



Neem een kijkje op onze website [www.fluvius.be](http://www.fluvius.be)

Gereguleerde informatie

Melle, 27 september 2023

## HALFJAARRAPPORT VAN DE FLUVIUS-GROEP<sup>1</sup> PER 30 JUNI 2023<sup>2</sup>

### HOOGTEPUNTEN

- Operationele klemtoon op de energietransitie: 2de editie van het investeringsplan 'energietransitie' vrijgegeven voor publieke consultatie.
- Verbruiksvolumes voor elektriciteit en vooral gas vertonen een trendmatige daling sinds 2018 als gevolg van de gestegen energieprijzen, een groter bewustzijn bij de eindklant over het eigen verbruiksgedrag en allerlei maatregelen ter bevordering van de energie-efficiëntie.
- Uitrol van de digitale meter vordert goed: reeds meer dan 2,5 miljoen meters geplaatst.
- Wyre, de joint venture opgericht door Fluvius en telecomoperator Telenet voor de bouw van een snel en betrouwbaar datanet in Vlaanderen, is zijn operationele activiteiten gestart op 3 juli 2023. Dit initiatief had voordien de goedkeuring verworven van de Belgische Mededingingsautoriteit en de Europese Commissie.
- Twee belangrijke financieringstransacties onder het EMTN programma tijdens de eerste jaarhelft van 2023: de uitgifte van een EMTN institutionele obligatie van EUR 700 miljoen en een groene retailobligatie van EUR 240 miljoen.
- Personeelsaantal van Fluvius: 5.536 medewerkers op 30 juni 2023, d.i. +1,8% vergeleken met 31 december 2022 (5.437 werknemers).
- Financiële ontwikkelingen (Fluvius geconsolideerde groep, IFRS-cijfers): de bedrijfsopbrengsten stijgen met 21,4%, de bedrijfskosten met 20,8%. Het balanstotaal nam tijdens de eerste zes maanden van 2023 toe met 12,4% tot EUR 7,7 miljard.
- Geen winst of verlies, want alle kosten worden integraal doorgerekend aan de aandeelhouders van de onderneming als gevolg van het principe van werking aan kostprijs.

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

<sup>2</sup> Alle vergelijkingen zijn met de gerapporteerde cijfers per 30 juni 2022, tenzij anders aangegeven.

## MANAGEMENTVERSLAG

### Macro-economische en geopolitieke omstandigheden en hun impact op het energieverbruik

De voorbije jaren werden op macro-economisch en geopolitiek vlak in grote mate gekenmerkt door een groeiende instabiliteit en onzekerheid. Deze toestand werd vooral in de hand gewerkt door de oorlog in Oekraïne en de daaruit voortvloeiende scherpe prijsstijgingen op de energiemarkt. Ook het abrupte einde van de periode met – mede door het beleid van de centrale banken – uiterst lage renteniveaus en oplopende inflatie heeft dit nog versterkt.

De Vlaamse energieconsument heeft zich aangepast aan de veranderde context. De verbruiksvolumes voor elektriciteit en aardgas tonen dit aan. Fluvius registreerde voor de jaren 2018-2023, telkens voor de periode januari tot en met juni, de volgende verbruikscijfers:

Elektriciteit: gemiddeld dagverbruik januari-juni van gezinnen zonder zonnepanelen (in kWh)

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Volumes	57,12	55,66	54,29	49,5	47,13	45,75
% evolutie jaar op jaar		-2,6	-2,5	-8,8	-4,8	-2,9

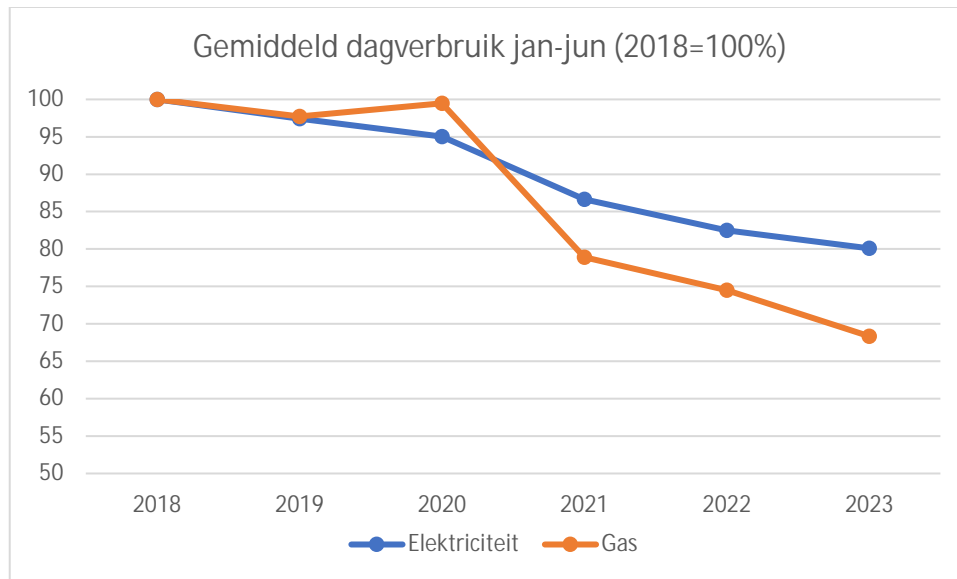
De verbruiksdaling tussen 2018 en 2023 bedraagt 19,9%.

Gas: gemiddeld genormaliseerd<sup>3</sup> dagverbruik januari-juni van gezinnen (in kWh)

	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Volumes	312,85	305,75	311,25	246,79	233,04	213,83
% evolutie jaar op jaar		-2,3	+1,8	-20,7	-5,6	-8,2

De verbruiksdaling tussen 2018 en 2023 bedraagt 31,7%.

<sup>3</sup> genormaliseerd verbruik: verbruiksvolumes aangepast naar een normaal (= gemiddelde 1991-2020) aantal graaddagen om het effect van temperatuurverschillen uit te sluiten



Deze cijfers wijzen op een blijvende daling van de energieconsumptie van de Vlaamse huishoudens. Voor gas, dat bij gezinnen hoofdzakelijk voor verwarmingsdoeleinden wordt gebruikt, is de daling zelfs nog meer uitgesproken dan voor elektriciteit. Vooral sinds begin 2021 zijn er opvallende dalingen in het energieverbruik.

#### WYRE: het Fluvius/Telenet partnership voor het snelle datanetwerk van de toekomst

Fluvius en telecomoperator Telenet waren reeds in 2020 onderhandelingen gestart voor een partnership inzake de CATV/FTTH activiteit. Op 19 juli 2022 kondigden beide partijen aan dat ze een akkoord hadden bereikt over de oprichting van een gezamenlijk infrastructuurbedrijf (met als werknaam 'NetCo') dat de opdracht zou krijgen om het datanet van de toekomst in Vlaanderen en delen van Brussel uit te bouwen en te beheren. Dit netwerk zou grotendeels gebaseerd zijn op de fibre-to-the-home (FTTH) technologie. NetCo zou een open-toegang en niet-discriminerend netwerk aanbieden aan de hele Vlaamse bevolking in een 'level playing field'-aanpak. Beide partijen waren ook overeengekomen dat NetCo een zelffinancierende entiteit zou worden.

Gelet op de omvang van de geplande operationele activiteiten bij NetCo was de oprichting ervan onderworpen aan de voorafgaande goedkeuring van de Belgische Mededingingsautoriteit (BMA) en de Europese Commissie. In de procedure voor de BMA hebben Fluvius en Telenet ingestemd met een aantal informele en contractueel bindende maatregelen die te maken hebben met het delen van informatie, compliance, communicatie en de rol van de toezichhoudende auditor. Deze maatregelen zouden gelden voor een periode van zeven jaar. Op 18 april 2023 verklaarde BMA zijn onderzoek naar NetCo als afgerond. In de andere procedure verleende de Europese Commissie een officiële goedkeuring op 31 mei 2023. Deze goedkeuringen maakten de weg vrij voor de start van de werkzaamheden van NetCo.

De telecomonderneming Proximus diende een verzoek tot vernietiging in bij het Vlaams Agentschap voor Binnenlands Bestuur met betrekking tot de beslissingen tot statutenwijziging van de tien betrokken distributienetbeheerders (DNB's). Op 31 maart 2023 besliste de Vlaamse Minister van Binnenlands Bestuur alle klachten van Proximus ongegrond of onontvankelijk te verklaren. Daarop heeft Proximus tien verzoeken tot vernietiging ingediend bij de Raad van State tegen deze zelfde

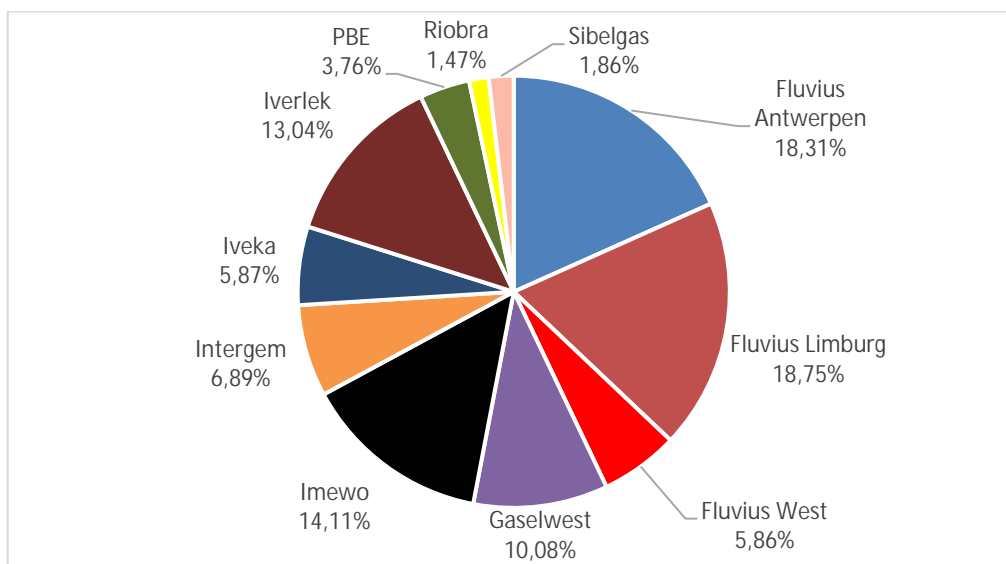
beslissingen van de DNB's. De Raad van State heeft deze klachten reeds verworpen in een kortgedingprocedure.



Begin juni 2023 werd aangekondigd dat de werknaam NetCo herdoopt werd in "Wyre". De slogan van de onderneming is "Wyre: Your network. Our work". Wyre heeft zijn eerste glasvezelaansluiting gerealiseerd in de stad Mechelen. De planning is om 100.000 huizen aan te sluiten tegen eind 2023.

Voor de Fluvius Economische Groep betekent dit alles dat zijn vroegere operationele rol in CATV/FTTH ingeruild wordt voor een zuiver financiële participatie (33,2% van de aandelen) in de pas opgerichte holding boven Wyre. Aangezien de sluiting van de "Wyre"-transactie plaatsvond op 1 juli 2023 zijn de relevante activa, voorraadelementen, vorderingen en passivaposten per 30 juni 2023, zijnde de datum van afsluiting van de halfjaarrekening, bij Fluvius in de IFRS-rekeningen geboekt als 'activa aangehouden voor verkoop'. De participatie van Fluvius System Operator in (de holding boven) Wyre zal vanaf de tweede jaarhelft van 2023 in de financiële rapportering volgens IFRS voor consolidatiedoeleinden worden opgenomen als een geassocieerde onderneming. De Fluvius Economische Groep zal in de toekomst (vanaf de tweede jaarhelft 2023) ook niet meer hoeven te investeren in de verdere ontwikkeling van het Vlaams kabelnet.

Nog als gevolg van deze transactie treden er vanaf 1 juli 2023 kleine verschuivingen op in het aandeelhouderschap van Fluvius System Operator. De nieuwe toestand is de volgende:



### Investeringsplan voor de energietransitie

Sinds 2022 moet Fluvius rollende investeringsplannen elektriciteit & gas voor een periode van tien jaar opstellen en telkens aan een publieke consultatie onderwerpen. Het eerste dergelijke plan, dat de periode 2023-2032 besloeg, werd opgesteld midden 2022, en kreeg de goedkeuring van de

energieregulator VREG op 31 maart 2023. Voor alle duidelijkheid: de plannen “energietransitie” komen bovenop de geplande en gebudgetteerde reguliere investeringen van de DNB's.

Op 7 juni 2023 stelde Fluvius zijn aangepaste investeringsplan voor de periode 2024-2033 voor. De belangrijkste aannames in dit recentste Energietransitie investeringsplan zijn: (1) een jaarlijkse groei met 1,5% van het aantal elektrische voertuigen op de Vlaamse markt en een volledige elektrificatie met 3,85 miljoen auto's tegen 2050; (2) een toegenomen verbruik van restwarmte in warmtenetten; (3) elektrificatie voor de verwarming van nieuwe en grondig gerenoveerde gebouwen door het gebruik van elektrische warmtepompen; (4) een versnelde groei van zonne- en windenergie; (5) een toegenomen elektriciteitsverbruik en hogere piekvragen in de industrie: het elektriciteitsverbruik op distributieniveau zou toenemen van 32 TWh naar ongeveer 50 TWh in 2035.

Het investeringsplan voor elektriciteit is nog steeds gebaseerd op de idee van 'no-regret', wat betekent dat het ontworpen is om voldoende snel geïmplementeerd te worden om geen congestieproblemen te krijgen en de toegenomen elektrificatie tegen 2050 niet te onderschatten. Het is cruciaal enkele randvoorwaarden aan te stippen: de uitrol van digitale metering in combinatie met een capaciteitstarief, evenals flexibiliteit op het net om piekbelasting op de netten te beperken.

Voor gas is het investeringsplan opgevat als een 'keep it running'-scenario, met een duidelijke klemtoon op het bestendigen van de veiligheid en betrouwbaarheid, maar met een afbouw van grootschalige uitbreidingsinvesteringen. Het geüpdatete plan voorziet een geleidelijke reductie van de investeringen in de gasnetten tot een niveau van EUR 63 miljoen tegen 2033, wat nog lager is dan het bedrag dat naar voren werd geschoven in de eerste editie van het investeringsplan.

De uitvoering van dit investeringsplan voor de distributienetten zal zeer uitdagend worden en is uitdrukkelijk gekoppeld aan een aantal voorafgaande voorwaarden, met name de beschikbaarheid van voldoende financiële middelen, maar ook van voldoende competent technisch personeel (zowel bij Fluvius als bij onderaannemers) en materialen.

#### Lancering van het capaciteitsgebaseerd distributienettarief

Sinds 1 januari 2023 is een deel van het distributienettarief gebaseerd op het piekvermogen van het elektriciteitsverbruik van een consument (kW), in plaats van op verbruiksvolumes (kWh). Dit zogeheten capaciteitstarief, gecombineerd met de verbruiksgegevens die de digitale meters aanleveren, stelt de eindverbruiker in staat zijn energieverbruik beter op te volgen en dus om zijn verbruiksgedrag desgevallend aan te passen. Voor de netbeheerders biedt het capaciteitstarief de mogelijkheid om de noodzaak aan netversterkingen te beperken door een efficiënter en flexibeler gebruik van het distributienet voor elektriciteit.

#### Kostenbesparingsprogramma “Fluvia” beëindigd

Bij de totstandkoming van Fluvius System Operator (midden 2018) werd een synergieplan gelanceerd onder de naam “Fluvia”. Dit plan bevatte niet minder dan 169 synergie-initiatieven en mikte op kostenbesparingen voor een totaal bedrag van EUR 101,1 miljoen tegen eind 2024. 92 initiatieven hadden betrekking op personeelsgerelateerde elementen, terwijl 77 initiatieven gericht waren op processen en systemen. Bijna alle projecten en initiatieven zijn nu afgerond en ingevoerd. Per 1 maart 2023 werden de totale kostenverminderingen geraamd op EUR 111,9 miljoen, waarvan

EUR 76,95 miljoen reeds gerealiseerd was eind 2022. Bijkomende kostenbesparingen worden verwacht in 2023 (EUR 9,86 miljoen) en 2024 (EUR 25,07 miljoen).

### Wijzigingen in de Fluvius Economische Groep

Op 28 juni 2023 beslisten de aandeelhouders van de opdrachthoudende vereniging Riobra om de statutaire duurtijd van de vereniging te verlengen tot 29 maart 2037. De vorige duurtijd van Riobra zou verstreken zijn op 24 november 2023.

De Algemene Aandeelhoudersvergaderingen van negen DNB's (niet Intergem en Riobra) hebben een herstructurering van DNB's goedgekeurd, die zal ingang vinden vanaf 1 januari 2025. Deze herstructureringen worden opgezet om in overeenstemming te zijn met Vlaamse regelgeving. Ze behelzen de overstap van gemeenten van de ene DNB naar een andere en de fusie van bepaalde DNB's. Desalniettemin is de globale impact van deze herstructureringen op de Fluvius Economische Groep uiterst beperkt.

Op 27 april 2023 besliste de Limburgse gemeente Hamont-Achel (14.436 inwoners op 1 januari 2023) om zijn rioleringsactiviteit over te dragen aan Fluvius Limburg met ingang van 31 december 2023. Zo wordt Hamont-Achel de 87ste gemeente die voor riolering bediend wordt door Fluvius System Operator.

De Algemene Aandeelhoudersvergadering van de DNB Fluvius Limburg besliste op 27 juni 2023 voor een partiële splitsing waarbij de activiteiten inzake 'smart city'-toepassingen worden afgesplitst van Fluvius Limburg en waarvoor een nieuwe dienstverlenende vereniging "s-Lim" zal worden opgericht. De betrokken activiteiten omvatten de plaatsing van sensoren, camera's of andere infrastructuur op het openbaar domein en het leveren van aanverwante diensten aan de lokale overheden. Deze beslissing ligt volledig in lijn met de idee dat DNB's enkele niet-netgebonden diensten moeten afstoten. De financiële impact van deze opsplitsing op zowel Fluvius Limburg als de Fluvius Economische Groep is marginaal.

De Algemene Aandeelhoudersvergadering van Fluvius System Operator (24 mei 2023) heeft aan EY Bedrijfsrevisoren een nieuw mandaat van drie jaar als auditor van de onderneming toegekend. Deze nieuwe opdracht voor EY slaat op de boekjaren 2023 tot en met 2025.

### LED voor openbare verlichting: een derde leverancier voor materialen

De ombouw van de volledige infrastructuur voor openbare verlichting naar LED-technologie is een belangrijk investeringsprogramma voor Fluvius; het heeft een aanzienlijke directe positieve impact op energie-efficiëntie en de CO<sub>2</sub>-uitstoot. Er is beslist – op verzoek van de plaatselijke gemeentebesturen – om de uitrol van LED in openbare verlichting te versnellen: de einddatum staat nu op einde 2028 (oorspronkelijk einde 2030). In deze context heeft Fluvius System Operator een contract gesloten met een derde leverancier, wat Fluvius de ruimte zal bieden om de versnelde uitrol te realiseren.

De huidige status van het ombouwprogramma LED: 40,75% (of 480.952 lichtpunten) zijn al uitgerust met LED.

## Uitrol digitale meter

Eind april 2023 plaatste Fluvius de 2,5 miljoenste digitale energiemeter in Vlaanderen. Deze belangrijke mijlpaal getuigt van de snelheid waarmee het uitrolprogramma vordert. In de eerste jaarhelft van 2023 werden 525.877 digitale meters geïnstalleerd, waar het vergelijkbare cijfer voor dezelfde periode in 2022 467.808 geplaatste meters bedroeg. Van alle digitale meters die tot nu toe geplaatst zijn, zijn er 1.571.788 (58,3%) elektriciteitsmeters en 1.123.980 (41,7%) gasmeters. Het totaal per eind juni 2023 vertegenwoordigt een jaar-op-jaar toename in de installatiesnelheid met +58.069 meters of +12,4%.



*De 2,5 miljoenste digitale meter werd geïnstalleerd in Ravels (provincie Antwerpen)*

Het Vlaams Energiedecreet bepaalt dat een eindverbruiker de plaatsing van digitale meters niet kan weigeren. Bij een weigering moet Fluvius een stapsgewijze procedure volgen om alsnog de digitale meter te installeren. De eerste stap is een formele herinnering per aangetekende brief. Als dit geen positief resultaat oplevert, stuurt het Juridisch Departement van Fluvius een formele ingebrekestelling naar de betrokken klant; dit gaat reeds gepaard met kosten ten laste van de klant. De volgende stap is dat een advocaat, aangeduid door Fluvius, het probleem probeert op te lossen. Blijkt dit niet succesvol, dan wordt het dossier uiteindelijk overgemaakt aan de rechtbank. We wijzen erop dat de eindklant op elk ogenblik kan tussenkomen en de procedure stoppen door alsnog de digitale meter te aanvaarden.

Naast de installatie van digitale meters is het ook van belang vast te stellen dat meer en meer eindconsumenten gebruik maken van de mogelijkheid om hun eigen energieverbruik te consulteren (op kwartierbasis voor elektriciteit, op uurbasis voor gas). We tellen nu al ruim meer dan een half miljoen actieve gebruikers op "Mijn Fluvius"; dit stemt ruwweg overeen met een derde van het aantal eindverbruikers met een digitale meter. Dit wijst duidelijk op het feit dat eindverbruikers hun energieverbruik actief willen aansturen.

**fluvius.**

**Welkom bij Mijn Fluvius**

Jouw gratis online gebruikerszone

- ✓ Snel en gemakkelijk
- ✓ Betrouwbaar en veilig

**Hoe start je?**

Registreer je als particulier of als organisatie. Alle info vind je op onze website.

**Vragen?**

Bekijk de FAQ of klik op het vraagteken rechts onderaan je scherm.

**Registreer of meld je aan als**

Particulier      Organisatie

**Maak een account aan of meld je aan met**

eID en kaartlezer of token      itsme®

**Of gebruik je bestaande Fluvius account**

E-mailadres

Wachtwoord

Aanmelden      [Wachtwoord vergeten?](#)

*Het welkomsscherm van het online klantenportaal Mijn Fluvius*

Intussen is de samenwerking van Fluvius met de belangrijkste drinkwatermaatschappijen<sup>4</sup> in Vlaanderen voor de gelijktijdige uitrol van digitale metering voor elektriciteit, gas en water nu een regulier programma geworden. Na een succesvolle testperiode hebben de betrokken partijen beslist hun samenwerking verder te zetten. De aanpak in synergie voor drie nutsvoorzieningen samen leidt tot lagere installatiekosten en is klantvriendelijker aangezien de eindklant slechts éénmaal moet worden lastig gevallen voor de installatie van drie digitale meters.

### Financieringstransacties

In de loop van de eerste jaarhelft van 2023 heeft Fluvius twee financieringstransacties binnen zijn lopend EMTN-programma uitgevoerd.

Eerst werd op 9 mei 2023 een institutionele obligatie van EUR 700 miljoen geplaatst met een looptijd van tien jaar (2023-2033) en een vaste jaarlijkse coupon van 3,875%. Vervolgens gaf Fluvius op 28 juni 2023 een groene retailobligatie uit voor een bedrag van EUR 240 miljoen met een vaste jaarcoupon van 4,000%. De looptijd van deze obligatie bedraagt vier jaar (2023-2027). Dit is één van de grootste retailuitgiftes ooit op de Belgische markt. De opbrengsten van deze obligatie zullen specifiek bijdragen aan de financiering van de energietransitie in Vlaanderen en aan investeringen in duurzame riolering. Deze beide succesvolle obligatie-uitgiftes tonen aan dat Fluvius er blijft in slagen diverse financieringsbronnen aan te spreken, zowel institutionele als particuliere investeerders, om zijn maatschappelijke opdrachten te blijven vervullen.

Om de uitgifte van de groene obligatie mogelijk te maken heeft Fluvius zijn Raamwerk Groene Financiering geactualiseerd. Een Second Party Opinion (SPO) over dit Raamwerk werd afgeleverd door ISS. Beide documenten zijn terug te vinden op de website van Fluvius: <https://over.fluvius.be/nl/investor-relations/groene-financiering>

<sup>4</sup> Deze maatschappijen zijn: De Watergroep, FARYS en Pidpa.



## Corporate ratings

Fluvius System Operator heeft een rating bij Moody's en Creditreform Rating. Gedurende de hele eerste jaarhelft van 2023 bleven deze beide ratings, net als hun vooruitzichten, onveranderd: bij Moody's A3 met stabiele vooruitzichten, bij Creditreform Rating A met stabiele vooruitzichten.

## Warmtenetten

Fluvius heeft een belangrijke stap gezet naar de realisatie van een warmtenet in het West-Vlaamse Wielsbeke door de ondertekening van een formele intentieverklaring samen met het plaatselijk gemeentebestuur, projectontwikkelaar Groep Huyzenruyt en de groene energiecentrale A&U Energie. Deze laatste zou warmte leveren afkomstig van de verbranding van houtafval. In de loop van de komende maanden zullen deze vier partijen de haalbaarheid van de bouw van een warmtenet met de aansluiting van een duizendtal woningen, het plaatselijk zwembad en enkele openbare gebouwen onderzoeken.

In de stad Antwerpen heeft de gemeenteraad het licht op groen gezet voor "Roadmap Antwerpen-Zuid", het plan voor de uitrol van warmtenetten in het zuiden van de stad. Dit zou een onderdeel moeten vormen van een stadsbreed warmtenet dat 33.000 wooneenheden aansluit tegen 2030 en tot 200.000 tegen 2050. De bouw van een tweede net in de wijken Luchtbal en Rozemaai in het noordelijk deel van de stad Antwerpen zal beginnen.

## Project BioBlue

In de West-Vlaamse stad Ieper zijn de voorbereidingen voor de grootste biomethaaninjectie in Vlaanderen klaar. Het bedrijf BioBlue bouwt er een vergistingsinstallatie die organisch/biologisch afval zal omzetten in duurzaam biomethaan dat rechtstreeks kan worden geïnjecteerd in het gasdistributienet. Een piekcapaciteit van 2000 m<sup>3</sup> biomethaan per uur wordt voorzien.



*De installatie voor de injectie van biomethaan in Ieper*

De operationele start is gepland voor de zomer van 2023. Fluvius heeft op de site een nieuwe installatie gebouwd voor de injectie van groen gas. Deze installatie zal de samenstelling van het biomethaan controleren vooraleer het in het net wordt geïnjecteerd.

### Evolutie van het personeelsbestand

Op 30 juni 2023 telde Fluvius<sup>5</sup> 5.536 medewerkers of 5.304,80 voltijds equivalenten (VTE). Dit aantal personeelsleden ligt hoger dan het totaal van 5.437 medewerkers op het jaareinde 2022 (5.218,03 VTE). Met andere woorden, we registreerden een stijging met 86,77 VTE (+1,7%) in vergelijking met 31 december 2022. De volledige geconsolideerde Fluvius Groep<sup>6</sup> stelde alles samen 5.910 mensen tewerk (jaareinde 2022: 5.798 medewerkers), wat een toename met 112 werknemers of +1,9% betekent.

Fluvius is op zoek naar een heleboel nieuwe medewerkers om de enorme uitdaging van de energietransitie aan te gaan: we mikken op de extra aanwerving van 250 à 300 nieuwe medewerkers tegen 2025. Daarom levert Fluvius heel wat inspanningen voor een breed opgezette aanwervingscampagne. En met succes. In de eerste jaarhelft van 2023 werden 690 interne en externe vacatures opengesteld (ter vergelijking: 460 in de eerste jaarhelft van 2022), een aangroei met 50%. Niet minder dan 728 vacatures werden ingevuld in het eerste semester 2023, vergeleken met 433 in dezelfde periode van 2022 (+68,1%). Deze cijfers tonen duidelijk aan dat Fluvius een aantrekkelijke werkgever is en blijft die ook heel wat aandacht besteedt aan interne mobiliteit.

### Boete opgelegd door de VREG

Op 4 april 2023 heeft de energieregulator VREG een administratieve boete opgelegd aan de DNB's voor elektriciteits- en gasdistributie omwille van het niet in regel zijn met de Technische Reglementen Distributie Elektriciteit en Gas, meer in het bijzonder de bepalingen over het ter beschikking stellen van informatieve maandelijkse verbruiksgegevens bij het op afstand uitlezen van meetgegevens bij consumenten met een digitale meter. Fluvius had beslist voorrang te geven aan de oplossing van het dringend probleem van de geblokkeerde data van ongeveer 20.000 eindverbruikers na de invoering van de centrale databank van de energiesector bij Atrias; en Fluvius wilde het systeem voor het ter beschikking stellen van informatieve maandelijkse data verder uittesten om te vermijden dat mogelijke opstartproblemen een destabilisering van de energiemarkt zouden veroorzaken. Desondanks bleef de VREG bij zijn standpunt en legde de boete op. Het totale boetebedrag was EUR 1 miljoen en werd betaald op 2 juni 2023. Deze boete heeft geen impact op de energierekening van de eindklant, want ze valt volledig ten laste van de aandeelhouders van de DNB's.

---

<sup>5</sup> Dit cijfer bevat 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 en ex-Integan die – omwille van redenen van Belgisch arbeidsrecht – niet konden worden overgedragen naar de payroll van Fluvius System Operator. Alle medewerkers van Fluvius OV zijn evenwel volledig geïntegreerd in het organogram en de operationele activiteiten van Fluvius.

<sup>6</sup> exclusief interims bij De Stroomlijn

## Juridische procedures

Zoals eerder gemeld heeft de Antwerpse Rechtbank van Eerste Aanleg Fluvius schuldig bevonden met opschorting van straf in de rechtszaak over de gasexplosie in Wilrijk (Antwerpen) in september 2019. Fluvius heeft beroep aangetekend tegen deze uitspraak. Het Antwerps Hof van Beroep heeft nu een nieuwe deskundige aangesteld. Het Hof van Beroep zal naar verwachting een arrest vellen in november 2023, rekening houdend met het verslag van deze deskundige.

## Financiële participaties: Publi-T neemt deel aan de kapitaalverhoging bij Elia

In 2022 voerde de transmissienetbeheerder Elia een kapitaalverhoging door van EUR 590,11 miljoen. Publi-T, waarin negen DNB's uit de Fluvius Economische Groep participeren, houdt een totaal van 44,82% van de Elia-aandelen aan en besliste om deel te nemen aan deze kapitaalverhoging voor een bedrag van EUR 264,51 miljoen, in verhouding tot zijn huidige aandeel in het aandeelhouderschap. De aandelenaankoop door Publi-T werd voorlopig gefinancierd door middel van leningen. De definitieve financiering van het aandeel van Publi-T in de kapitaalverhoging werd gerealiseerd door de uitgifte van nieuwe aandelen voor EUR 257,63 miljoen. Tegen einde juni 2023 onderschreven zeven van de negen DNB's EUR 116,32 miljoen aan bijkomende aandelen.

## Veiligheid & gezondheid

De veiligheidsresultaten voor de eerste jaarhelft van 2023 vertonen een gemengd beeld. De frequentieratio bedroeg 6,17 (eerste semester 2022: 7,64), terwijl de norm ligt op 4,50. De ernstgraad voor de eerste zes maanden van 2023 was 0,09 (eerste semester 2022: 0,10), de norm voor de ernstgraad is 0,09. We noteerden 374 verloren werkdagen (2021: 417). We registreerden drie fluidumongevallen<sup>7</sup>, waar de standaard voor deze parameter nul ongevallen bedraagt (eerste semester 2022: vier fluidumongevallen).

## Duurzaamheid en sociaal engagement

Fluvius blijft onverminderd inzetten op duurzaamheid in al zijn facetten. Ons gestructureerd beleid is voornamelijk gericht op deze focusdomeinen (zie ook <https://over.fluvius.be/nl/maatschappelijk-verantwoord-ondernemen>):

- de energietransitie: hoe gaan we met z'n allen minder energie verbruiken en hoe kunnen we alternatieve en hernieuwbare energiebronnen op een efficiënte wijze in ons energiesysteem integreren?
- klimaatadaptatie: hoe kunnen we het rioleringsstelsel inzetten voor een duurzamer watergebruik?
- data en digitalisering: hoe kunnen data en een meer doorgedreven digitalisering van het netbeheer leiden tot meer efficiëntie en de energietransitie/klimaatadaptatie ondersteunen? hoe kunnen we welke nuttige data ter beschikking stellen van derden?
- duurzaam werken: hoe kan Fluvius duurzaamheid nog meer laten doordringen in de eigen werking (mobiliteit, energie, circulaire economie, thuiswerk, enz)?
- duurzame beloftes: hoe zorgen we voor tevreden klanten?

<sup>7</sup> Een fluidumongeval is een ongeval met elektriciteit of gas.

- een hart voor elkaar: we vergeten de goede doelen niet - Kom Op Tegen Kanker en Voedselbanken zijn onze structurele partners

Een passende governance voor de duurzaamheidsstrategie en het duurzaamheidsbeleid van Fluvius is uitgewerkt.

De rapporteringsvereisten inzake duurzaamheid en andere niet-financiële informatie maken momenteel een snelle en diepgaande evolutie door. Fluvius bereidt zich volop voor op de komende CSRD-rapportering<sup>8</sup>: een 'gap analyse' (waar staat Fluvius vandaag m.b.t. wat CSRD verwacht?) is afgerond en een dubbele materialiteitsanalyse, zoals de CSRD die voorschrijft, is op de verslagdatum nagenoeg afgewerkt.

Bij het investeringsprogramma "LED in openbare verlichting" besteden we uiterste zorg aan circulariteit. Om de oude armaturen correct te demonteren en de materialen te recyclen, werken we samen met een maatwerkbedrijf, een pluspunt voor het milieu én de sociale werkgelegenheid. We verwerkten op die manier al ruim 50 ton aan recyclagematerialen. En we creëerden tewerkstelling voor 6 voltijdse personen bij het maatwerkbedrijf.

De prestaties van Fluvius inzake duurzaamheid en maatschappelijk verantwoord ondernemen werden onlangs onafhankelijk beoordeeld door gespecialiseerde agentschappen als Ecovadis (algemene score van 45/100), ISS ESG (rating van C+, prime-status) en Sustainable Fitch. Fluvius werd ook opnieuw laureaat van het VOKA Charter Duurzaam Ondernemen.

## FINANCIELE RESULTATEN

Voor Fluvius geconsolideerde groep (IFRS) zijn de bedrijfsopbrengsten over de eerste jaarhelft, in vergelijking met dezelfde periode in 2022, gestegen tot EUR 1.187,5 miljoen (+21,4%). Ook de bedrijfskosten stegen tot 1.176,0 miljoen (+20,8%). De stijging van de bedrijfswinst van EUR 4,4 miljoen naar EUR 11,5 miljoen werd op het niveau van de winst vóór belastingen grotendeels tenietgedaan door een snellere stijging van de financiële lasten (+43,6% tot EUR 78,6 miljoen) dan de stijging van de financiële baten (+31,4% tot EUR 70,5 miljoen).

De balans per 30 juni 2023 sluit met een totaal van activa en passiva van EUR 7.745,8 miljoen (+12,4% tegenover het balanstotaal van EUR 6.889,8 miljoen per einde 2022). De vaste activa stegen met 17,7% tot EUR 6.264,6 miljoen; de vlottende activa kwamen uit op EUR 1.481,2 miljoen (-5,4%). De kortlopende verplichtingen van de Fluvius geconsolideerde groep daalden tot EUR 1.530,5 miljoen (-5,0%), de langlopende verplichtingen daarentegen stegen tot 7.744,2 miljoen (+17,7%). Het eigen vermogen bleef ongewijzigd.

Voor de Fluvius Economische Groep (IFRS) kenden de bedrijfsopbrengsten voor de eerste jaarhelft, vergeleken met dezelfde periode in 2022, een beperkte daling tot 1.639,9 miljoen (-1,5%). De

<sup>8</sup> CSRD: Corporate Sustainability Reporting Directive, of de Richtlijn (EU) 2022/2464 van het Europees Parlement en de Raad van 14 december 2022 tot wijziging van Verordening (EU) nr. 537/2014, Richtlijn 2004/109/EG, Richtlijn 2006/43/EG en Richtlijn 2013/34/EU, met betrekking tot duurzaamheidsrapportering door ondernemingen

bedrijfskosten stegen tot EUR 1.503,8 miljoen (+6,1%). Dit resulteerde in een daling van de bedrijfswinst van EUR 248,0 miljoen tot EUR 136,2 miljoen (-45,1%). Het netto financieel resultaat bedroeg EUR -95,5 miljoen, te vergelijken met EUR -18,1 miljoen per 30 juni 2022.

De balans van de Fluvius Economische Groep per 30 juni 2023 vertoont een totaal van activa en passiva van EUR 17.936,6 miljoen (+4,0% in vergelijking met het balanstotaal van EUR 17.242,5 miljoen per eind 2022). De vaste activa stegen met 2,0% tot EUR 15.704,2 miljoen; de vlottende activa totaliseerden EUR 2.232,4 miljoen (+20,5%). De kortlopende verplichtingen van de Fluvius Economische Groep daalden tot EUR 1.890,7 miljoen (-7,5%), terwijl de langlopende verplichtingen toenamen tot EUR 8.420,9 miljoen (+14,2%). Het eigen vermogen tenslotte daalde lichtjes tot EUR 7.625,0 miljoen (-2,5%).

## RISICOFACTOREN

De fundamentele risicofactoren zoals die zijn opgenomen in het jaarverslag van Fluvius System Operator over het boekjaar 2022 en het EMTN-basisprospectus van de onderneming van 6 juni 2023 bleven geldig tot op de rapporteringsdatum.

Het management rapporteert regelmatig over de geïdentificeerde risico's en de maatregelen inzake risicobeheer aan zowel het Auditcomité als de Raad van Bestuur.

## BELANGRIJKE GEBEURTENISSEN NA AFLOOP VAN DE VERSLAGPERIODE

Op 9 augustus 2023 publiceerde het ratingbureau Moody's een geüpdatete Credit Opinion over Fluvius. De rating A3 met stabiele vooruitzichten werd daarin bevestigd. Voor meer info zie: <https://over.fluvius.be/nl/investor-relations/ratings>

Eind augustus 2023 hebben de Algemene Vergaderingen van vier DNB's (Intergem, Iverlek, PBE en Sibelgas) beslissingen genomen die moeten leiden tot de creatie op 1 januari 2025 van de DNB Fluvius Halle-Vilvoorde. Deze DNB zal bestaan uit de aandeelhouders van Sibelgas en gemeenten die vandaag behoren tot één van de drie overige vermelde DNB's.

Op 11 september 2023 heeft Fluvius System Operator, met borgstelling van de DNB's, met succes een EMTN institutionele obligatie van EUR 500 miljoen geplaatst. Deze obligatie heeft een jaarlijkse vaste coupon van 3,875% en een looptijd van 7,5 jaar (d.w.z. tot 18 maart 2031). De eerste couponbetaling is voorzien op 18 maart 2024.

## VOORUITZICHTEN

Dé grote uitdaging voor de DNB's en hun werkmaatschappij Fluvius System Operator wordt gevormd door de evolutie naar een duurzame energietransitie. Dit kadert volledig binnen de noodzaak om het economisch systeem te sturen in de richting van een koolstofarm systeem teneinde de klimaatverandering en zijn gevolgen tegen te gaan. Binnen die evolutie staan een verdere

elektrificatie, een meer doorgedreven digitalisering van de netinfrastructuur en allerlei vormen van flexibiliteit in het energieverbruik centraal.

Voor de beheerders van distributienetten betekent dit dat er in de loop van de komende jaren aanzienlijke investeringen moeten gebeuren om in te spelen op verschillende maatschappelijke trends zoals (1) de elektrificatie van het voertuigenpark, (2) een verdere doorbraak van groot- en kleinschalige hernieuwbare energieproductie, (3) de afbouw van gas voor verwarmingsdoeleinden en de vervanging ervan door elektrische toepassingen als warmtepompen.

Op financieel vlak ziet Fluvius zich geconfronteerd met de evolutie van oplopende rentes. Financieringen en herfinancieringen zijn nu aanzienlijk duurder geworden dan enkele jaren geleden.

Het gereguleerd kader (zowel op technisch, financieel-economisch en tarifair vlak) waarin de DNB's en Fluvius System Operator werken, moet met de bovengenoemde elementen voldoende rekening houden. Zoniet kan hun kernopdracht om een efficiënt, betaalbaar en toekomstgericht netbeheer te kunnen aanbieden aan de Vlaamse samenleving en economie in het gedrang komen en zal de noodzakelijke energietransitie slechts moeizaam kunnen worden gerealiseerd.

Behoudens onvoorziene economische, regelgevende of andere ontwikkelingen verwacht Fluvius in de tweede jaarhelft van 2023 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 de 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 27 september 2023 dit verkort geconsolideerd financieel verslag per 30 juni 2023 goedgekeurd voor publicatie.

Op 27 september 2023 heeft de Commissaris van Fluvius System Operator, EY Bedrijfsrevisoren vertegenwoordigd door de heer Marnix Van Dooren, een verslag over het beperkt nazicht afgeleverd met betrekking tot de geconsolideerde halfjaarcijfers voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2023. 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 2023 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 verslag een getrouw beeld geeft van de informatie die daarin moet worden opgenomen.*

*Melle, 27 september 2023.*

*Frank VANBRABANT, CEO*

*David TERMONT, CFO*

## BIJLAGE

Verkorte tussentijdse IFRS financiële staten voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2023:

- 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 RAPPORTERENDE ENTITEIT

*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 11 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 en warmte, en het beheert de gemeentelijke openbare verlichting. In totaal staat de onderneming in voor meer dan 200.000 km nutsleidingen en 7 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 (België)*

*Btw-nummer: BE 0477.445.084*

*Pers:*

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

*Investor Relations:*

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





# **FLUVIUS SYSTEM OPERATOR GROEP**

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

**30 juni 2023**



# Inhoud

<b>FINANCIËLE OVERZICHTEN</b> .....	<b>3</b>
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
<b>GESELECTEERDE TOELICHTINGEN</b> .....	<b>8</b>
Basisinformatie.....	8
1 Informatie over de onderneming.....	8
2 Belangrijkste opname- en waarderingsregels.....	9
2.1 Conformiteitsverklaring.....	9
2.2 Samenvatting van de voornaamste boekhoudprincipes.....	9
2.3 Gebruik van ramingen en veronderstellingen.....	10
2.4 Gesegmenteerde informatie.....	12
<b>RESULTATEN VAN DE PERIODE</b> .....	<b>13</b>
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.....	14
9 Belastingen op het resultaat.....	15
<b>ACTIVA</b> .....	<b>16</b>
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.....	16
17 Voorraden.....	17
18 Handels- en overige vorderingen.....	17
19 Vorderingen en schulden cashpoolactiviteiten.....	18
20 Geldmiddelen en kasequivalenten.....	18
21 Activa aangehouden voor verkoop.....	18
<b>PASSIVA</b> .....	<b>20</b>
22 Eigen Vermogen.....	20
23 Langlopende en kortlopende leningen.....	21
24 Voorzieningen voor personeelsbeloningen en voorzieningen, andere.....	24
25 Handels- en overige schulden.....	24
<b>FINANCIËLE INSTRUMENTEN</b> .....	<b>26</b>
26 Financiële instrumenten: risico's en reële waarde.....	26
<b>ANDERE INFORMATIE</b> .....	<b>28</b>
27 Transacties met verbonden partijen.....	28
28 Verplichtingen en onzekerheden.....	28
29 Gebeurtenissen na datum van rapportering.....	28
<b>VERSLAG VAN DE COMMISSARIS</b> .....	<b>29</b>



## Financiële Overzichten

### Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2023	30 juni 2022
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>3</b>	<b>1.187.508</b>	<b>977.965</b>
Opbrengsten uit contracten met klanten		1.154.167	945.636
Overige operationele bedrijfsopbrengsten		33.341	32.329
<b>Bedrijfskosten</b>		<b>-1.175.984</b>	<b>-973.540</b>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	4	-155.859	-126.764
Diensten en diverse goederen	5	-697.335	-544.472
Personeelsbeloningen	6	-316.103	-293.976
Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen	7	-5.988	-7.397
Overige operationele bedrijfskosten		-699	-931
<b>Bedrijfswinst</b>		<b>11.524</b>	<b>4.425</b>
Financiële baten	8	70.516	53.647
Financiële lasten	8	-78.566	-54.698
<b>Winst vóór belastingen</b>		<b>3.474</b>	<b>3.374</b>
Belastingen op het resultaat	9	-3.474	-3.374
<b>Winst over de verslagperiode</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



## Geconsolideerd overzicht van niet-gerealiseerde resultaten

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2023	30 juni 2022
<b>Winst over de verslagperiode</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Baten en lasten rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>			
<b>Elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening</b>			
Actuariële winsten (verliezen) op voorzieningen voor personeelsbeloningen	24	-12.275	69.629
Actuariële winsten (verliezen) restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	24	12.275	-69.629
<b>Netto elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totaalresultaat over de verslagperiode</b>		<b>0</b>	<b>0</b>



## Geconsolideerde balans

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2023	31 december 2022
<b>Vaste activa</b>		<b>6.264.651</b>	<b>5.324.371</b>
Immateriële activa	10	122	429
Materiële vaste activa	11	1.625	1.928
Gebruiksrecht activa	12	25.388	24.774
Investeringen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	13	17	17
Overige beleggingen	14, 26	889	863
Restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	15	156.405	154.869
Afgeleide financiële instrumenten	26	733	704
Langetermijnvorderingen, andere	16, 26	6.079.472	5.140.787
<b>Vlottende activa</b>		<b>1.481.180</b>	<b>1.565.396</b>
Voorraden	17, 26	175.800	163.720
Kortetermijnvorderingen, andere	16, 26	700.000	700.000
Handels- en overige vorderingen	18, 26	441.595	333.702
Vorderingen cashpoolactiviteiten	19, 26	86.613	277.027
Actuele belastingvorderingen	9	2.907	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	20, 26	60.597	79.144
Activa aangehouden voor verkoop	21, 26	13.668	11.803
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>7.745.831</b>	<b>6.889.767</b>
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>22</b>	<b>1.617</b>	<b>1.617</b>
<b>Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap</b>		<b>1.517</b>	<b>1.517</b>
Inbreng buiten kapitaal, reserves en ingehouden winsten		1.517	1.517
<b>Minderheidsbelangen</b>		<b>100</b>	<b>100</b>
<b>VERPLICHTINGEN</b>		<b>7.744.214</b>	<b>6.888.150</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>		<b>6.213.727</b>	<b>5.277.248</b>
Leningen en overige financieringsverplichtingen	23, 26	6.039.422	5.105.241
Leaseverplichtingen	12, 26	17.900	17.138
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	24	156.405	154.869
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		<b>1.530.487</b>	<b>1.610.902</b>
Leningen en overige financieringsverplichtingen	23, 26	783.338	1.053.036
Leaseverplichtingen	12, 26	8.333	8.601
Handels- en overige schulden	25, 26	432.110	399.994
Schulden cashpoolactiviteiten	19, 26	305.384	146.235
Actuele belastingverplichtingen	9	1.322	3.036
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<b>7.745.831</b>	<b>6.889.767</b>



## 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
<b>Totaal op 1 januari 2022</b>	<b>1.284</b>	<b>213</b>	<b>20</b>	<b>1.517</b>	<b>100</b>	<b>1.617</b>
Resultaat over de verslagperiode	0	0	0	0	0	0
Niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	0	0
<b>Totaalresultaat over de verslagperiode</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totaal op 30 juni 2022</b>	<b>1.284</b>	<b>213</b>	<b>20</b>	<b>1.517</b>	<b>100</b>	<b>1.617</b>
<b>Totaal op 1 januari 2023</b>	<b>1.284</b>	<b>213</b>	<b>20</b>	<b>1.517</b>	<b>100</b>	<b>1.617</b>
Resultaat over de verslagperiode	0	0	0	0	0	0
Niet-gerealiseerde resultaten	0	0	0	0	0	0
<b>Totaalresultaat over de verslagperiode</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totaal op 30 juni 2023</b>	<b>1.284</b>	<b>213</b>	<b>20</b>	<b>1.517</b>	<b>100</b>	<b>1.617</b>



## Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2023	30 juni 2022
Resultaat over de verslagperiode		0	0
Afschrijvingen immateriële activa	7, 10	307	314
Afschrijvingen materiële vaste activa en gebruiksrecht activa	7, 11	5.883	6.319
Mutatie voorzieningen (terugname -; toevoeging +)	7	0	-1.321
Waardevermindering op vlottende activa (terugname -; toevoeging +)	7	-202	2.085
Min-/meerwaarde op realisatie handelsvorderingen		315	588
Netto financieringslasten		8.080	4.150
Waardering naar reële waarde afgeleide financiële instrumenten		-29	-3.099
Winst en verlies op vaste activa		0	-7
Belastingkosten	9	3.474	3.374
Mutatie voorraden	17	-13.945	-13.759
Mutatie handels- en overige vorderingen		-70.253	56.123
Mutatie handels- en overige schulden		-4.550	-4.092
Mutatie personeelsbeloningen		0	1.321
Betaalde financiële lasten		-39.689	-30.796
Ontvangen financiële baten		33.855	30.372
Financiële korting op inkomende facturen		131	92
Betaalde winstbelastingen	9	-8.095	-6.451
<b>Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>		<b>-84.718</b>	<b>45.213</b>
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		0	7
Verwerving van immateriële activa		0	-70
Verwerving van materiële vaste activa		-73	-174
Ontvangsten (verwerving) langetermijnvorderingen		34	-7
<b>Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b>-39</b>	<b>-244</b>
Aflossing van leningen	23	-1.750	-1.750
Opgenomen bankleningen	23	0	149.850
Uitgifte obligatieleningen/leningen	23	934.428	0
Betaling van leaseverplichtingen	12	-6.034	-6.535
Mutatie financiële kortetermijnschulden	23	-269.997	-35.120
Mutatie cashpool	19	349.563	30.766
Verstrekking van langetermijnleningen	16	-940.000	-151.392
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>66.210</b>	<b>-14.181</b>
<b>Netto beweging geldmiddelen</b>		<b>-18.547</b>	<b>30.788</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten - begin van de verslagperiode</b>	<b>20</b>	<b>79.144</b>	<b>62.904</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten - einde van de verslagperiode</b>	<b>20</b>	<b>60.597</b>	<b>93.692</b>



# Geselecteerde toelichtingen

## Basisinformatie

### 1 Informatie over de onderneming

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

De geconsolideerde jaarrekening van Fluvius System Operator Groep voor de periode die werd afgesloten op 30 juni 2023 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, water, 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-Infrax OV's en van ex-Integan overgenomen door Fluvius System Operator cv. Om de detachering via één onderneming te laten verlopen werd het voltallige statutair personeel van de ex-Infrax OV's en van ex-Integan ondergebracht in Fluvius OV.

De Groep stelde gedurende 2022 gemiddeld 4.986 personen tewerk (2021:4.892 personen) en doet een beroep, via detachering op gemiddeld 709 personen (2021: 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 9 augustus 2023 heeft Moody's de A3-rating met stabiele vooruitzichten bevestigd. Sinds 16 augustus 2022 is de rating bij Creditreform A met stabiele vooruitzichten.

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

Dit tussentijds verkort financieel verslag voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2023 werd op 27 september 2023 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 2023 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 2022.

### 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 2022 met uitzondering van de nieuwe IFRS standaarden of interpretaties die van kracht zijn sinds 1 januari 2023.

De nieuwe standaarden en interpretaties die van kracht zijn vanaf 1 januari 2023 hebben **geen belangrijke invloed** op de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële staten van de Groep. Deze standaarden en interpretaties waren de volgende:

- Wijzigingen aan IAS 1 *Presentatie van de Jaarrekening* en IFRS Praktijkverklaring 2: *Toelichting van grondslagen voor financiële verslaggeving*
- Wijzigingen aan IAS 8 *Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten*: Definitie van schattingen
- Wijzigingen aan IAS 12 *Internationale belastinghervorming – Pillar Two Modelregels\**



- Wijzigingen aan IAS 12 *Winstbelastingen*: Uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit één enkele transactie
- Wijzigingen aan IFRS 17 *Verzekeringscontracten*: Initiële Toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 – Vergelijkende Informatie
- IFRS 17 *Verzekeringscontracten*

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 aan IAS 1 *Presentatie van de Jaarrekening* – Classificatie van schulden op korte of lange termijn, van toepassing (de 2020 en 2021 wijzigingen) per 1 januari 2024\*
- Wijzigingen aan IAS 7 *Het Kasstroomoverzicht* en IFRS 7 *Financiële Instrumenten*: Toelichtingen, van toepassing per 1 januari 2024\*
- Wijziging aan IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*: Leaseverplichting in een Sale and Leaseback, van toepassing per 1 januari 2024\*

\* 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 het conflict in Oekraïne en het huidige economische klimaat.

#### Conflict in Oekraïne

De Groep houdt in de financiële verslaggeving rekening met de gevolgen van dit conflict (zie jaarrapport 2022 '*Gebruik van ramingen en veronderstellingen*').

Als gevolg van de oorlog in Oekraïne werd de energietransitie versneld, waardoor de vraag naar materiaal en uitrusting toeneemt en het aanbod afneemt. Fluvius spant zich in om goede afspraken te maken met leveranciers en aannemers en streeft naar een langetermijnperspectief.

#### Energietransitie en klimaatdoelstellingen

Tijdens de internationale klimaatop (eind 2019) heeft 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 koolstoffarifiering.

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 2022 door de Vlaamse Overheid werd uitgewerkt met concrete sectoriële maatregelen (m.b.t. mobiliteit, verwarming, industrie, ...) om tegen 2030 de uitstoot van broeikasgassen te reduceren. De Vlaamse overheid zet voornamelijk in op elektrificatie.

In dit kader heeft Fluvius haar activiteiten geëvalueerd en op **8 juni 2022** een investeringsplan 2023-2032 uitgewerkt, vertrekkende van de hierboven geschetste maatschappelijke context. De extra investeringen in het elektriciteitsnet worden geraamd op vier miljard euro voor de periode 2023-2032 bovenop de geplande investeringen die zonder de energietransitie noodzakelijk zijn. 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 op jaarbasis.

Na een publieke consultatie in 2022 heeft de Vlaamse energieregulator VREG op 31 maart 2023 het investeringsplan 2023-2032 van Fluvius goedgekeurd, met enkele verduidelijkingen voor de volgende editie van het investeringsplan.

Op **7 juni 2023** werd de jaarlijkse update van het investeringsplan 2024-2033 ter consultatie gepubliceerd. Uitgangspunten zoals de verwachting van 1,5 miljoen elektrische voertuigen in Vlaanderen tegen 2030 en een versnelling in de groei van zonne- en windenergie, zijn een jaar later nog altijd valabel. Hiervoor voorziet het plan nog steeds een aanpassing van 40 procent van het laagspanningsnet, en 13 procent van het middenspanningsnet tegen 2032. Bijkomend wordt verwacht dat er tegen 2030 veel meer windturbines en zonnepanelen zullen zijn dan een jaar geleden werd voorspeld en lijkt de e-truck in de komende jaren de voorkeur te krijgen boven vrachtwagens op waterstof of andere gasvormen. De impact op het investeringsplan (van Fluvius) kan beperkt blijven door de duidelijke innovatie die het bedrijfsleven toont, door het optimaliseren van het eigen energieverbruik en de inzet van zelfgeproduceerde energie uit zon en wind in combinatie met batterijen.

Fluvius beklemtoont drie cruciale elementen voor de impact van de energietransitie op de distributienetten: nauw overleg met alle belanghebbende, digitalisering en tijdige versterking van de elektriciteitsnetten in het licht van de evolutie van hernieuwbare energie.

Voor de gasnetten voorziet ook dit investeringsplan 2024-2033 geen grote uitbreidingen meer. Het blijft uiteraard van groot belang dat de bestaande infrastructuur veilig en van goede kwaliteit blijft. Fluvius verwacht door onder andere het stopzetten van aanleg in verkavelingen een verdere daling van de jaarlijkse investeringen in gasinfrastructuur naar 63 miljoen euro in 2033. Echter op dit ogenblik zijn er geen indicaties voor mogelijke afwaardering van activa m.b.t. de gasactiviteit. Fluvius blijft ook budget reserveren voor onderzoek en deelname aan pilootprojecten op het gebied van nieuwe CO<sub>2</sub>-neutrale gasvormen, zoals biomethaan en groene waterstof.

Na deze publieke consultatie zal de Vlaamse energieregulator VREG in het najaar van 2023 beslissen of het nieuwe investeringsplan 2024-2033 van Fluvius wordt goedgekeurd.

### **Economische volatiliteit**

De huidige economische omstandigheden, met hoge inflatie en rentestijgingen, hebben gevolgen op de rente voor (her)financiering. De impact op de in het verleden afgesloten interestswap heeft een positief effect.

De Groep heeft net zoals in 2022 rekening gehouden met de effecten van hoge inflatie en hoge rentetarieven op onder meer de voorziening voor personeelsbeloningen.



## 2.4 Gesegmenteerde informatie

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

Via een allocatie van deze kosten kunnen, op basis van een nieuw systeem, de doorgerekende kosten aan de Vlaamse opdrachthoudende verenigingen en de facturatie aan derden opgedeeld worden naar productsoorten elektriciteit, gas en andere (waaronder riolering, telecom, openbare verlichting). De Groep voert continue werken en investeringen uit voor haar aandeelhouders, waardoor de activiteiten geen seizoensgebonden of cyclisch karakter vertonen op halfjaarlijkse basis.

Onderstaande segmentatie van de bedrijfsopbrengsten is gebaseerd op de Belgische boekhouding.

(In duizenden EUR)	Elektriciteit	Gas	Andere	BEGAAP geconsolideerd	IFRS	
30 juni 2023	761.265	203.592	200.178	1.165.035	1.154.167	
	65%	17%	17%	100%		
30 juni 2022		62%	21%	17%	100%	945.636

Het omzetverschil tussen de Belgische GAAP-cijfers 1.165.035 (30 juni 2022: 954.896 k euro) en de IFRS opbrengsten 1.154.167 k euro (30 juni 2022: 945.636 k euro) bedraagt -10.868 (30 juni 2022: -9.260 k euro). Dit omzetverschil is voornamelijk te wijten aan de onder IFRS opgenomen aanpassingen voor personeelsverplichtingen, afgeleide financiële instrumenten, opname overige beleggingen aan reële waarde en huurcontracten.

Alle transacties vinden plaats in Vlaanderen, België.



## Resultaten van de periode

### 3 Opbrengsten

(In duizenden EUR)	30 juni 2023	30 juni 2022
Doorrekening van kosten aan opdrachthoudende verenigingen	1.075.838	869.265
Facturatie werken derden	78.329	76.371
<b>Opbrengsten uit contracten met klanten</b>	<b>1.154.167</b>	<b>945.636</b>
<b>Overige operationele bedrijfsopbrengsten</b>	<b>33.341</b>	<b>32.329</b>
<b>Totaal</b>	<b>1.187.508</b>	<b>977.965</b>

Bedrijfsopbrengsten bedragen 1.187.508 k euro op 30 juni 2023 en 977.965 k euro op 30 juni 2022, een stijging van 209.543 k euro.

#### Opbrengsten uit contracten met klanten

Opbrengsten uit contracten met klanten bedragen 1.154.167 k euro op 30 juni 2023 en 945.636 k euro op 30 juni 2022, een stijging van 208.531 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 152.863 k euro, ‘Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen’ met 29.095 k euro en ‘Personeelsbeloningen met 22.127 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 2023		30 juni 2022	
	Opbrengsten in k EUR	% t.o.v. opbrengsten	Opbrengsten in k EUR	% t.o.v. opbrengsten
Gaselwest	132.287	11,5%	100.592	10,6%
Imewo	190.192	16,5%	143.095	15,1%
Iverlek	148.836	12,9%	131.379	13,9%
Fluvius Limburg	187.732	16,3%	152.199	16,1%
Fluvius Antwerpen	148.911	12,9%	135.627	14,3%
Andere	346.209	29,9%	282.744	30,0%
<b>Totaal</b>	<b>1.154.167</b>	<b>100,0%</b>	<b>945.636</b>	<b>100,0%</b>

#### Overige operationele bedrijfsopbrengsten

Overige operationele bedrijfsopbrengsten bedragen 33.341 k euro op 30 juni 2023 en 32.329 k euro op 30 juni 2022, een stijging van 1.012 k euro. Deze post bevat voornamelijk diverse recuperaties. De stijging is te wijten aan de federale steunmaatregel ‘werkgeversbijdragevermindering competitiviteit’ van 1.307 k euro.



#### **4 Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen**

Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen bedragen 155.859 k euro op 30 juni 2023 en 126.764 k euro op 30 juni 2022, een stijging van 29.095 k euro.

Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de stijging van de aangekochte netgebonden goederen voor 30.345 k euro – voor de uitrol van de digitale meters voor elektriciteit en gas en de energietransitie –, de stijging van de aankopen energie met 426 k euro, gecompenseerd door een hogere voorraadbeweging van -1.676 k euro.

#### **5 Diensten en diverse goederen**

Diensten en diverse goederen bedragen 697.335 k euro op 30 juni 2023 en 544.472 k euro op 30 juni 2022, een stijging van 152.863 k euro.

Premies voor rationeel energiegebruik (REG) bedragen 123.716 k euro op 30 juni 2023 en 56.298 k euro op 30 juni 2022, een stijging van 67.418 k euro.

Verder is de stijging het gevolg van de stijging van de posten 'Aannemerskosten voor aanleg en onderhoud netten' (+42.692 k euro) i.k.v. de uitrol van de digitale meters, investeringen riolering en de energietransitie, 'Directe aankopen voor exploitatie' (+9.825 k euro), 'Contracten en beheerskosten' (+17.412 k euro) i.k.v. openbare dienstverplichtingen, 'Consultancy en andere prestaties' (+8.576 k euro) en 'Vergoedingen' (+4.314 k euro) i.k.v. ICT, patrimonium en andere.

#### **6 Personeelsbeloningen**

Personeelsbeloningen bedragen 316.103 k euro op 30 juni 2023 en 293.976 k euro op 30 juni 2022, een stijging van 22.127 k euro.

Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de stijging van de post 'Bezoldigingen' en 'Sociale zekerheidsbijdragen' (+23.094 k euro) naar aanleiding van de stijging van de loonindex (6,50%), gecompenseerd door de daling van de post 'Lasten voor pensioenregelingen en bovenwettelijke verzekeringen' (-2.686 k euro) waaronder de bewegingen 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-Infracx 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-Infracx 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 5.988 k euro op 30 juni 2023 en 7.397 k euro op 30 juni 2022.

Deze post bestaat uit de afschrijvingen voor 6.190 k euro op 30 juni 2023 (6.633 k euro op 30 juni 2022), de beweging in de waardeverminderingen voor de handelsvorderingen op 30 juni 2023 -202 k euro (30 juni 2022: 2.085 k euro) en een terugname van voorzieningen voor personeelsbeloningen voor -1.321 k euro op 30 juni 2022 (0 k euro op 30 juni 2023).

#### **8 Financiële resultaten**

De financiële baten bedragen 70.516 k euro op 30 juni 2023 en 53.647 k euro op 30 juni 2022.

Deze post bevat voornamelijk de te ontvangen interesten op de leningen verstrekt aan de opdrachthoudende verenigingen 30 juni 2023: 68.670 k euro (30 juni 2022: 49.704 k euro).

De financiële lasten bedragen 78.566 k euro op 30 juni 2023 en 54.698 k euro op 30 juni 2022.



Deze post bevat de kosten van rente op de obligatieleningen (30 juni 2023: 61.130 k euro; 30 juni 2022: 49.562 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.

De stijging van de financiële baten en lasten is mede beïnvloed door de huidige economische omstandigheden, met hoge inflatie en rentestijgingen, naast het gestegen volume aan financiering.

## **9 Belastingen op het resultaat**

Belastingen op het resultaat bedragen 3.474 k euro op 30 juni 2023 en 3.374 k euro op 30 juni 2022, een stijging van 100 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 2023 werd een bedrag van 3.218 k euro (30 juni 2022: 3.374 k euro) belastingen vooruitbetaald en bedraagt het bedrag van de geraamde belastingen 0 k euro (30 juni 2022: 0 k euro).

Gedurende de periode tot 30 juni 2023 werd een bedrag van 1.715 k euro aan belastingen betaald met betrekking tot vorig boekjaar en werden vooruitbetalingen van het verleden aangehouden voor 2.907 k euro en opgenomen als een belastingvordering.

De netto opgenomen belastingvordering op 30 juni 2023 van 1.585 k euro bestaat uit deze belastingvordering van 2.907 k euro en een belastingverplichting van 1.322 k euro (31 december 2022: 3.036 k euro belastingverplichting).





## Activa

### 10 Immateriële activa

De Groep rapporteert immateriële activa voor 122 k euro op 30 juni 2023 en 429 k euro op 31 december 2022, een daling van 307 k euro. Deze daling is voornamelijk het gevolg van de afschrijvingen voor 307 k euro op 30 juni 2023 en 314 k euro op 30 juni 2022. Deze post bevat hoofdzakelijk softwarelicenties en ontwikkelingskosten van 'slimme' projecten.

### 11 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa bedragen 1.625 k euro op 30 juni 2023 en 1.928 k euro op 31 december 2022. Deze daling van 303 k euro is voornamelijk het gevolg van de afschrijvingen.

### 12 Gebruiksrecht activa en leaseverplichtingen

Het **gebruiksrecht** activa bedraagt 25.388 k euro op 30 juni 2023 en 24.774 k euro op 31 december 2022. Deze stijging van 614 k euro is voornamelijk het gevolg van 6.246 k euro aan nieuwe of verlengde contracten en -5.506 k euro afschrijvingen, de stopzetting van bestaande contracten -104 k euro en de aanpassingen aan de looptijd van bestaande contracten, voor voornamelijk rollend materieel, -22 k euro.

De hieruit voortvloeiende langlopende **leaseverplichtingen** bedragen 17.900 k euro op 30 juni 2023 en 17.138 k euro op 31 december 2022, de kortlopende leaseverplichtingen bedragen 8.333 k euro op 30 juni 2023 en 8.601 k euro op 31 december 2022.

Er werd in totaal voor 6.120 k euro aan toenames van leaseverplichtingen geregistreerd, 6.034 k euro betalingen, 408 k euro intresten en een bedrag van 5.358 k euro werd overgeboekt van langlopende leaseverplichtingen naar kortlopende leaseverplichtingen.

### 13 Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen

Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen bedragen 17 k euro op 30 juni 2023 en 17 k euro op 31 december 2022.

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

### 14 Overige beleggingen

Overige beleggingen bedragen 889 k euro op 30 juni 2023 en 863 k euro op 31 december 2022, een stijging van 26 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).

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 156.405 k euro op 30 juni 2023 en 154.869 k euro op 31 december 2022, een stijging van 1.536 k euro.

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

### 16 Langetermijnvorderingen en kortetermijnvorderingen, andere

De **langetermijnvorderingen, andere** bedragen 6.079.472 k euro op 30 juni 2023 en 5.140.787 k euro op 31 december 2022.





Deze rubriek bevat voornamelijk de vorderingen ten opzichte van de opdrachthoudende verenigingen voor 6.039.488 k euro op 30 juni 2023 (31 december 2022: 5.099.504k 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 939.945 k euro in vergelijking met 31 december 2022, aangezien in 2023 leningen voor 940.000 k euro (nominale waarde) werden opgenomen en doorgeleend aan de opdrachthoudende verenigingen.

Verder bevat de rubriek voornamelijk doorgerekende financiering aan een dochteronderneming voor een totaal van 39.075 k euro op 30 juni 2023 (31 december 2022: 40.300 k euro).

Het bedrag van de **kortetermijnvorderingen, andere** bedraagt 700.000 k euro op 30 juni 2023, en is onveranderd ten opzichte van 31 december 2022. Het bedrag bevat een langetermijnvordering die op eindvervaldag komt in 2023 en in de post kortetermijnvorderingen, andere werd opgenomen.

## 17 Voorraden

Voorraden bedragen 175.800 k euro op 30 juni 2023 en 163.720 k euro op 31 december 2022, een stijging van 12.080 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 en de voorraad netgebonden goederen.

Verder werd er geanticipeerd op langere levertermijnen omwille van de grondstoffenschaarste ten gevolge van de herstellende economie na de pandemie en de stijgende grondstoffen- en materiaalkost als gevolg van de stijgende inflatie.

Het deel van de voorraad dat betrekking heeft op de activiteit die zal stopgezet worden, bedraagt 13.668 k euro en werd opgenomen in de post 'Activa aangehouden voor verkoop' (zie toelichting 'Activa aangehouden voor verkoop').

De netto toename van de waardeverminderingen op voorraden bedroeg op 30 juni 2023 593 k euro (2022: 2.412 k euro netto toename). Deze bedragen werden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

## 18 Handels- en overige vorderingen

De handels- en overige vorderingen bedragen 441.595 k euro op 30 juni 2023 en 333.702 k euro op 31 december 2022.

De handelsvorderingen vóór waardeverminderingen bedragen 337.546 k euro op 30 juni 2023 en 296.384 k euro op 31 december 2022.

De handelsvorderingen bestonden voornamelijk uit vorderingen op de opdrachthoudende verenigingen. Deze handelsvorderingen bedroegen 240.501 k euro op 30 juni 2023 en 193.690 k euro op 31 december 2022. 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. de facturatie voor uitgevoerde werken, schadegevallen, onderhoud.

De waardeverminderingen op vorderingen bedragen 40.452 k euro op 30 juni 2023 en 40.654 k euro op 31 december 2022, een stijging van 202 k euro.

De overige vorderingen bedragen 144.501 k euro op 30 juni 2023 en 77.972 k euro op 31 december 2022. Deze vorderingen bevatten voornamelijk nog te ontvangen intresten van de opdrachthoudende verenigingen m.b.t. het doorlenen van de opgenomen leningen 81.299 k euro (31 december 2022: 44.825 k euro) en over te dragen kosten welke voornamelijk betrekking



hebben op de ontvangen facturen met kosten voor handelsgoederen en diensten voor 25.428 k euro (31 december 10.659 k euro).

### **19 Vorderingen en schulden cashpoolactiviteiten**

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

De vorderingen op de opdrachthoudende verenigingen bedragen 86.613 k euro op 30 juni 2023 en 277.027 k euro op 31 december 2022. De opgenomen schulden op de opdrachthoudende verenigingen bedragen 305.384 k euro op 30 juni 2023 en 146.235 k euro op 31 december 2022.

### **20 Geldmiddelen en kasequivalenten**

Geldmiddelen en kasequivalenten bedragen 60.597 k euro op 30 juni 2023 en 79.144 k euro op 31 december 2022, een daling van 18.547 k euro.

Als gevolg van de opgenomen leningen gedurende het eerste semester van 2023 en 2022 werden deze 'overschotten' aan geldmiddelen tijdelijk als cash aangehouden.

### **21 Activa aangehouden voor verkoop**

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

Beide ondernemingen hebben hiervoor een nieuwe onafhankelijke zelffinancierende infrastructuuronderneming opgericht, genaamd Wyre, waarin de vaste netwerkactiva van beide ondernemingen worden samengebracht. Via een gezamenlijke holdingvennootschap zal Telenet 66,8% en Fluvius 33,2% van de nieuwe entiteit bezitten.

Wyre gaat een hybride netwerkstrategie implementeren om al haar klanten snelheden tot 10 Gbps aan te bieden en te verzekeren dat zij de best mogelijke netwerkbeleving genieten. Het glasvezelnet (FTTH) zal naar verwachting tot 78% van alle woningen in Vlaanderen en delen van Brussel bestrijken. Het net zal al in de eerste acht jaar langs de meeste woningen lopen. In andere zones zal Wyre de Hybrid Fiber Coax-netwerk technologie (HFC) verder upgraden. Alles samen vertegenwoordigt dit een investering van tot twee miljard euro.

Wyre gaat een netwerk met volledig open toegang en zonder discriminerende voorwaarden uitbaten en andere geïnteresseerde telecomoperatoren, inclusief Telenet en Orange, wholesale toegang verlenen.

Zoals de meeste transacties van deze omvang in de EU, was Wyre onderworpen aan een voorafgaande goedkeuring door de Europese Commissie. Op 31 mei 2023 hebben Telenet en Fluvius de volledige goedkeuring van de transactie verkregen van de Europese Commissie. Na deze bevestiging werd de transactie tussen Telenet en Fluvius op 1 juli 2023 afgerond.

Op 23 december 2022 werden de statuten van Fluvius S.O. tijdens de Buitengewone Algemene Aandeelhoudersvergadering gewijzigd en op 19 juli 2023 gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad. De wijzigingen houden voornamelijk verband met de overdracht van de activiteit "openbare elektronische communicatienetwerken" aan Wyre, waarin Fluvius S.O. en Telenet als aandeelhouders zullen deelnemen via "Wyre Holding". De gewijzigde statuten bevatten financiële regelingen voor de aandelen "K" met betrekking tot deze activiteit.

In overeenstemming met de bepalingen van IFRS 5 'Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten' werd deze transactie opgenomen als 'Activa aangehouden voor verkoop'.



De activa die in het kader van deze transactie in aanmerking komen zijn de voorraadgoederen die worden aangehouden voor deze activiteiten. Op 31 december 2022 bedroeg de waarde hiervan 11.803 k euro en dit is aangegroeid tot 13.668 k euro op 30 juni 2023.



## Passiva

### 22 Eigen Vermogen

Het totaal eigen vermogen bedraagt 1.517 k euro op 30 juni 2023 en is onveranderd ten opzichte van 31 december 2022.

Inbreng buiten kapitaal bedraagt 1.284 k euro op 30 juni 2023 en 1.284 k euro op 31 december 2022.

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
<b>Totaal</b>	<b>1.283.975</b>	<b>25.900.935</b>

Verder bestaat het eigen vermogen uit **reserves, uitgiftepremies en overgedragen winst**. Deze posten blijven eveneens onveranderd ten opzichte van 31 december 2022.

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 2023 en 100 k euro op 31 december 2022. 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).



## 23 Langlopende en kortlopende leningen

(In duizenden EUR)	30 juni 2023	31 december 2022
<b>Leningen op lange termijn</b>	<b>6.039.422</b>	<b>5.105.241</b>
Kortlopend deel van leningen op lange termijn	753.335	753.036
Leningen op korte termijn	30.003	300.000
<b>Leningen op korte termijn</b>	<b>783.338</b>	<b>1.053.036</b>
<b>Totaal</b>	<b>6.822.760</b>	<b>6.158.277</b>

Leningen op lange en korte termijn bedragen 6.822.760 k euro op 30 juni 2023 en 6.158.277 k euro op 31 december 2022, een stijging van 664.483 k euro.

Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de uitgifte van twee obligatieleningen op lange termijn voor een totaal nominaal bedrag van 940.000 k euro. Hierdoor kon Fluvius System Operator onder meer de leningen op korte termijn terugbetalen (269.997 k euro). Deze resterende financiële middelen na terugbetaling van bestaande leningen zullen noodzakelijk zijn en aangewend worden om investeringen in infrastructuur, onder andere in het kader van de energietransitie, toe te laten.

De liquide middelen die nog geen bestemming hadden op 30 juni 2023 werden voorlopig aangehouden als cash.

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

(In duizenden EUR)	30 juni 2023		31 december 2022	
	Cash	Non-cash	Cash	Non-cash
<b>Totaal op 1 januari</b>	<b>6.158.277</b>		<b>5.773.572</b>	
<b>Bewegingen leningen op lange termijn (LT)</b>				
Opname leningen op lange termijn	934.428	0	1.045.031	0
Mutatie leningen op lange termijn	0	1.503	0	2.648
Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT	0	-1.750	0	-752.932
<b>Bewegingen leningen op korte termijn (KT)</b>				
Opname leningen op korte termijn	30.003	0	300.000	0
Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT	0	1.750	0	752.932
Mutatie leningen op korte termijn	0	299	0	646
Aflossing korte termijn gedeelte van LT lening	-1.750	0	-503.500	0
Terugbetaling leningen op korte termijn	-300.000	0	-460.120	0
<b>Totaal bewegingen</b>	<b>662.681</b>	<b>1.802</b>	<b>381.411</b>	<b>3.294</b>
<b>Totaal op einde van de verslagperiode</b>	<b>6.822.760</b>		<b>6.158.277</b>	



### Leningen op lange termijn

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

De stijging van 934.181 k euro t.o.v. 31 december 2022 is het gevolg van de uitgifte van een institutionele en een groene particuliere obligatielening van respectievelijk 694.582 k euro en 239.846 k euro. De institutionele obligatielening werd in mei 2023 uitgegeven voor een looptijd van 10 jaar aan een coupon van 3,875%. De particuliere groene obligatielening werd in juni 2023 uitgegeven voor een looptijd van 4 jaar aan een coupon van 4% en valt binnen het Fluvius Raamwerk Groene Financiering. 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 en andere transactiekosten over de looptijd van de obligatieleningen voor 1.503 k euro in rekening gebracht.

Gedurende de eerste zes maanden van 2023 en gedurende het jaar 2022 werden bijkomende leningen opgenomen:

(In duizenden EUR)	2023	2022	Uitgifte	Intrestvoet %	Verval-datum
EMTN* - mei 2023	694.661		700.000	3,88	2033
EMTN* - Obligatielening retail - juni 2023 (Groen)	239.847		240.000	4,00	2027
<b>Totaal op 30 juni 2023</b>	<b>934.507</b>		<b>940.000</b>		
Bankleningen - vaste rentevoet - juni 2022	149.883	149.868	150.000	1,57	2027
EMTN* - juli 2022	496.349	496.148	500.000	4,00	2032
EMTN* - juli 2022	49.915	49.911	50.000	4,28	2034
EMTN* - oktober 2022	49.804	49.799	50.000	4,78	2044
EMTN* - november 2022	49.912	49.908	50.000	4,63	2034
EMTN* - november 2022	14.963	14.961	15.000	4,61	2034
Bankleningen - vaste rentevoet - december 2022	199.825	199.805	200.000	3,25	2027
EMTN* - december 2022	34.861	34.858	35.000	4,25	2042
<b>Totaal 31 december 2022</b>	<b>1.045.511</b>	<b>1.045.258</b>	<b>1.050.000</b>		

\*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 2023 voor een bedrag van 3.440.000 k euro of 68,8% 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-Infrax stonden, zullen enkel de opdrachthoudende verenigingen van ex-Infrax garant staan. Analooft 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 obligatieleningen 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 733 k euro bedraagt op 30 juni 2023 (704 k euro op 31 december 2022).

#### **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 (499.888 euro en 249.947 k euro van twee obligatieleningen en 3.500 k euro van een banklening; op 31 december 2022: 499.686 k euro en 249.850 k euro van twee obligatieleningen en 3.500 k euro van een banklening), en de leningen opgenomen bij financiële instellingen (30.003 k euro; op 31 december 2022: 300.000 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	30.000	470.000	3,83%
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
<b>Totaal op 30 juni 2023</b>		<b>925.000</b>	<b>30.000</b>	<b>895.000</b>	
Commercial paper	(1)	500.000	300.000	200.000	2,09%
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
<b>Totaal op 31 december 2022</b>		<b>925.000</b>	<b>300.000</b>	<b>625.000</b>	

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

(1) Op 30 juni 2023 met vervaldag 28 september 2023 en op 31 december 2022 vervaldagen tussen 30 januari 2023 en 28 februari 2023

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

## 24 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 andere langetermijnverplichtingen te bepalen.

De voorzieningen voor personeelsbeloningen bedragen in totaliteit 156.405 k euro op 30 juni 2023 en 154.869 k euro op 31 december 2022.

De stijging van 1.536 k euro is voornamelijk het gevolg van een actuariële verlies van 12.275 k euro, gecompenseerd door de hogere bijdragen t.o.v. de aan het dienstjaar toegerekende kosten. De stijging werd verwerkt als een opbrengst via de winst- en verliesrekening voor een totaal van 14.019 k euro, een financiële kost van 3.280 k euro en via de niet-gerealiseerde resultaten (verlies) voor 12.275 k euro, als gevolg van de herzieningen op 1 januari en de aanpassingen aan de veronderstellingen.

## 25 Handels- en overige schulden

Handels- en overige schulden bedragen 432.110 k euro op 30 juni 2023 en 399.994 k euro op 31 december 2022, een stijging van 32.116 k euro.

Deze post bevat enerzijds de handelsschulden voor 193.502 k euro op 30 juni 2023 (188.436 k euro op 31 december 2022) en anderzijds overige schulden voor 238.608 k euro op 30 juni 2023 (211.558 k euro op 31 december 2022).

De stijging van de handelsschulden is voornamelijk het gevolg van de stijging van de te ontvangen facturen (+6.559 k euro), deels gecompenseerd door de daling van de schulden aan leveranciers (-1.493 k euro).





De overige schulden bevatten voornamelijk te betalen intresten op schulden voor 80.978 k euro (44.312 k euro op 31 december 2022) en te betalen personeelsschulden voor 101.729 k euro (97.771 k euro op 31 december 2022) en belastingen op personeelsschulden voor 6.076 k euro (24.537 k euro op 31 december 2022).



## Financiële instrumenten

### 26 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 2022, het EMTN-basisprospectus van 6 juni 2023 m.b.t. het uitgifteprogramma voor obligatieleningen en de investor presentation van mei 2023. Deze informatie kan geraadpleegd worden op de website van Fluvius System Operator [www.fluvius.be](http://www.fluvius.be).

#### Reële waarde

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

De reële waarde hiërarchie

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

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

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

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

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

De reële waarde van de nog lopende genoteerde obligatieleningen, uitgegeven voor een totaal bedrag van 5.800,5 miljoen euro, evolueert in functie van de markttrente. Op 30 juni 2023 bedraagt de reële waarde 5.335,6 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 2023 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	889	889
Afgeleide financiële instrumenten	0	733	0	733
Langetermijnvorderingen, andere	6.079.472	0	0	6.079.472
Kortetermijnvorderingen, andere	700.000	0	0	700.000
Geldmiddelen en kasequivalenten	60.597	0	0	60.597
Voorraden en andere	189.468	0	0	189.468
Handels- en overige vorderingen	441.595	0	0	441.595
Vorderingen cashpoolactiviteiten	86.613	0	0	86.613
<b>Totaal</b>	<b>7.557.745</b>	<b>733</b>	<b>889</b>	<b>7.559.367</b>
Leningen op lange termijn	5.602.205	0	0	6.039.422
Leningen op korte termijn	782.278	0	0	783.338
Leaseverplichtingen	26.233	0	0	26.233
Totaal kortlopende schulden, andere	433.432	0	0	433.432
Schulden cashpoolactiviteiten	305.384	0	0	305.384
<b>Totaal</b>	<b>7.149.532</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7.587.809</b>

Op 31 december 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	863	863
Afgeleide financiële instrumenten	0	704	0	704
Langetermijnvorderingen, andere	5.140.787	0	0	5.140.787
Kortetermijnvorderingen, andere	700.000	0	0	700.000
Geldmiddelen en kasequivalenten	79.144	0	0	79.144
Voorraden en andere	175.523			175.523
Handels- en overige vorderingen	333.702	0	0	333.702
Vorderingen cashpoolactiviteiten	277.027	0	0	277.027
<b>Totaal</b>	<b>6.706.183</b>	<b>704</b>	<b>863</b>	<b>6.707.750</b>
Leningen op lange termijn	4.675.959	0	0	5.105.241
Leningen op korte termijn	1.053.932	0	0	1.053.036
Leaseverplichtingen	25.739	0	0	25.739
Totaal kortlopende schulden, andere	403.030	0	0	403.030
Schulden cashpoolactiviteiten	146.235	0	0	146.235
<b>Totaal</b>	<b>6.304.895</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6.733.281</b>



## Andere informatie

### **27 Transacties met verbonden partijen**

De aard van de transacties met het Managementcomité, de bestuurders en andere verbonden partijen tijdens de eerste zes maanden van 2023 verschilt niet wezenlijk van de transacties zoals opgenomen in het jaarverslag van 2022.

### **28 Verplichtingen en onzekerheden**

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

Op 3 september 2019 deed zich een gasexplosie voor te Wilrijk, Ridderveld. Hierbij werd één dodelijk slachtoffer betreurd. Op de pleitzitting voor de Correctionele Rechtbank van Antwerpen van 17 maart 2021 vroeg het Openbaar Ministerie de vrijspraak voor de beide gedagvaarde managers van Fluvius (de CEO en de Directeur Netuitbating), omdat het Openbaar Ministerie van oordeel was 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 en heeft een zitting plaats gevonden op 18 mei 2022. Naar aanleiding van deze zitting heeft het Hof van Beroep op 1 juni 2022 beslist om de deskundige uit de burgerrechtelijke procedure in kortgeding ook aan te duiden voor het strafrechtelijke luik. De deskundige moest zijn verslag uiterlijk op 31 januari 2023 overmaken aan het Hof. De debatten zouden worden heropend op de zitting van 29 maart 2023, maar vermits het verslag nog niet beschikbaar is, werd de zaak uitgesteld naar 8 november 2023.

### **29 Gebeurtenissen na datum van rapportering**

Op 11 september 2023 heeft Fluvius System Operator, met borgstelling van de DNB's, met succes een EMTN institutionele obligatie van EUR 500 miljoen geplaatst. Deze obligatie heeft een jaarlijkse vaste coupon van 3,875% en een looptijd van 7,5 jaar (d.w.z. tot 18 maart 2031). De eerste couponbetaling is voorzien op 18 maart 2024.



# Verlag van de commissaris



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

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

## **Verlag 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 2023**

### Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde geconsolideerde balans van Fluvius System Operator Groep per 30 juni 2023, 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.

Besloten vennootschap  
Société à responsabilité limitée  
RPR Brussel - RPM Bruxelles - BTW-TVA BE0446.334.711-IBAN N° BE71 2100 9059 0069  
\*handelend in naam van een vennootschap/agissant au nom d'une société

A member firm of Ernst & Young Global Limited



#### 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 2023 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Gent, 27 september 2023

EY Bedrijfsrevisoren BV  
Commissaris  
Vertegenwoordigd door

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and a vertical line through the center.

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

24MVD0026