de banken en op cashpoolactiviteiten met de OV's.

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

9 Belastingen op het resultaat

Belastingen op het resultaat bedragen 3.374 k euro op 30 juni 2022 en 3.611 k euro op 30 juni 2021, een daling van 237 k euro.

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

In de periode tot 30 juni 2022 werd een bedrag van 3.374 k euro (30 juni 2021: 3.611 k euro) belastingen vooruitbetaald en bedraagt het bedrag van de geraamde belastingen 0 k euro (30 juni 2021: 0 k euro).

Gedurende de periode tot 30 juni 2022 werd een bedrag van 931 k euro aan belastingen betaald met betrekking tot vorig boekjaar en werden vooruitbetalingen van het verleden aangehouden voor 2.146 k euro en opgenomen als een belastingvordering.

De netto opgenomen belastingvordering op 30 juni 2022 van 771 k euro bestaat uit deze belastingvordering van 2.146 k euro en een belastingverplichting van 1.375 k euro (31 december 2021: 2.307 k euro belastingverplichting).

Activa

10 Immateriële activa

De Groep rapporteert immateriële activa voor 744 k euro op 30 juni 2022 en 988 k euro op 31 december 2021, een daling van 244 k euro. Deze daling is voornamelijk het gevolg van de afschrijvingen voor 314 k euro op 30 juni 2022 en 302 k euro op 30 juni 2021. Deze post bevat hoofdzakelijk softwarelicenties en ontwikkelingskosten van 'slimme' projecten.

11 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa bedragen 2.162 k euro op 30 juni 2022 en 2.473 k euro op 31 december 2021. Deze daling van 311 k euro is voornamelijk het gevolg van de afschrijvingen.

12 Gebruiksrecht activa en leaseverplichtingen

Het **gebruiksrecht** activa bedraagt 26.643 k euro op 30 juni 2022 en 34.138 k euro op 31 december 2021. Deze daling van 7.495 k euro is voornamelijk het gevolg van de stopzetting van bestaande contracten voor -167 k euro, aanpassingen aan de looptijd van bestaande contracten voor voornamelijk gebouwen voor -5.967 k euro, de opname van 4.473 k euro nieuwe of verlengde contracten en -5.834 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 17.803 k euro op 30 juni 2022 en 24.860 k euro op 31 december 2021, de kortlopende leaseverplichtingen bedragen 9.778 k euro op 30 juni 2022 en 10.099 k euro op 31 december 2021.

Er werd in totaal voor 1.661 k euro aan terugnames van leaseverplichtingen geregistreerd, 6.535 k euro betalingen, 818 k euro intresten en een bedrag van 5.395 k euro werd overgeboekt van langlopende leaseverplichtingen naar kortlopende leaseverplichtingen.

13 Investeringen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen

Investeringen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen bedragen 17 k euro op 30 juni 2022 en 17 k euro op 31 december 2021.

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

14 Overige beleggingen

Overige beleggingen bedragen 862 k euro op 30 juni 2022 en 828 k euro op 31 december 2021, een stijging van 34 k euro.

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

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

15 Restitutierecht op langetermijnpersoneelsverplichtingen

Restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen bedraagt 119.021 k euro op 30 juni 2022 en 196.584 k euro op 31 december 2021, een daling van 77.563 k euro.

Deze daling is het gevolg van de daling van de voorzieningen voor personeelsbeloningen met hetzelfde bedrag. De kosten met betrekking tot de voorzieningen voor personeelsbeloningen zijn

terugvorderbaar van de opdrachthoudende verenigingen, aandeelhouders van Fluvius System Operator (zie toelichting 'Voorziening voor personeelsbeloning').

16 Langetermijnvorderingen en kortetermijnvorderingen, andere

De **langetermijnvorderingen, andere** bedragen 4.944.993 k euro op 30 juni 2022 en 4.796.727 k euro op 31 december 2021.

Deze rubriek bevat voornamelijk de vorderingen ten opzichte van de opdrachthoudende verenigingen voor 4.901.242 k euro op 30 juni 2022 (31 december 2021: 4.752.983 k euro) die ontstaan zijn naar aanleiding van het doorlenen van de gelden (inclusief de kosten) opgehaald bij de uitgifte van de obligatieleningen (stand alone, retail en EMTN) door de werkmaatschappij sinds 2010. De voorwaarden van het doorlenen op lange termijn aan de opdrachthoudende verenigingen waren dezelfde als die van de respectievelijke obligatieleningen (zie toelichting 'Leningen op korte en lange termijn').

De langetermijnvorderingen t.o.v. de OV's stijgen met 148.258 k euro in vergelijking met 31 december 2021 aangezien in 2022 een lening voor 150.000 k euro (nominale waarde) werd opgenomen en doorgeleend aan de opdrachthoudende verenigingen.

Verder bevat de rubriek voornamelijk doorgerekende financiering aan een dochteronderneming voor een totaal van 42.750 k euro op 30 juni 2022, onveranderd in vergelijking met 31 december 2021.

Het bedrag van de **kortetermijnvorderingen, andere** bedraagt 500.000 k euro op 30 juni 2022, en is onveranderd ten opzichte van 31 december 2021. Het bedrag bevat een langetermijnvordering die op eindvervaldag komt in 2022 en in de post kortetermijnvorderingen, andere werd opgenomen.

17 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.

18 Handels- en overige vorderingen

De handels- en overige vorderingen bedragen 309.099 k euro op 30 juni 2022 en 344.715 k euro op 31 december 2021.

De handelsvorderingen vóór waardeverminderingen bedragen 268.025 k euro op 30 juni 2022 en 331.939 k euro op 31 december 2021.

De handelsvorderingen bestonden voornamelijk uit vorderingen op de opdrachthoudende verenigingen. Deze handelsvorderingen bedroegen 175.552 k euro op 30 juni 2022 en 244.752 k euro op eind 2021. De vorderingen t.o.v. de OV's zijn het gevolg van de doorrekening van de kosten in de werkmaatschappij aan de OV's waarvoor nog geen vereffening had plaatsgevonden.

De andere handelsvorderingen bestonden uit vorderingen op externe klanten n.a.v. facturatie voor uitgevoerde werken, schadegevallen, onderhoud.

De waardeverminderingen op vorderingen bedragen 40.505 k euro op 30 juni 2022 en 38.419 k euro op 31 december 2021, een stijging van 2.086 k euro.

De overige vorderingen bedragen 81.578 k euro op 30 juni 2022 en 51.195 k euro op 31 december 2021. Deze vorderingen bevatten voornamelijk nog te ontvangen intresten van de opdrachthoudende verenigingen m.b.t. het doorlenen van de opgenomen leningen 51.943 k euro (31 december 2021: 31.896 k euro), terug te vorderen btw 10.275 k euro op 30 juni 2022 en 5.895 k euro op 31 december 2021.

19 Vorderingen en schulden cashpoolactiviteiten

De vorderingen op de opdrachthoudende verenigingen bedragen 385.657 k euro op 30 juni 2022 en 417.318 k euro op 31 december 2021. De opgenomen schulden op de opdrachthoudende verenigingen bedragen 153.135 k euro op 30 juni 2022 en 154.030 k euro op 31 december 2021.



20 Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten bedragen 93.692 k euro op 30 juni 2022 en 62.904 k euro op 31 december 2021, een stijging van 30.788 k euro.

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

Passiva

21 Eigen Vermogen

Het totaal eigen vermogen bedraagt 1.517 k euro op 30 juni 2022 en is onveranderd ten opzichte van 31 december 2021.

Inbreng buiten kapitaal bedraagt 1.284 k euro op 30 juni 2022 en 1.284 k euro op 31 december 2021.

De totale inbreng buiten kapitaal is onveranderd per OV.

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

Verder bestaat het eigen vermogen uit **reserves, uitgiftepremies en overgedragen winst**. Deze posten blijven eveneens onveranderd ten opzichte van 31 december 2021.

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

Minderheidsbelangen bedragen 100 k euro op 30 juni 2022 en 100 k euro op 31 december 2021. Het bestaat uit het minderheidsbelang aangehouden door Farys/TMVW in De Stroomlijn cv (93 k euro) en de gedurende 2019 opgenomen participatie door De Watergoep in De Stroomlijn cv (7 k euro).

22 Langlopende en kortlopende leningen

(In duizenden EUR)	30 juni 2022	31 december 2021
Leningen op lange termijn	4.959.627	4.810.494
Kortlopend deel van leningen op lange termijn	503.248	502.958
Leningen op korte termijn	425.000	460.120
Leningen op korte termijn	928.248	963.078
Totaal	5.887.875	5.773.572

Leningen op lange en korte termijn bedragen 5.887.875 k euro op 30 juni 2022 en 5.773.572 k euro op 31 december 2021, een stijging van 114.303 k euro.

Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de opname van een lening op lange termijn met een totaal nominaal bedrag van 150.000 k euro. Hierdoor konden onder meer de leningen op korte termijn voor een gedeelte worden terugbetaald (35.120 k euro) en werden liquide middelen tijdelijk aangehouden als cash (93.692 k euro – zie toelichting ‘Geldmiddelen en kasequivalenten’).

Deze financiële middelen zullen noodzakelijk zijn en aangewend worden om investeringen in infrastructuur, in het kader van de energietransitie, toe te laten.

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

(In duizenden EUR)	30 juni 2022		31 december 2021	
	Cash	Non-cash	Cash	Non-cash
Totaal op 1 januari	5.773.572		4.969.925	
Bewegingen leningen op lange termijn (LT)				
Opname leningen op lange termijn	149.850	0	1.391.044	0
Mutatie leningen op lange termijn	0	1.033	0	3.314
Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT	0	-1.750	0	-502.896
Bewegingen leningen op korte termijn (KT)				
Opname leningen op korte termijn	425.000	0	460.120	0
Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT	0	1.750	0	502.896
Mutatie leningen op korte termijn	0	290	0	269
Aflossing korte termijn gedeelte van LT lening	-1.750	0	-503.500	0
Terugbetaling leningen op korte termijn	-460.120	0	-547.600	0
Totaal bewegingen	112.980	1.323	800.064	3.583
Totaal op einde van de verslagperiode	5.887.875		5.773.572	

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 149.133 k euro t.o.v. 31 december 2021 is het gevolg van de opname van een tranche van een lening bij de Europese Investeringsbank (EIB) opgenomen voor een totaal bedrag van 150.000 k euro. Eveneens werd een bedrag van 1.750 k euro van een banklening overgeboekt naar de korte termijn en werd de gespreide opname van het disagio over de looptijd van de obligatieleningen voor 1.033 k euro in rekening gebracht.

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	199.834	199.820	200.000	0,14	2.028
Totaal 31 december 2021	1.391.952	1.391.429	1.400.000		

*EMTN = Euro Medium Term Note-programma

Het voormalige Eandis had een 5.000.000 k euro **EMTN-programma** lopen voor de uitgifte van obligaties vanaf 2011, met een looptijd tot 2021. Sinds eind 2014 vonden geen uitgiftes meer plaats onder dit programma.

Het voormalige Infrac had een 500.000 k euro EMTN-programma lopen voor de 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 obligatieleningen zijn uitgedrukt in euro en hebben een vaste intrestvoet.

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

Het kapitaal van de obligatieleningen en de groene obligatielening is betaalbaar op de vervaldatum. De banklening (met derivatenstructuur) kent maandelijkse vervaldatum, waarbij de variabele rentevoet werd omgezet in een vaste rentevoet via een **Interest Rate Swap**. Dit derivaat werd in een afzonderlijke rubriek opgenomen op de balans en uitgedrukt aan reële waarde die 1.033 k euro bedraagt op 30 juni 2022 (4.133 k euro op 31 december 2021).

Leningen op korte termijn

De leningen op korte termijn bevatten het gedeelte van de leningen op lange termijn die binnen het jaar vervallen en terugbetaalbaar zijn (499.748 k euro van een obligatielening en 3.500 k euro van een banklening; op 31 december 2021: 499.449 k euro van een obligatielening en 3.509 k euro van een banklening), en de leningen opgenomen bij financiële instellingen (425.000 k euro; op 31 december 2021: 460.120 k euro).

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
Totaal op 30 juni 2022		925.000	425.000	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	160.120	39.880	0,40%
Fixed loans	Nvt	25.000	0	25.000	Nvt
Totaal op 31 december 2021		925.000	460.120	464.880	

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

(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'.

23 Voorzieningen voor personeelsbeloningen en voorzieningen, andere

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

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

De voorzieningen voor personeelsbeloningen bedragen in totaliteit 119.021 k euro op 30 juni 2022 en 196.584 k euro op 31 december 2021 met verwerking als voorzieningen voor personeelsbeloningen (119.021 k euro; 195.263 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 77.563 k euro is voornamelijk het gevolg van de aanpassingen aan de veronderstellingen: de stijgende disconteringsvoet en een daling van het rendement op de fondsbeleggingen. De daling werd verwerkt als een opbrengst via de winst- en verliesrekening voor een totaal van 9.224 k euro, een financiële kost van 1.290 k euro en via de niet-gerealiseerde resultaten (winst) voor 69.629 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 er werd voor dit bedrag 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.

24 Handels- en overige schulden

Handels- en overige schulden bedragen 348.274 k euro op 30 juni 2022 en 330.606 k euro op 31 december 2021, een stijging van 17.668 k euro.

Deze post bevat enerzijds de handelsschulden voor 173.025 k euro op 30 juni 2022 (188.437 k euro op 31 december 2021) en anderzijds overige schulden voor 175.249 k euro op 30 juni 2022 (142.169 k euro op 31 december 2021).

De daling van de handelsschulden is voornamelijk het gevolg van de daling van de schulden aan leveranciers (-13.309 k euro) maar eveneens door de daling van de te ontvangen facturen (-2.103 k euro).

De overige schulden bevatten voornamelijk te betalen intresten van de obligatieleningen voor 53.321 k euro (31 december 2021: 31.562 k euro) en te betalen personeelsschulden voor 85.368 k euro (81.831 k euro op 31 december 2021).

Financiële instrumenten

25 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 obligatieleningen en de investor presentation van mei 2022. Deze informatie kan geraadpleegd worden op de website van Fluvius System Operator www.fluvius.be.

Reële waarde

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

De reële waarde hiërarchie

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

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

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

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

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

De reële waarde van de nog lopende genoteerde obligatieleningen, uitgegeven voor een totaal bedrag van 4.846,4 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	0	0	862	862
Langetermijnvorderingen, andere	4.944.993	0	0	4.944.993
Kortetermijnvorderingen, andere	500.000	0	0	500.000
Geldmiddelen en kasequivalenten	93.692	0	0	93.692
Handels- en overige vorderingen	311.245	0	0	311.245
Vorderingen cashpoolactiviteiten	385.657	0	0	385.657
Totaal	6.235.587	0	862	6.236.449
Leningen op lange termijn	5.079.161	0	0	4.959.627
Leningen op korte termijn	929.800	0	0	928.248
Leaseverplichtingen	27.581	0	0	27.581
Afgeleide financiële instrumenten	0	1.033	0	1.033
Totaal kortlopende schulden, andere	349.649	0	0	349.649
Schulden cashpoolactiviteiten	153.135	0	0	153.135
Totaal	6.539.326	1.033	0	6.419.273

Op 31 december 2021 zijn de reële waarden als volgt:

(In duizenden EUR)	Reële waarde Niveau 1	Reële waarde Niveau 2	Reële waarde Niveau 3	Boekwaarde
Overige beleggingen	0	0	828	828
Langetermijnvorderingen, andere	4.796.727			4.796.727
Kortetermijnvorderingen, andere	500.000			500.000
Geldmiddelen en kasequivalenten	62.904	0	0	62.904
Handels- en overige vorderingen	344.715	0	0	344.715
Vorderingen cashpoolactiviteiten	417.318	0	0	417.318
Totaal	6.121.664	0	828	6.122.492
Leningen op lange termijn	5.057.647	0	0	4.810.494
Leningen op korte termijn	974.190	0	0	963.078
Leaseverplichtingen	34.959	0	0	34.959
Afgeleide financiële instrumenten	0	4.133	0	4.133
Totaal kortlopende schulden, andere	332.913	0	0	332.913
Schulden cashpoolactiviteiten	154.030	0	0	154.030
Totaal	6.553.739	4.133	0	6.299.607

Andere informatie

26 Transacties met 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.

27 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 de beide gedagvaarde managers van Fluvius (de CEO en de Directeur Netuitbating), omdat het Openbaar Ministerie van oordeel is dat zij niet persoonlijk verantwoordelijk kunnen worden gesteld voor de gebeurtenissen. Voor Fluvius System Operator zelf vorderde de procureur een eenvoudige schuldverklaring. Fluvius zelf heeft uitgebreid geargumenteed om aan te tonen dat het bedrijf, zijn verantwoordelijken en medewerkers geen schuld treft in deze tragische gebeurtenissen. De rechtbank heeft op 27 april 2021 uitspraak gedaan waarbij beide managers strafrechtelijk werden vrijgesproken. Voor Fluvius System Operator werd strafrechtelijk de opschorting van straf uitgesproken en Fluvius werd voor alle burgerlijke claims veroordeeld. Hiertegen werd ondertussen hoger beroep aangetekend. De pleitzitting is doorgegaan op 18 mei 2022. Op 1 juni 2022 heeft het Hof van Beroep van Antwerpen een arrest geveld 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.

28 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 (geactiveerd in de DNBs) overdragen aan NetCo; zij zal ook de langlopende huurovereenkomst voor haar huidige netwerk (opgenomen in de DNBs) 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.

Op 16 augustus 2022 heeft het ratingagentschap **Creditreform Rating** de rating van Fluvius naar beneden herzien, van 'A+ met negatieve vooruitzichten' naar 'A met stabiele vooruitzichten'. Deze beslissing op basis van de financiële informatie van de Fluvius Economische Groep werd ingegeven "door het gecombineerde effect van de restrictievere tariefmethodologie 2021-2024 en een volatielere macro-economische omgeving, zoals blijkt uit de snel stijgende inflatie en rente, wat mogelijks de wanverhouding tussen het toegelaten inkomen en de operationele en financieringskosten van de onderneming verhoogt, door bijkomende negatieve druk op de resultaten van de Fluvius Economische Groep op korte termijn". De ratingvooruitzichten op één jaar werden op stabiel geplaatst op basis van het oordeel van Creditreform dat de daling in opbrengsten en kasstromen reeds weerspiegeld is in de A-rating.

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

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde geconsolideerde balans van Fluvius System Operator Groep 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 bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Reikwijdte van een beoordeling

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

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons er toe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 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.

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 18:02:43 +02'00'

Marnix Van Dooren *

Partner

* Handelend in naam van een BV

23MVD0013