



Fluvius System operator
FINANCIIEEL VERSLAG 2021
ENKELVOUDIGE JAARREKENING

1 januari – 31 december 2021

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

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris van Fluvius System Operator CV (de "Vennootschap"). Dit verslag omvat ons oordeel over de balans op 31 december 2021, over de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk de "Jaarrekening") en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

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

Verslag over de controle van de Jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de Jaarrekening van Fluvius System Operator CV, die de balans op 31 december 2021 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een balanstotaal van € 6.457.260.456,91 en waarvan de resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 0.

Naar ons oordeel geeft de Jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de Vennootschap per 31 december 2021, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

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

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

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

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

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

Voorziening voor personeelsbeloningen

Beschrijving van het kernpunt

De voorzieningen voor de personeelsbeloningen bedragen € 196,58 miljoen per 31 december 2021. De Vennootschap erkent de voorzieningen voor deze lange termijn personeelsbeloningen op basis van de vereisten zoals aanvaard binnen de Belgische boekhoudwetgeving. De plannen van de Vennootschap worden beschreven in VOL 6.19 van de Jaarrekening.

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

Samenvatting van de uitgevoerde procedures

Onze auditwerkzaamheden omvatten onder andere:

- Een analyse van de bestaande plannen binnen de Vennootschap en bespreking van eventuele wijzigingen in deze plannen.
- Het testen van de onderliggende personeelsdata door middel van analytisch nazicht ten opzichte van vorig boekjaar en door middel van aansluiting (van o.a. ouderdom, geslacht, salaris, anciënniteit) van een steekproef van personeelsleden met onderliggende documentatie.
- Het beoordelen van de bekwaamheid en de onafhankelijkheid van de externe actuaaris.
- Medewerking van onze interne actuarissen om de gepastheid te beoordelen van de gebruikte actuariële modellen in overeenstemming met de waarderingsregels en om de redelijkheid te beoordelen van de significante assumpties die het management gebruikt bij de waardering van de voorziening (met name verwachte inflatie, verdisconteringsvoeten, verwachte gemiddelde salarisstijgingen, sterftetabellen en het personeelsverloop).
- Wij hebben de gepastheid en volledigheid van de toelichting VOL6.19 van de Jaarrekening beoordeeld.

Financieringsactiviteiten

Beschrijving van het kernpunt

De balans van de Vennootschap wordt significant beïnvloed door de financieringsactiviteit die de Vennootschap vervult. Op 31 december 2021 bedraagt de lange termijn financieringsschuld € 4.810,5 miljoen (74,5% van het balanstotaal) en de korte termijn financieringsschuld € 963,0 miljoen (14,9% van het balanstotaal).

Deze financiering wordt vervolgens gebruikt om leningen toe te staan aan de distributienet-beheerders, waardoor de Vennootschap voor € 4.791,9 miljoen lange termijn vorderingen heeft openstaan ten aanzien van de distributienet-beheerders en voor € 500,0 miljoen vorderingen op korte termijn. Gezien de grootteorde van deze bedragen ten aanzien van enerzijds de totale activa en anderzijds de totale passiva van de Vennootschap en de opvolging en inschatting van het management inzake de terugbetalingscapaciteiten van de distributienetbeheerders wordt dit als een kernpunt van onze controle beschouwd.

Samenvatting van de uitgevoerde procedures

Onze auditwerkzaamheden omvatten onder andere:

- Het beoordelen van de boekhoudkundige verwerking van de leningen en de bijhorende transactiekosten.
- Het afstemmen van het hoofdbedrag van de leningen met contracten, confirmaties en betalingen.
- Het beoordelen van het lange termijn financieel plan verkregen van de Vennootschap alsook van de netbeheerders om de terugbetalingscapaciteit van deze laatste te beoordelen op basis van de onderliggende lange termijn financiële doelstellingen van de netbeheerders alsook door middel van gesprekken met de directie en de met toezicht belaste personen.
- Het beoordelen van de gepastheid en volledigheid van de toelichting van de Jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de Jaarrekening

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

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

Onze verantwoordelijkheden voor de controle over de Jaarrekening

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

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

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

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

- het concluderen van de aanvaardbaarheid van de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling, en op basis van de verkregen controle-informatie, concluderen of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap om de continuïteit te handhaven. Als we besluiten dat er sprake is van een onzekerheid van materieel belang, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de Jaarrekening of, indien deze toelichtingen inadequaet zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot op de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de continuïteit van de Vennootschap niet langer gehandhaafd kan worden;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de Jaarrekening, en of deze Jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

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

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

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

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien) bij de in België van toepassing zijnde ISA's, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de Jaarrekening, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag, alsook de

naleving van bepaalde verplichtingen uit het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de Jaarrekening

Naar ons oordeel, na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de Jaarrekening, stemt dit jaarverslag over de Jaarrekening overeen met de Jaarrekening voor hetzelfde boekjaar, enerzijds, en is dit jaarverslag over de Jaarrekening opgesteld overeenkomstig artikels 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, anderzijds.

In de context van onze controle van de Jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de Jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

De niet-financiële informatie zoals vereist op grond van artikel 3:6, § 4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd opgenomen in het jaarverslag over de Jaarrekening. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op GRI. Wij spreken ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met het vermelde GRI.

Vermeldingen betreffende de sociale balans

De sociale balans, neer te leggen overeenkomstig artikel 3:12, § 1, 8° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, bevat, zowel qua vorm als qua inhoud, de door de wet vereiste inlichtingen, en bevat geen van materieel belang zijnde inconsistenties op basis van de informatie waarover wij beschikken in ons controledossier met uitzondering van de verdeling van de loonkost op basis van geslacht en voltijds versus deeltijds, waarvan de toewijzing is gebeurd op basis van het gemiddeld aantal werknemers per categorie.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

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

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

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd overeenkomstig de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij hebben geen kennis van verrichtingen of beslissingen die in overtreding met de statuten of Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen en die in ons verslag zouden moeten vermeld worden.
- Huidig verslag is consistent met onze aanvullende verklaring aan het auditcomité bedoeld in artikel 11 van de verordening (EU) nr. 537/2014.

Gent, 30 maart 2022

EY Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door

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

22MVD0134

43				1	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr. 0477.445.084	Blz.	E.	D.	VOL-inb 1

**JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG HET WETBOEK
VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN NEER TE
LEGGEN DOCUMENTEN**

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)NAAM: **FLUVIUS SYSTEM OPERATOR (Enkel)**Rechtsvorm: **Coöperatieve vennootschap**Adres: **Brusselsesteenweg**Nr.: **199**Postnummer: **9090**Gemeente: **Melle**Land: **België**Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van **Gent, afdeling Gent**Internetadres ¹Ondernemingsnummer **0477.445.084**

DATUM **18/04/2006** van de neerlegging van het recentste stuk dat de datum van bekendmaking van de oprichtingsakte en van de akte tot statutenwijziging vermeldt.

JAARREKENING **IN EURO (2 decimalen)** ²

goedgekeurd door de algemene vergadering van **8/06/2022**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van **1/01/2021** tot **31/12/2021**

Vorig boekjaar van **1/01/2020** tot **31/12/2020**

De bedragen van het vorige boekjaar zijn / ~~zijn niet~~ ³ identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Totaal aantal neergelegde bladen: **52** Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: 6.1, 6.2.2, 6.2.3, 6.2.4, 6.2.5, 6.3.1, 6.3.2, 6.3.4, 6.3.6, 6.5.2, 6.7.2, 6.8, 6.18.2, 7, 8, 9, 12, 13, 14

Handtekening
(naam en hoedanigheid)
Joachim Noynaert
Hoofd Boekhouding

Handtekening
(naam en hoedanigheid)
David Termont
Directeur Financieel Beheer

¹ Facultatieve vermelding.

² Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.

³ Schrapen wat niet van toepassing is.

**LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN
COMMISSARISSEN EN VERKLARING BETREFFENDE EEN
AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE**

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de vennootschap

Bonte Hans

Buitingstraat 42, 1800 Vilvoorde, België

Mandaat: Ondervoorzitter, begin: 28/03/2019

Buyse Piet

Leo Bruynincxstraat 18, 9200 Dendermonde, België

Mandaat: Voorzitter, begin: 28/03/2019

Cluckers Geert

Drie Lindekensersf 4, 3290 Diest, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 28/03/2019

Cobbaert Lieven

Stokerijstraat 1, bus 201, 8480 Ichtegem, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 28/03/2019

Coppens David

Leopoldlaan 140, 9300 Aalst, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 28/03/2019

Dalemans Jan

Hasseltsebaan 192, 3940 Hechtel, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 28/03/2019

De Backer Charlotte

Renteniersstraat 7, 8400 Oostende, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 25/09/2019

Dejaegher Christof

Beluikstraat 1, 8970 Poperinge, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 28/03/2019

Desmeth Jan

Zevenbladweg 7, 1600 Sint-Pieters-Leeuw, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 28/03/2019

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

Dries Wim

Mispelaarstraat 44, 3600 Genk, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 28/03/2019

Franssen Ine

Zandbergerstraat 81, 3680 Maaseik, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 12/11/2020

Geypen Greet

Kruisveldstraat 28, 2800 Mechelen, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 28/03/2019

Kennis Koen

Bosduifstraat 19, 2018 Antwerpen 1, België

Mandaat: Eerste ondervoorzitter, begin: 28/03/2019

Kerseman Tom

Dorp 10, bus 2, 2275 Lille, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 28/03/2019

Laridon Lies

IJzerlaan 58, 8600 Diksmuide, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 28/03/2019

Martens Nicky

Kliniekstraat 28, bus 5, 3300 Tienen, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 28/03/2019

Peeters Christophe

Sint-Lievenspoortstraat 262, 9000 Gent, België

Mandaat: Tweede ondervoorzitter, begin: 28/03/2019

Van de Perre Guy

De Hese 3, 2460 Kasterlee, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 28/03/2019

Van Gerven Adinda

Leeuweriklaan 2, 2930 Brasschaat, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 28/03/2019

Vingerhoets Kristien

Eikenlaan 38, 2620 Hemiksem, België

Mandaat: Bestuurder, begin: 28/03/2019

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

EY Bedrijfsrevisoren BV 0446.334.711

Pauline Van Pottelsberghelaan 12, 9051 Sint-Denijs-Westrem, België

Mandaat: Commissaris, begin: 27/05/2020

Lidmaatschapsnummer : B00160

Vertegenwoordigd door :

1. Van Dooren Marnix

Pauline van Pottelsberghelaan 12 9051 Sint-Denijs-Westrem België

, Lidmaatschapsnummer: AD1753

VERKLARING BETREFFENDE EEN AANVULLENDE OPDRACHT VOOR NAZICHT OF CORRECTIE

Het bestuursorgaan verklaart dat geen enkele opdracht voor nazicht of correctie werd gegeven aan iemand die daar wettelijk niet toe gemachtigd is met toepassing van de artikelen 34 en 37 van de wet van 22 april 1999 betreffende de boekhoudkundige en fiscale beroepen.

De jaarrekening ~~werd~~ / werd niet * geverifieerd of gecorrigeerd door een externe accountant of door een bedrijfsrevisor die niet de commissaris is.

In bevestigend geval, moeten hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke externe accountant of bedrijfsrevisor en zijn lidmaatschapsnummer bij zijn Instituut, evenals de aard van zijn opdracht:

- A. Het voeren van de boekhouding van de vennootschap **,
- B. Het opstellen van de jaarrekening **,
- C. Het verifiëren van de jaarrekening en/of
- D. Het corrigeren van de jaarrekening.

Indien taken bedoeld onder A. of onder B. uitgevoerd zijn door erkende boekhouders of door erkende boekhouders-fiscalisten, kunnen hierna worden vermeld: naam, voornamen, beroep en woonplaats van elke erkende boekhouder of erkende boekhouder-fiscalist en zijn lidmaatschapsnummer bij het Beroepsinstituut van erkende Boekhouders en Fiscalisten, evenals de aard van zijn opdracht.

Naam, voornamen, beroep en woonplaats	Lidmaatschaps- nummer	Aard van de opdracht (A, B, C en/of D)

* Schrapen wat niet van toepassing is.

** Facultatieve vermelding.

JAARREKENING

BALANS NA WINSTVERDELING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
OPRICHTINGSKOSTEN	6.1	20		
VASTE ACTIVA		21/28	3.407.926,40	4.552.584,04
Immateriële vaste activa	6.2	21	846.556,87	1.407.717,13
Materiële vaste activa	6.3	22/27	844.874,59	1.391.206,29
Terreinen en gebouwen		22		
Installaties, machines en uitrusting		23		
Meubilair en rollend materieel		24	419.676,45	893.715,27
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26	425.198,14	497.491,02
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		
Financiële vaste activa	6.4 / 6.5.1	28	1.716.494,94	1.753.660,62
Verbonden ondernemingen	6.15	280/1	165.000,00	165.000,00
Deelnemingen		280	165.000,00	165.000,00
Vorderingen		281		
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	6.15	282/3	16.780,00	16.780,00
Deelnemingen		282	16.780,00	16.780,00
Vorderingen		283		
Andere financiële vaste activa		284/8	1.534.714,94	1.571.880,62
Aandelen		284	570.374,61	694.321,37
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	964.340,33	877.559,25

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VLOTTENDE ACTIVA		29/58	6.453.852.530,51	5.791.389.537,47
Vorderingen op meer dan één jaar		29	4.791.857.707,56	3.891.863.714,54
Handelsvorderingen		290		
Overige vorderingen		291	4.791.857.707,56	3.891.863.714,54
Vorraden en bestellingen in uitvoering		3	141.116.465,13	97.295.735,82
Vorraden		30/36	141.116.465,13	97.295.735,82
Grond- en hulpstoffen		30/31	141.116.465,13	97.295.735,82
Goederen in bewerking		32		
Gereed product		33		
Handelsgoederen		34		
Onroerende goederen bestemd voor verkoop		35		
Vooruitbetalingen		36		
Bestellingen in uitvoering		37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar		40/41	1.218.651.017,79	1.451.127.048,88
Handelsvorderingen		40	292.312.318,31	380.786.749,71
Overige vorderingen		41	926.338.699,48	1.070.340.299,17
Geldbeleggingen	6.5.1 / 6.6	50/53	3.012.083,21	3.433.109,94
Eigen aandelen		50		
Overige beleggingen		51/53	3.012.083,21	3.433.109,94
Liquide middelen		54/58	62.904.217,78	1.689.735,41
Overlopende rekeningen	6.6	490/1	236.311.039,04	345.980.192,88
TOTAAL VAN DE ACTIVA		20/58	6.457.260.456,91	5.795.942.121,51

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	<u>1.516.824,28</u>	<u>1.516.824,28</u>
Inbreng	6.7.1	10/11	1.410.982,95	1.410.982,95
Beschikbaar		110	1.410.982,95	1.410.982,95
Onbeschikbaar		111		
Herwaarderingsmeerwaarden		12		
Reserves		13	86.267,52	86.267,52
Onbeschikbare reserves		130/1		
Statutair onbeschikbare reserves		1311		
Inkoop eigen aandelen		1312		
Financiële steunverlening		1313		
Overige		1319		
Belastingvrije reserves		132		
Beschikbare reserves		133	86.267,52	86.267,52
Overgedragen winst (verlies)	(+)/(-)	14	19.573,81	19.573,81
Kapitaalsubsidies		15		
Voorschot aan de vennoten op de verdeling van het netto-actief ⁴		19		
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN		16	<u>196.584.000,00</u>	<u>288.395.000,00</u>
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	196.584.000,00	288.395.000,00
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	196.584.000,00	288.395.000,00
Belastingen		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Milieuverplichtingen		163		
Overige risico's en kosten	6.8	164/5		
Uitgestelde belastingen		168		

⁴ Bedrag in mindering te brengen van de andere bestanddelen van het eigen vermogen.

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	<u>6.259.159.632,63</u>	<u>5.506.030.297,23</u>
Schulden op meer dan één jaar	6.9	17	4.810.493.763,49	3.919.031.781,24
Financiële schulden		170/4	4.810.493.763,49	3.919.031.781,24
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171	4.580.058.052,97	3.884.906.781,65
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172		
Kredietinstellingen		173	230.435.710,52	34.124.999,59
Overige leningen		174		
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar	6.9	42/48	1.400.451.745,64	1.529.216.168,92
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	502.957.552,99	503.293.137,79
Financiële schulden		43	460.120.000,00	547.600.000,00
Kredietinstellingen		430/8	460.120.000,00	547.600.000,00
Overige leningen		439		
Handelsschulden		44	188.471.013,07	285.439.905,69
Leveranciers		440/4	188.471.013,07	285.439.905,69
Te betalen wissels		441		
Vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	6.9	45	92.254.614,32	85.301.681,80
Belastingen		450/3	11.827.217,36	4.650.423,11
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	80.427.396,96	80.651.258,69
Overige schulden		47/48	156.648.565,26	107.581.443,64
Overlopende rekeningen	6.9	492/3	48.214.123,50	57.782.347,07
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	6.457.260.456,91	5.795.942.121,51

RESULTATENREKENING

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/76A	1.913.549.080,20	1.713.344.423,80
Omzet	6.10	70	1.744.358.297,23	1.618.862.142,89
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname) (+)/(-)		71		
Geproduceerde vaste activa		72		
Andere bedrijfsopbrengsten	6.10	74	77.379.782,96	64.586.280,27
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	6.12	76A	91.811.000,01	29.896.000,64
Bedrijfskosten		60/66A	1.898.433.153,24	1.698.863.112,51
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	204.836.322,55	147.179.195,17
Aankopen		600/8	248.498.871,70	165.728.322,82
Voorraad: afname (toename) (+)/(-)		609	-43.662.549,15	-18.549.127,65
Diensten en diverse goederen		61	1.127.140.595,56	1.071.611.333,61
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (+)/(-)	6.10	62	454.987.287,95	441.913.326,01
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	1.195.013,05	2.281.479,99
Waardeverminderingen op voorraden, op bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)	6.10	631/4	17.455.051,08	2.254.037,26
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen) (+)/(-)	6.10	635/8		
Andere bedrijfskosten	6.10	640/8	1.007.883,05	3.725.657,76
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten (-)		649		
Niet-recurrente bedrijfskosten	6.12	66A	91.811.000,00	29.898.082,71
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)		9901	15.115.926,96	14.481.311,29

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële opbrengsten		75/76B	115.076.624,86	121.667.106,65
Recurrente financiële opbrengsten		75	115.076.624,86	121.667.106,65
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750		
Opbrengsten uit vlottende activa		751	114.890.251,39	121.331.046,28
Andere financiële opbrengsten	6.11	752/9	186.373,47	336.060,37
Niet-recurrente financiële opbrengsten	6.12	76B		
Financiële kosten		65/66B	123.194.367,43	129.319.542,21
Recurrente financiële kosten	6.11	65	123.169.627,02	129.287.187,51
Kosten van schulden		650	123.121.024,56	129.269.849,23
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen) (+)/(-)		651		
Andere financiële kosten		652/9	48.602,46	17.338,28
Niet-recurrente financiële kosten	6.12	66B	24.740,41	32.354,70
Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting	(+)/(-)	9903	6.998.184,39	6.828.875,73
Onttrekking aan de uitgestelde belastingen		780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen		680		
Belastingen op het resultaat	(+)/(-)	6.13 67/77	6.998.184,39	6.828.875,73
Belastingen		670/3	6.998.184,39	6.828.875,73
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77		
Winst (Verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9904		
Onttrekking aan de belastingvrije reserves		789		
Overboeking naar de belastingvrije reserves		689		
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	9905		

RESULTAATVERWERKING

		Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Te bestemmen winst (verlies)	(+)/(-)	9906	19.573,81	19.573,81
Te bestemmen winst (verlies) van het boekjaar	(+)/(-)	(9905)		
Overgedragen winst (verlies) van het vorige boekjaar	(+)/(-)	14P	19.573,81	19.573,81
Onttrekking aan het eigen vermogen		791/2		
aan de inbreng		791		
aan de reserves		792		
Toevoeging aan het eigen vermogen		691/2		
aan de inbreng		691		
aan de wettelijke reserve		6920		
aan de overige reserves		6921		
Over te dragen winst (verlies)	(+)/(-)	(14)	19.573,81	19.573,81
Tussenkost van de vennoten in het verlies		794		
Uit te keren winst		694/7		
Vergoeding van de inbreng		694		
Bestuurders of zaakvoerders		695		
Werknemers		696		
Andere rechthebbenden		697		

STAAT VAN DE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA**KOSTEN VAN ONTWIKKELING**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8051P	xxxxxxxxxxxxxxxx	5.907.797,21
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8021		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8031		
Overboekingen van een post naar een andere	(+)/(-) 8041		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8051	5.907.797,21	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8121P	xxxxxxxxxxxxxxxx	4.500.080,08
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8071	561.160,26	
Teruggenomen	8081		
Verworven van derden	8091		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8101		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8111		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8121	5.061.240,34	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	81311	<u>846.556,87</u>	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193P	xxxxxxxxxxxxxxxx	92.155.942,76
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8163		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8173		
Overboekingen van een post naar een andere	(+)/(-) 8183		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193	92.155.942,76	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8213		
Verworven van derden	8223		
Afgeboekt	8233		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8243		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323P	xxxxxxxxxxxxxxxx	91.262.227,49
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8273	474.038,82	
Teruggenomen	8283		
Verworven van derden	8293		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8303		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8313		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8323	91.736.266,31	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(24)	<u>419.676,45</u>	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE MATERIËLE VASTE ACTIVA			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.512.432,35
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8165	117.513,48	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8175	43.194,54	
Overboekingen van een post naar een andere	(+)/(-) 8185		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195	1.586.751,29	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8255P	xxxxxxxxxxxxxxxx	3.278,23
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8215		
Verworven van derden	8225		
Afgeboekt	8235		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8245		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8255	3.278,23	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.018.219,56
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8275	159.813,97	
Teruggenomen	8285		
Verworven van derden	8295	29.992,39	
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8305	43.194,54	
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8315		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325	1.164.831,38	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(26)	<u>425.198,14</u>	

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	xxxxxxxxxxxxxxx	165.000,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8361		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8371		
Overboekingen van een post naar een andere	(+)/(-) 8381		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	165.000,00	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8411		
Verworven van derden	8421		
Afgeboekt	8431		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8441		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8471		
Teruggenomen	8481		
Verworven van derden	8491		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8501		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8511		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar	(+)/(-) 8541		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(280)	<u>165.000,00</u>	
VERBONDEN ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	281P	<u>xxxxxxxxxxxxxxx</u>	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8581		
Terugbetalingen	8591		
Geboekte waardeverminderingen	8601		
Teruggenomen waardeverminderingen	8611		
Wisselkoersverschillen	(+)/(-) 8621		
Overige mutaties	(+)/(-) 8631		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(281)	<u> </u>	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8651	<u> </u>	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392P	xxxxxxxxxxxxxxxx	16.780,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8362		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372		
Overboekingen van een post naar een andere (+)/(-)	8382		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392	16.780,00	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8412		
Verworven van derden	8422		
Afgeboekt	8432		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8442		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8472		
Teruggenomen	8482		
Verworven van derden	8492		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8502		
Overgeboekt van een post naar een andere (+)/(-)	8512		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar	(+)/(-) 8542		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8552		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(282)	16.780,00	
ONDERNEMINGEN MET DEELNEMINGSVERHOUDING - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	283P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8582		
Terugbetalingen	8592		
Geboekte waardeverminderingen	8602		
Teruggenomen waardeverminderingen	8612		
Wisselkoersverschillen (+)/(-)	8622		
Overige mutaties (+)/(-)	8632		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(283)		
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8652		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ANDERE ONDERNEMINGEN - DEELNEMINGEN EN AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393P	xxxxxxxxxxxxxxxx	694.321,37
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8363	123.946,76	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8373	247.893,52	
Overboekingen van een post naar een andere	(+)/(-) 8383		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8393	570.374,61	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8413		
Verworven van derden	8423		
Afgeboekt	8433		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8443		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8453		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8473		
Teruggenomen	8483		
Verworven van derden	8493		
Afgeboekt na overdrachten en buitengebruikstellingen	8503		
Overgeboekt van een post naar een andere	(+)/(-) 8513		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8523		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar	(+)/(-) 8543		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8553		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)	<u>570.374,61</u>	
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxxx	<u>877.559,25</u>
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8583	134.655,22	
Terugbetalingen	8593	47.874,14	
Geboekte waardeverminderingen	8603		
Teruggenomen waardeverminderingen	8613		
Wisselkoersverschillen	(+)/(-) 8623		
Overige mutaties	(+)/(-) 8633		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	<u>964.340,33</u>	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE BOEKJAAR	8653		

INLICHTINGEN OMTRENT DE DEELNEMINGEN**DEELNEMINGEN EN MAATSCHAPPELIJKE RECHTEN IN ANDERE ONDERNEMINGEN**

Hieronder worden de ondernemingen vermeld waarin de vennootschap een deelneming bezit (opgenomen in de posten 280 en 282 van de activa), alsmede de andere ondernemingen waarin de vennootschap maatschappelijke rechten bezit (opgenomen in de posten 284 en 51/53 van de activa) ten belope van ten minste 10 % van het kapitaal, van het eigen vermogen of van een soort aandelen van die vennootschap.

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Aangehouden maatschappelijke rechten			Gegevens geput uit de laatst beschikbare jaarrekening				
	Aard	rechtstreeks		dochters	Jaarrekening per	Munt-code	Eigen vermogen	Nettoresultaat
		Aantal	%				%	(+) of (-) (in eenheden)
De Stroomlijn Coöperatieve vennootschap Brusselsesteenweg 199 9090 Melle België 0886.337.894	aandelen op naam	1.650	62,17	0,00	31/12/2020	EUR	265.400	0
Atrias Coöperatieve vennootschap Ravensteingalerij 4 , bus 2 1000 Brussel 1 België 0836.258.873	aandelen op naam	186	50,00	0,00	31/12/2020	EUR	18.600	0
Synductis Coöperatieve vennootschap Brusselsesteenweg 199 9090 Melle België 0502.445.845	aandelen op naam	748	34,47	0,00	31/12/2020	EUR	21.700	0

GELDBELEGGINGEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (ACTIVA)

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
OVERIGE GELDBELEGGINGEN			
Aandelen en geldbeleggingen andere dan vastrentende beleggingen	51		
Aandelen - Boekwaarde verhoogd met het niet-opgevraagde bedrag	8681		
Aandelen - Niet-opgevraagd bedrag	8682		
Edele metalen en kunstwerken	8683		
Vastrentende effecten	52		
Vastrentende effecten uitgegeven door kredietinstellingen	8684		
Termijnrekeningen bij kredietinstellingen	53		
Met een resterende looptijd of opzegtermijn van			
hoogstens één maand	8686		
meer dan één maand en hoogstens één jaar	8687		
meer dan één jaar	8688		
Hierboven niet-opgenomen overige geldbeleggingen	8689	3.012.083,21	3.433.109,94

OVERLOPENDE REKENINGEN

Uitsplitsing van de post 490/1 van de activa indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.

	Boekjaar
Overige	2.220.221,12
Beheerskosten Atrias	2.070.000,00
Goederen in transit	3.558.218,92
Te ontvangen bruto intresten van de opdrachthoudende verenigingen	31.878.599,00
Verplichtingen aan het personeel ten laste van de opdrachthoudende verenigingen	196.584.000,00

STAAT VAN DE INBRENG EN DE AANDEELHOUDERSSTRUCTUUR**STAAT VAN DE INBRENG****Inbreng**

Beschikbaar per einde van het boekjaar
 Beschikbaar per einde van het boekjaar
 Onbeschikbaar per einde van het boekjaar
 Onbeschikbaar per einde van het boekjaar

Eigen vermogen ingebracht door de aandeelhouders

In geld
 waarvan niet volgestort
 In natura
 waarvan niet volgestort

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
110P	XXXXXXXXXXXXXXXX	1.410.982,95
(110)	1.410.982,95	
111P	XXXXXXXXXXXXXXXX	
(111)		
8790		
87901		
8791		
87911		

Wijzigingen tijdens het boekjaar

Aandelen op naam
 Gedematerialiseerde aandelen

Codes	Bedragen	Aantal aandelen
8702	XXXXXXXXXXXXXXXX	
8703	XXXXXXXXXXXXXXXX	

Eigen aandelen

Gehouden door de vennootschap zelf
 Aantal aandelen
 Gehouden door haar dochters
 Aantal aandelen

Verplichtingen tot uitgifte van aandelen

Als gevolg van de uitoefening van conversierechten
 Bedrag van de lopende converteerbare leningen
 Bedrag van de inbreng
 Maximum aantal uit te geven aandelen
 Als gevolg van de uitoefening van inschrijvingsrechten
 Aantal inschrijvingsrechten in omloop
 Bedrag van de inbreng
 Maximum aantal uit te geven aandelen

Codes	Boekjaar
8722	
8732	
8740	
8741	
8742	
8745	
8746	
8747	

Aandelen

Verdeling
 Aantal aandelen
 Daaraan verbonden stemrecht
 Uitsplitsing van de aandeelhouders
 Aantal aandelen gehouden door de vennootschap zelf
 Aantal aandelen gehouden door haar dochters

Codes	Boekjaar
8761	
8762	
8771	
8781	

BIJKOMENDE TOELICHTING MET BETREKKING TOT DE INBRENG (WAARONDER DE INBRENG IN NIJVERHEID)

Boekjaar

STAAT VAN DE SCHULDEN EN OVERLOPENDE REKENINGEN (PASSIVA)**UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD****Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen**

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8801	502.957.552,99
Achtergestelde leningen	8811	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	499.448.556,11
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	
Kredietinstellingen	8841	3.508.996,88
Overige leningen	8851	
Handelsschulden	8861	
Leveranciers	8871	
Te betalen wissels	8881	
Vooruitbetalingen op bestellingen	8891	
Overige schulden	8901	

Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen

(42) 502.957.552,99

Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

Financiële schulden	8802	1.362.077.922,01
Achtergestelde leningen	8812	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	1.348.077.922,01
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	
Kredietinstellingen	8842	14.000.000,00
Overige leningen	8852	
Handelsschulden	8862	
Leveranciers	8872	
Te betalen wissels	8882	
Vooruitbetalingen op bestellingen	8892	
Overige schulden	8902	

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

8912 1.362.077.922,01

Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

Financiële schulden	8803	3.448.415.841,48
Achtergestelde leningen	8813	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	3.231.980.130,96
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	
Kredietinstellingen	8843	216.435.710,52
Overige leningen	8853	
Handelsschulden	8863	
Leveranciers	8873	
Te betalen wissels	8883	
Vooruitbetalingen op bestellingen	8893	
Overige schulden	8903	

Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

8913 3.448.415.841,48

Codes	Boekjaar
GEWAARBORGDE SCHULDEN (begrepen in de posten 17 en 42/48 van de passiva)	
Door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden	
Financiële schulden	8921
Achtergestelde leningen	8931
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8941
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8951
Kredietinstellingen	8961
Overige leningen	8971
Handelsschulden	8981
Leveranciers	8991
Te betalen wissels	9001
Vooruitbetalingen op bestellingen	9011
Schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9021
Overige schulden	9051
Totaal van de door Belgische overheidsinstellingen gewaarborgde schulden	9061
Schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap	
Financiële schulden	8922
Achtergestelde leningen	8932
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952
Kredietinstellingen	8962
Overige leningen	8972
Handelsschulden	8982
Leveranciers	8992
Te betalen wissels	9002
Vooruitbetalingen op bestellingen	9012
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022
Belastingen	9032
Bezoldigingen en sociale lasten	9042
Overige schulden	9052
Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden gesteld of onherroepelijk beloofd op activa van de vennootschap	9062

Codes	Boekjaar	
SCHULDEN MET BETREKKING TOT BELASTINGEN, BEZOLDIGINGEN EN SOCIALE LASTEN		
Belastingen (post 450/3 en 178/9 van de passiva)		
Vervallen belastingschulden	9072	
Niet-vervallen belastingschulden	9073	9.567.335,30
Geraamde belastingschulden	450	2.259.882,06
Bezoldigingen en sociale lasten (post 454/9 en 178/9 van de passiva)		
Vervallen schulden ten aanzien van de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid	9076	
Andere schulden met betrekking tot bezoldigingen en sociale lasten	9077	80.427.396,96

OVERLOPENDE REKENINGEN**Uitsplitsing van de post 492/3 van de passiva indien daaronder een belangrijk bedrag voorkomt.**

	Boekjaar
Provisie Business Projecten	2.111.214,21
Provisie ICT en Solvus consulting	10.411.035,91
Provisie oplaadpunten	3.099.332,60
Te betalen intresten m.b.t. obligatieleningen	31.562.151,55
Overige	1.030.389,23

BEDRIJFSRESULTATEN**BEDRIJFSOPBRENGSTEN****Netto-omzet**

Uitsplitsing per bedrijfscategorie

Uitsplitsing per geografische markt

België

Andere bedrijfsopbrengsten

Exploitatiesubsidies en vanwege de overheid ontvangen compenserende bedragen

BEDRIJFSKOSTEN**Werknemers waarvoor de vennootschap een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die zijn ingeschreven in het algemeen personeelsregister**

Totaal aantal op de afsluitingsdatum

Gemiddeld personeelsbestand berekend in voltijdse equivalenten

Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren

Personeelskosten

Bezoldigingen en rechtstreekse sociale voordelen

Werkgeversbijdragen voor sociale verzekeringen

Werkgeverspremies voor bovenwettelijke verzekeringen

Andere personeelskosten

Ouderdoms- en overlevingspensioenen

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
	1.744.358.297,23	1.618.862.142,89
740		
9086	4.923	4.905
9087	4.708,8	4.603,7
9088	7.174.637	7.116.431
620	331.580.372,93	324.690.382,84
621	79.581.537,02	78.559.354,09
622	23.814.979,99	19.516.736,47
623	19.870.161,50	18.941.846,50
624	140.236,51	205.006,11

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Vorzieningen voor pensioenen en soortgelijke verplichtingen			
Toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)	(+)/(-) 635		
Waardeverminderingen			
Op voorraden en bestellingen in uitvoering			
Geboekt	9110	4.984.044,33	5.192.726,74
Teruggenomen	9111	5.255.711,00	6.015.431,98
Op handelsvorderingen			
Geboekt	9112	21.197.191,31	4.938.078,04
Teruggenomen	9113	3.470.473,56	1.861.335,54
Vorzieningen voor risico's en kosten			
Toevoegingen	9115		
Bestedingen en terugnemingen	9116		
Andere bedrijfskosten			
Bedrijfsbelastingen en -taksen	640	412.464,10	767.333,88
Andere	641/8	595.418,95	2.958.323,88
Uitzendkrachten en ter beschikking van de vennootschap gestelde personen			
Totaal aantal op de afsluitingsdatum	9096		
Gemiddeld aantal berekend in voltijdse equivalenten	9097	1,4	3,6
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	9098	2.712	7.163
Kosten voor de vennootschap	617	134.231,92	301.792,02

FINANCIËLE RESULTATEN**RECURRENTE FINANCIËLE OPBRENGSTEN****Andere financiële opbrengsten**

Door de overheid toegekende subsidies, aangerekend op de resultatenrekening

Kapitaalsubsidies

9125

Interestsubsidies

9126

Uitsplitsing van de overige financiële opbrengsten

Gerealiseerde wisselkoersverschillen

754

Andere

ontvangen kortingen leveranciers

177.120,10

312.097,35

diverse

9.253,37

23.963,02

RECURRENTE FINANCIËLE KOSTEN**Afschrijving van kosten bij uitgifte van leningen**

6501

Geactiveerde interesten

6502

Waardeverminderingen op vlottende activa

Geboekt

6510

Teruggenomen

6511

Andere financiële kosten

Bedrag van het disconto ten laste van de vennootschap bij de verhandeling van vorderingen

653

Vorzieningen met financieel karakter

Toevoegingen

6560

Bestedingen en terugnemingen

6561

Uitsplitsing van de overige financiële kosten

Gerealiseerde wisselkoersverschillen

654

Resultaten uit de omrekening van vreemde valuta

655

Andere

Wisselresultaten, bankkosten, nalatigheidsintresten en betalingsverschillen

48.602,46

17.338,28

OPBRENGSTEN EN KOSTEN VAN UITZONDERLIJKE OMVANG OF UITZONDERLIJKE MATE VAN VOORKOMEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN	76	91.811.000,01	29.896.000,64
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	(76A)	91.811.000,01	29.896.000,64
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	760		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten	7620	91.811.000,01	
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa.	7630		
Andere niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	764/8		29.896.000,64
Niet-recurrente financiële opbrengsten	(76B)		
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten	7621		
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	7631		
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	769		
NIET-RECURRENTE KOSTEN	66	91.835.740,41	29.930.437,41
Niet-recurrente bedrijfskosten	(66A)	91.811.000,00	29.898.082,71
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660		
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen)	(+)/(-) 6620		29.896.000,00
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	6630		
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	664/7	91.811.000,00	2.082,71
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten (-)	6690		
Niet-recurrente financiële kosten	(66B)	24.740,41	32.354,70
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661		
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)	(+)/(-) 6621		
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	6631	24.740,41	32.354,70
Andere niet-recurrente financiële kosten	668		
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten	(-) 6691		

BELASTINGEN EN TAKSEN**BELASTINGEN OP HET RESULTAAT****Belastingen op het resultaat van het boekjaar**

- Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen
- Geactiveerde overschotten van betaalde belastingen en voorheffingen
- Geraamde belastingsupplementen

Belastingen op het resultaat van vorige boekjaren

- Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen
- Geraamde belastingsupplementen of belastingen waarvoor een voorziening werd gevormd

Belangrijkste oorzaken van de verschillen tussen de winst vóór belastingen, zoals die blijkt uit de jaarrekening, en de geraamde belastbare winst

- Raming verworpen uitgaven

Codes	Boekjaar
9134	6.998.184,39
9135	5.649.061,54
9136	
9137	1.349.122,85
9138	
9139	
9140	
	20.194.659,03

Boekjaar

Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar**Bronnen van belastinglatenties**

- Actieve latenties
 - Gecumuleerde fiscale verliezen die aftrekbaar zijn van latere belastbare winsten
- Passieve latenties
 - Uitsplitsing van de passieve latenties

Codes	Boekjaar
9141	
9142	
9144	

BELASTING OP DE TOEGEVOEGDE WAARDE EN BELASTINGEN TEN LASTE VAN DERDEN**In rekening gebrachte belasting op de toegevoegde waarde**

- Aan de vennootschap (aftrekbaar)
- Door de vennootschap

Ingehouden bedragen ten laste van derden bij wijze van

- Bedrijfsvoorheffing
- Roerende voorheffing

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9145	428.067.779,00	623.441.168,42
9146	460.417.299,91	654.060.180,69
9147	90.243.299,94	88.194.992,57
9148		

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Codes	Boekjaar
9149	
9150	
9151	
9153	
91611	
91621	
91631	
91711	
91721	
91811	
91821	
91911	
91921	
92011	
92021	

DOOR DE VENNOOTSCHAP GESTELDE OF ONHERROEPELIJK BELOOFDE PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN ALS WAARBORG VOOR SCHULDEN OF VERPLICHTINGEN VAN DERDEN**Waarvan**

- Door de vennootschap geëndosseerde handelseffecten in omloop
- Door de vennootschap getrokken of voor aval getekende handelseffecten
- Maximumbedrag ten belope waarvan andere verplichtingen van derden door de vennootschap zijn gewaarborgd

ZAKELIJKE ZEKERHEDEN**Zakelijke zekerheden die door de vennootschap op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van de vennootschap**

- Hypotheken
 - Boekwaarde van de bezwaarde activa
 - Bedrag van de inschrijving
 - Voor de onherroepelijke mandaten tot hypothekeken, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat inschrijving mag nemen
- Pand op het handelsfonds
 - Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd en waarvoor registratie plaatsvindt
 - Voor de onherroepelijke mandaten tot verpanding van het handelsfonds, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat tot registratie mag overgaan
- Pand op andere activa of onherroepelijke mandaten tot verpanding van andere activa
 - Boekwaarde van de bezwaarde activa
 - Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd
- Gestelde of onherroepelijk beloofde zekerheden op de nog door de vennootschap te verwerven activa
 - Bedrag van de betrokken activa
 - Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd
- Voorrecht van de verkoper
 - Boekwaarde van het verkochte goed
 - Bedrag van de niet-betaalde prijs

Zakelijke zekerheden die door de vennootschap op haar eigen activa werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden en verplichtingen van derden

Hypotheken

Boekwaarde van de bezwaarde activa

91612

Bedrag van de inschrijving

91622

Voor de onherroepelijke mandaten tot hypothekeken, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat inschrijving mag nemen

91632

Pand op het handelsfonds

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd en waarvoor registratie plaatsvindt

91712

Voor de onherroepelijke mandaten tot verpanding van het handelsfonds, het bedrag waarvoor de volmachthebber krachtens het mandaat tot registratie mag overgaan

91722

Pand op andere activa of onherroepelijke mandaten tot verpanding van andere activa

Boekwaarde van de bezwaarde activa

91812

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd

91822

Gestelde of onherroepelijk beloofde zekerheden op de nog door de vennootschap te verwerven activa

Bedrag van de betrokken activa

91912

Maximumbedrag waarvoor de schuld is gewaarborgd

91922

Voorrecht van de verkoper

Boekwaarde van het verkochte goed

92012

Bedrag van de niet-betaalde prijs

92022

GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE VENNOOTSCHAP, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN**BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA****BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA****TERMIJNVERRICHTINGEN**

Gekochte (te ontvangen) goederen

9213

Verkochte (te leveren) goederen

9214

Gekochte (te ontvangen) deviezen

9215

Verkochte (te leveren) deviezen

9216

VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBODEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN

Boekjaar

BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

Boekjaar

REGELING INZAKE HET AANVULLEND RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN BEHOEVE VAN DE PERSONEELS- OF DIRECTIELEDEN

Beknopte beschrijving

Voor de uiteenzetting wordt verwezen naar VOL 6.19 en VOL 15

Genomen maatregelen om de daaruit voortvloeiende kosten te dekken

PENSIOENEN DIE DOOR DE VENNOOTSCHAP ZELF WORDEN GEDRAGEN

Geschat bedrag van de verplichtingen die voortvloeien uit reeds gepresteerd werk

Basis en wijze waarop dit bedrag wordt berekend

Code	Boekjaar
9220	

AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN en die niet in de resultatenrekening of balans worden weergegeven

Boekjaar

AAN- OF VERKOOPVERBINTENISSEN DIE DE VENNOOTSCHAP ALS OPTIESCHRIJVER VAN CALL- EN PUTOPTIES HEEFT

Boekjaar

AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk is voor de beoordeling van de financiële positie van de vennootschap

Boekjaar

ANDERE NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN (met inbegrip van deze die niet kunnen worden becijferd)

Huurverplichtingen IT

2.451.321,27

Huurverplichtingen cabines

839.508,62

Huurverplichtingen gebouwen

9.641.120,58

Huurverplichtingen leasingwagens

15.531.876,77

Boekjaar

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa	(280/1)	165.000,00	165.000,00
Deelnemingen	(280)	165.000,00	165.000,00
Achtergestelde vorderingen	9271		
Andere vorderingen	9281		
Vorderingen	9291	756.954,24	1.330.433,84
Op meer dan één jaar	9301		
Op hoogstens één jaar	9311	756.954,24	1.330.433,84
Geldbeleggingen	9321		
Aandelen	9331		
Vorderingen	9341		
Schulden	9351	357.779,03	466.189,21
Op meer dan één jaar	9361		
Op hoogstens één jaar	9371	357.779,03	466.189,21
Persoonlijke en zakelijke zekerheden			
Door de vennootschap gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen	9381		
Door verbonden ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de vennootschap	9391		
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen	9401		
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa	9421		
Opbrengsten uit vlottende activa	9431	3.426,46	3.902,14
Andere financiële opbrengsten	9441		
Kosten van schulden	9461		
Andere financiële kosten	9471		
Realisatie van vaste activa			
Verwezenlijkte meerwaarden	9481		
Verwezenlijkte minderwaarden	9491		

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN, GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN EN DE ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT
GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN
Financiële vaste activa

Deelnemingen

Achtergestelde vorderingen

Andere vorderingen

Vorderingen

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Schulden

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Persoonlijke en zakelijke zekerheden

Door de vennootschap gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van geassocieerde ondernemingen

Door geassocieerde ondernemingen gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van de vennootschap

Andere betekenisvolle financiële verplichtingen
ANDERE ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT
Financiële vaste activa

Deelnemingen

Achtergestelde vorderingen

Andere vorderingen

Vorderingen

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Schulden

Op meer dan één jaar

Op hoogstens één jaar

Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
9253		
9263		
9273		
9283		
9293		
9303		
9313		
9353		
9363		
9373		
9383		
9393		
9403		
9252	16.780,00	16.780,00
9262	16.780,00	16.780,00
9272		
9282		
9292	5.953.421.121,94	4.665.684.630,61
9302	4.791.857.707,56	3.891.863.714,54
9312	1.161.563.414,38	773.820.916,07
9352	163.831.048,70	225.020.445,05
9362		
9372	163.831.048,70	225.020.445,05

Boekjaar

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

Vermelding van dergelijke transacties indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de vennootschap

Nihil

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET**BESTUURDERS EN ZAAKVOERDERS, NATUURLIJKE OF RECHTSPERSONEN DIE DE VENNOOTSCHAP RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS CONTROLEREN ZONDER VERBONDEN ONDERNEMINGEN TE ZIJN, OF ANDERE ONDERNEMINGEN DIE DOOR DEZE PERSONEN RECHTSTREEKS OF ONRECHTSTREEKS GECONTROLEERD WORDEN****Uitstaande vorderingen op deze personen**

Voornaamste voorwaarden betreffende de vorderingen, interestvoet, looptijd, eventueel afgeloste of afgeschreven bedragen of bedragen waarvan werd afgezien

Waarborgen toegestaan in hun voordeel**Andere betekenisvolle verplichtingen aangegaan in hun voordeel****Rechtstreekse en onrechtstreekse bezoldigingen en ten laste van de resultatenrekening toegekende pensioenen, voor zover deze vermelding niet uitsluitend of hoofdzakelijk betrekking heeft op de toestand van een enkel identificeerbaar persoon**

Aan bestuurders en zaakvoerders

Aan oud-bestuurders en oud-zaakvoerders

Codes	Boekjaar
9500	
9501	
9502	
9503	69.174,84
9504	

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)**Bezoldiging van de commissaris(sen)****Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door de commissaris(sen)**

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de vennootschap door personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn)

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9505	74.990,00
95061	576.638,00
95062	
95063	
95081	
95082	
95083	120.000,00

Vermeldingen in toepassing van artikel 3:64, §2 en §4 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

In de toepassing van artikel 133, paragraaf 6, heeft het audit comité een voorafgaandelijke gunstige beslissing gegeven tot de uitvoering van de andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten.

AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE

VOOR IEDERE CATEGORIE AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE

Categorie afgeleide financiële instrumenten	Ingedekt risico	Speculatie / dekking	Omvang	Boekjaar		Vorig boekjaar	
				Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
IRS-rente swap	rente risico variabele rente omzetten in vaste rentevoet	Dekking	70.000.000	0,00	-4.132.783,75	0,00	-6.000.176,22

FINANCIËLE VASTE ACTIVA GEBOEKT TEGEN EEN HOGER BEDRAG DAN HUN REËLE WAARDE

Bedrag van de afzonderlijke activa of van passende groepen ervan

Redenen waarom de boekwaarde niet is verminderd

Elementen die toelaten te veronderstellen dat de boekwaarde zal kunnen worden gerealiseerd

Boekwaarde	Reële waarde

VERKLARING BETREFFENDE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**INLICHTINGEN TE VERSTREKKEN DOOR ELKE VENNOOTSCHAP DIE ONDERWORPEN IS AAN DE BEPALINGEN VAN HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN INZAKE DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING**

De vennootschap heeft een geconsolideerde jaarrekening en een geconsolideerd jaarverslag opgesteld en openbaar gemaakt*

~~De vennootschap heeft geen geconsolideerde jaarrekening en geconsolideerd jaarverslag opgesteld, omdat zij daarvan vrijgesteld is om de volgende reden(en)*—~~

~~-De vennootschap en haar dochtervennootschappen overschrijden op geconsolideerde basis niet meer dan één van de in artikel 1:26 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen vermelde criteria*—~~

~~-De vennootschap heeft alleen maar dochtervennootschappen die, gelet op de beoordeling van het geconsolideerd vermogen, de geconsolideerde financiële positie of het geconsolideerd resultaat, individueel en tezamen, slechts van te verwaarlozen betekenis zijn*— (artikel 3:23 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen) —~~

~~-De vennootschap is zelf dochtervennootschap van een moedervennootschap die een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt en openbaar maakt*—~~

Naam, volledig adres van de zetel en, zo het een vennootschap naar Belgisch recht betreft, het ondernemingsnummer van de moedervennootschap(pen) en de aanduiding of deze moedervennootschap(pen) een geconsolideerde jaarrekening, waarin haar jaarrekening door consolidatie opgenomen is, opstelt (opstellen) en openbaar maakt (maken)**:

Indien de moedervennootschap(pen) (een) vennootschap(pen) naar buitenlands recht is (zijn), de plaats waar de hiervoor bedoelde geconsolideerde jaarrekening verkrijgbaar is**

* Schrappen wat niet van toepassing is.

** Wordt de jaarrekening van de vennootschap op verschillende niveaus geconsolideerd, dan worden deze gegevens verstrekt, enerzijds voor het grootste geheel en anderzijds voor het kleinste geheel van vennootschappen waarvan de vennootschap als dochter deel uitmaakt en waarvoor een geconsolideerde jaarrekening wordt opgesteld en openbaar gemaakt.

WAARDERINGSREGELS

ACTIVA

IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

Immateriële vaste activa worden geboekt aan aanschaffingsprijs

Deze rubriek omvat de kosten van softwarelicenties.

De kosten van softwarelicenties worden lineair afgeschreven aan een afschrijvingspercentage van 20%

MATERIËLE VASTE ACTIVA

Materiële vaste activa worden geboekt aan aanschaffing- of kostprijs met inbegrip van alle toerekenbare kosten en verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen.

Afschrijvingen worden maandelijks ten laste van de resultatenrekening gebracht volgens de lineaire methode vanaf de maand volgend op de ingebruikname. De afschrijvingen worden berekend over de verwachte economische gebruiksduur van ieder onderdeel van het materieel vast actief.

De jaarlijkse afschrijvingspercentages op basis van de initiële verwachte gebruiksduur zijn als volgt:

Proeftuin EVA (Elektrische Voertuigen in Actie): 50 %

Administratieve uitrusting (informatica en kantooruitrusting): 33%

Oplaadpalen voor elektrische voertuigen: 10 %

(Motor)fietsen: 20 %

Meubilair en uitrusting: 10%

Overige materiële vaste activa :10%

Herstelling- en instandhoudingskosten die de toekomstige economische voordelen niet vergroten, worden in de resultatenrekening genomen.

FINANCIËLE VASTE ACTIVA

De deelnemingen worden geboekt tegen aanschaffingsprijs. De bijkomende kosten worden onmiddellijk ten laste van het resultaat genomen.

Waardeverminderingen worden geboekt en ten laste van het resultaat genomen wanneer blijkt dat, rekeninghoudend met het eigen vermogen, de rentabiliteit en de toekomstverwachtingen van de betrokken vennootschap, er zich een duurzame waardevermindering voordoet.

Terugnemingen van waardeverminderingen worden geboekt en in het resultaat opgenomen wanneer de evolutie van de betrokken vennootschap dit rechtvaardigt.

Voor andere deelnemingen en vorderingen worden dezelfde regels toegepast.

VORDERINGEN OP MEER DAN EEN JAAR EN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR

Deze vorderingen worden voor hun nominale waarde geboekt.

In het geval van faillissement of gerechtelijke reorganisatie wordt de vordering onmiddellijk afgeschreven en de belasting over de toegevoegde waarde teruggevorderd, op basis van een via de curator bekomen attest of bij publicatie van de afsluiting van het faillissement in de bijlage van het Belgische Staatsblad.

De vorderingen m.b.t. uitgevoerde werken en geleverde prestaties, met uitzondering van enerzijds de schadegevallen welke in behandeling zijn bij de juridische dienst en anderzijds de vorderingen op aangesloten gemeenten, welke meer dan 6 maanden vervallen zijn, worden als dubieus beschouwd en hiervoor wordt een provisie voor oninbaarheid ten belope van 100% (exclusief btw) aangelegd.

Vorderingen worden definitief ten laste genomen (afgeboekt) met aanwending van de hiervoor reeds eerder aangelegde provisie voor oninbaarheid van zodra op basis van attesten, aangeleverd door deurwaarders, advocaten of incassokantoren kan aangetoond worden dat er geen recupereerbaarheid meer mogelijk is. Ook wanneer kan aangetoond worden dat de opbrengsten verbonden aan een mogelijke recuperatie niet opwegen (m.a.w. niet economisch verantwoord zijn) tegen de te maken kosten voor recuperatie wordt een vordering definitief afgeboekt met aanwending van eerder reeds mogelijks aangelegde provisie.

Regels ter provisionering van wanbetaling op handelsvorderingen op basis van de vervalddagbalans per 31 december van het afgelopen boekjaar:

Voor de berekening van de provisie op de overige vorderingen (niet gedropte klanten en diverse klanten) worden volgende percentages toegepast:

" Openstaande saldi exclusief btw met vervalddag < 60 dagen: 0%

" Openstaande saldi exclusief btw met vervalddag < 60 dagen en < 180 dagen: 20%

" Openstaande saldi exclusief btw met vervalddag < 180 dagen en < 365 dagen: 40%

" Openstaande saldi exclusief btw met vervalddag < 365 dagen en < 730 dagen: 60%

" Openstaande saldi exclusief btw met vervalddag > 730 dagen: 80%

Aanpassingen in facturatiestromen werden doorgevoerd naar aanleiding van de implementatie van de wijzigingen in de manier van doorrekening tussen de werkmaatschappij en de opdrachthoudende verenigingen :

De tussenkomsten die de OV's ontvingen voor investeringswerken en exploitatiewerken werden doorgerekend door de OV's aan de werkmaatschappij Fluvius System Operator (Fluvius S.O.) en werden daar in mindering gebracht van de opbrengsten n.a.v. de facturatie door Fluvius S.O. aan derden.

Sinds de nieuwe werkwijze, worden de opbrengsten naar oorsprong zichtbaar in Fluvius S.O.

De handelsvorderingen en gerelateerde waardeverminderingen voor de sociale klanten worden sinds 30 juni 2020 niet meer opgenomen in Fluvius S.O. maar in de OV's.

VOORRADEN

Voorraden worden gewaardeerd tegen aanschaffingswaarde welke wordt bepaald aan de hand van de methode van het voortschrijdend

WAARDERINGSREGELS

gewogen gemiddelde.

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

Deze afschrijvingen worden opgenomen als kost in de resultatenrekening.

GELDBELEGGINGEN

De geldbeleggingen worden gewaardeerd aan marktwaarde.

LIQUIDE MIDDELEN

Liquide middelen omvatten geld en tegoeden bij kredietinstellingen. Ze worden gewaardeerd aan nominale waarde die overeenstemt met de reële waarde.

OVERLOPENDE REKENINGEN

De tijdens het boekjaar of vorige boekjaren gemaakte lasten die behoren tot één of meerdere latere boekjaren, worden prorata gewaardeerd tegen het bedrag dat betrekking heeft op latere boekjaren.

De gedeelten van opbrengsten waarvan de inning pas plaats zal vinden tijdens één of meer komende boekjaren, worden gewaardeerd tegen het bedrag dat betrekking heeft op het lopende boekjaar.

PASSIVA

VOORZIENINGEN VOOR RISICO'S EN LASTEN

Pensioenregelingen en andere vergoedingen toegekend na uitdiensttreding

De bijdragen voor toegezegde-bijdragenregelingen worden ten laste van het resultaat opgenomen op het moment dat ze verschuldigd zijn. Tot en met 2015 gebeurde de waardering van deze fondsen aan intrinsieke waarde en werd elk individueel verschil tussen de wiskundige reserve en het gegarandeerd minimum opgenomen als een schuld in de financiële staten.

Vanaf 2016 werd de rendementsgarantie aangepast en deze is nu variabel (zie toelichting 'Voorziening voor personeelsbeloningen'). De voorziening voor toegezegde-bijdragenpensioenplannen wordt bijgevolg gewaardeerd volgens de Projected Unit Credit (PUC) methode zonder projectie van de toekomstige premie. Voor het O.F.P. Enerbel wordt vanaf 2018 het patronale gedeelte berekend volgens de PUC-methode met projectie van de toekomstige premies. Het gedeelte van de werknemer wordt nog steeds via de PUC-methode zonder projectie van de toekomstige premies geëvalueerd gezien de werknemerspremies niet afhankelijk zijn van de anciënniteit. Het in de balans opgenomen bedrag is het verschil tussen deze voorziening en de reële waarde van de fondsbeleggingen.

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

Herwaardering omvat actuariële winst en verlies en het rendement op fondsbeleggingen (exclusief intrest) die direct worden opgenomen in de balans en als winst of last in de periode waarin ze zich voordoen.

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

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

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

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

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

Alle personeelsbeloningen worden jaarlijks gewaardeerd door een erkend actuaaris

De aandeelhouders hebben hun akkoord gegeven om de werkelijke bedragen, waarvan sprake in deze rubriek, ten laste te nemen. In de overlopende rekeningen van het actief worden deze geraamde door te rekenen verplichtingen geactiveerd.

SCHULDEN OP MEER DAN ÉÉN JAAR EN TEN HOOGSTE ÉÉN JAAR

Schulden op meer dan één jaar en ten hoogste één jaar worden gewaardeerd aan nominale waarde. (Dis)agio en belangrijke kosten m.b.t. de uitgifte van leningen worden verrekend met die waarde en lineair gespreid over de levensduur van de lening.

De fiscale en sociale voorzieningen worden vastgesteld door evaluatie van de meest waarschijnlijke schuld.

OVERLOPENDE REKENINGEN

De toe te rekenen kosten worden prorata gewaardeerd tegen de bedragen die betrekking hebben op het lopende boekjaar.

De over te dragen opbrengsten worden prorata gewaardeerd tegen de bedragen die betrekking hebben op komende boekjaren.

ANDERE IN DE TOELICHTING TE VERMELDEN INLICHTINGEN

Garantiestelling Odrachthoudende verenigingen :

Voor wat de lange termijn doorleningen vanuit Fluvius System Operator naar de aandeelhouders betreft (retailobligatieleningen, obligatieleningen in het kader van het bestaand EMTN-programma alsook obligatieleningen naar Duits recht (Schuldscheindarlehen en Namensschuldverschreibung)), waarvan de aandeelhouders geen rechtstreeks co-debiteur zijn ten aanzien van de leningverstrekkende partijen maar waarbij deze leningen wel werden aangegaan voor rekening van de aandeelhouders, stellen de aandeelhouders (de Odrachthoudende Verenigingen, "OV's") zich onvoorwaardelijk, onherroepelijk, op een niet-hoofdelijke en niet-solidaire basis garant voor elk bedrag dat betaalbaar is door de Fluvius System Operator, voor elke OV beperkt tot het proportioneel aandeel van die OV in het stemgerechtigd kapitaal van Fluvius System Operator en enkel voor de leningen van haar respectievelijke ex-werkmaatschappij Infracor of Eandis.

De nieuwe obligatielening uitgegeven in 2021 op naam van Fluvius System Operator cv heeft alle Odrachthoudende Verenigingen van de Groep als garant.

SOCIALE BALANS

Nummers van de paritaire comités die voor de vennootschap bevoegd zijn:

STAAT VAN DE TEWERKGESTELDE PERSONEN**WERKNEMERS WAARVOOR DE VENNOOTSCHAP EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER**

Tijdens het boekjaar	Codes	Totaal	1. Mannen	2. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers				
Voltijds	1001	3.925,7	3.069,2	856,5
Deeltijds	1002	997,6	379,2	618,4
Totaal in voltijdse equivalenten (VTE)	1003	4.708,8	3.369,8	1.339,0
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren				
Voltijds	1011	6.015.957	4.765.487	1.250.470
Deeltijds	1012	1.158.680	443.568	715.112
Totaal	1013	7.174.637	5.209.055	1.965.582
Personeelskosten				
Voltijds	1021	362.682.170,00	283.549.214,00	79.132.956,00
Deeltijds	1022	92.164.881,00	35.032.651,00	57.132.230,00
Totaal	1023	454.847.051,00	318.581.865,00	136.265.186,00
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033			

Tijdens het vorige boekjaar	Codes	P. Totaal	1P. Mannen	2P. Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	1003	4.603,7	3.351,8	1.251,9
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1013	7.116.431	5.240.839	1.875.592
Personeelskosten	1023	441.708.319,90	314.230.599,90	127.477.720,00
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	1033			

**WERKNEMERS WAARVOOR DE VENNOOTSCHAP EEN DIMONA-VERKLARING HEEFT INGEDIEND OF DIE ZIJN
INGESCHREVEN IN HET ALGEMEEN PERSONEELSREGISTER (vervolg)**

	Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
Op de afsluitingsdatum van het boekjaar				
Aantal werknemers	105	3.946	977	4.716,0
Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst				
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	110	3.696	971	4.461,2
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	111	250	6	254,8
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	112			
Vervangingsovereenkomst	113			
Volgens het geslacht en het studieniveau				
Mannen	120	3.078	365	3.367,8
lager onderwijs	1200	162	28	182,7
secundair onderwijs	1201	1.770	230	1.953,6
hoger niet-universitair onderwijs	1202	916	92	989,2
universitair onderwijs	1203	230	15	242,3
Vrouwen	121	868	612	1.347,2
lager onderwijs	1210	18	5	20,8
secundair onderwijs	1211	372	260	575,7
hoger niet-universitair onderwijs	1212	387	295	617,8
universitair onderwijs	1213	91	52	132,9
Volgens de beroepscategorie				
Directiepersoneel	130	871	122	970,1
Bedienden	134	3.075	855	3.745,9
Arbeiders	132			
Andere	133			

UITZENDKRACHTEN EN TER BESCHIKING VAN DE VENNOOTSCHAP GESTELDE PERSONEN

Tijdens het boekjaar	Codes	1. Uitzendkrachten	2. Ter beschikking van de vennootschap gestelde personen
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	150	1,4	
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	151	2.712	
Kosten voor de vennootschap	152	134.231,92	

TABEL VAN HET PERSONEELSVLOEP TIJDENS HET BOEKJAAR

INGETREDEN

Aantal werknemers waarvoor de vennootschap tijdens het boekjaar een DIMONA-verklaring heeft ingediend of die tijdens het boekjaar werden ingeschreven in het algemeen personeelsregister

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
205	275	4	278,2
210	107		107,0
211	168	4	171,2
212			
213			

UITGETREDEN

Aantal werknemers met een DIMONA-verklaring aangegeven of een in het algemeen personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam

Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst

Overeenkomst voor een onbepaalde tijd

Overeenkomst voor een bepaalde tijd

Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk

Vervangingsovereenkomst

Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst

Pensioen

Werkloosheid met bedrijfstoeslag

Afdanking

Andere reden

Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de vennootschap

Codes	1. Voltijds	2. Deeltijds	3. Totaal in voltijdse equivalenten
305	206	46	239,9
310	108	43	139,8
311	98	3	100,1
312			
313			
340	71	37	99,2
341			
342	130	8	134,9
343	5	1	5,8
350			

INLICHTINGEN OVER DE OPLEIDINGEN VOOR DE WERKNEMERS TIJDENS HET BOEKJAAR

Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers	
Aantal gevolgde opleidingsuren	
Nettokosten voor de vennootschap	
waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	
waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	
waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	

Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers	
Aantal gevolgde opleidingsuren	
Nettokosten voor de vennootschap	

Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever

Aantal betrokken werknemers	
Aantal gevolgde opleidingsuren	
Nettokosten voor de vennootschap	

Codes	Mannen	Codes	Vrouwen
5801	2.597	5811	973
5802	92.512	5812	30.029
5803	9.803.917,00	5813	3.183.124,00
58031	9.803.917,00	58131	3.183.124,00
58032		58132	
58033		58133	
5821	3.505	5831	1.501
5822	85.858	5832	43.065
5823	5.806.876,00	5833	2.812.992,00
5841		5851	
5842		5852	
5843		5853	

REMUNERATIEVERSLAG

voor de vennootschappen waarin de overheid of één of meer publiekrechtelijke rechtspersonen een controle uitoefenen
(artikel 3:12, §1, 9° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen)

Naam	Vergoeding 2021	Vergoeding 2020
	Fluvius System Operator	Fluvius System Operator
BONTE HANS	10,36	4.430,56
BUYSE Piet	5.784,01	3.499,66
CLUCKERS Geert	2.713,02	2.659,20
COBBAERT Lieven	3.584,06	3.203,92
COPPENS David	3.626,44	3.968,64
DALEMANS Jan	2.266,40	2.476,12
DE BACKER Charlotte	2.522,64	2.559,64
DEJAEGHER Christof	2.544,84	2.399,60
DELEU LUC	1.066,60	426,64
DESMETH Jan	3.209,42	2.846,60
DRIES Wim	5.119,68	4.053,08
FRANSSEN INE	2.826,24	426,64
GEYPEN Greet	3.901,92	3.010,86
KENNIS Koen	5.047,02	3.513,74
KERSEMANS Tom	1.706,56	2.042,28
LARIDON Lies	5.100,24	4.399,40
MARTENS Nicky	2.670,84	2.702,40
MOORS Rita		2.277,92
PEETERS Christophe	4.734,75	3.783,40
SUFFELEERS DAVY	1.706,56	639,96
VAN DE PERRE Guy	2.698,22	2.651,80
VAN GERVEN Adinda	3.775,18	2.915,00
VINGERHOETS Kristien	2.559,84	2.639,76
TOTAAL	69.174,84	63.526,82

ANDERE DOCUMENTEN

(door de vennootschap te specificëren)

1 Voorzieningen voor personeelsbeloningen

Toegezegde-bijdragenregelingen

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

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

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

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

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

De pensioenfondsen zijn niet onderworpen aan de Solvency II reglementering van de verzekeringsmaatschappijen en kunnen betere verwachte rendementen behalen bij diversificatie van de beleggingen. Hierdoor werden in 2016, voor de actieve kaderleden die hiervoor opteerden, de reserves en een compensatie van de groepsverzekering overgedragen naar een pensioenfonds O.F.P. Powerbel/O.F.P. Enerbel in een vorm van een toegezegde-bijdragenregeling (cash-balance plan) met een gewaarborgd rendement van 3,25%.

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

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

ANDERE DOCUMENTEN

(door de vennootschap te specificëren)

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

Toegezegd-pensioenregelingen

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

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

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

In 2020 werd na sectorale onderhandelingen een gedeeltelijk akkoord bereikt over een "vernieuwd" pensioenplan - het Masterplan. Op 1 oktober 2020 werden de voorwaarden van het Masterplan vastgelegd in een cao: wijzigingen werden aangebracht aan het te bereiken doel-plan Elgabel voor de gebaremiseerde bedienden met oude arbeidsvoorwaarden per 1 januari 2022; het solidariteitsfonds binnen het O.F.P. Elgabel werd opgeheven en werd opgenomen in het O.F.P. Elgabel per 1 januari 2022; de mogelijkheid werd opgenomen om eventuele surplusen van het O.F.P. Elgabel, onder bepaalde voorwaarden, te transfereren naar een ander pensioenvehikel en er werden eveneens verbeteringen aangebracht aan het vaste bijdrage plan Enerbel.

De Groep verstrekt eveneens **vergoedingen** toegekend **na uitdiensttreding**, zoals een tussenkomst in de gezondheidszorgen en korting op de gas- en elektriciteitsrekening. De **andere personeelsbeloningen op lange termijn** bevatten de afscheids- en jubileumpremies en opgespaard verlof of overuren.

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

Restitutierecht

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

ANDERE DOCUMENTEN*(door de vennootschap te specificëren)*

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

Afhankelijk van het statuut van de personeelsleden verschillen de pensioenplannen en de gerelateerde disconteringsvoeten evenals de verwachte salarisstijgingen en het personeelsverloop.

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

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

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

ANDERE DOCUMENTEN*(door de vennootschap te specificëren)***Bedragen opgenomen in de balans**

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

Wijziging in de contante waarde van de brutoverplichting

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

ANDERE DOCUMENTEN*(door de vennootschap te specificëren)***Wijziging van de reële waarde van de fondsbeleggingen**

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

Wijzigingen in het actiefplafond

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

ANDERE DOCUMENTEN*(door de vennootschap te specificëren)***Indeling van de fondsbeleggingen op de balansdatum**

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

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

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

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

FINANCIËEL VERSLAG 2021
GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

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

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris van Fluvius System Operator CV (de "Vennootschap") en van de dochterondernemingen (samen de "Groep"). Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde balans op 31 december 2021, de geconsolideerde resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk de "Geconsolideerde Jaarrekening") en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

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

Verslag over de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de Geconsolideerde Jaarrekening van Fluvius System Operator CV, die de geconsolideerde balans op 31 december 2021 omvat, alsook de geconsolideerde resultatenrekening over het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een geconsolideerd balanstotaal van € 5.797.285.638,66 en waarvan de geconsolideerde resultatenrekening afsluit met een winst van het boekjaar van € 0.

Naar ons oordeel geeft de Geconsolideerde Jaarrekening een getrouw beeld van het geconsolideerde eigen vermogen en van de geconsolideerde financiële positie van de Groep op 31 december 2021, alsook van de geconsolideerde resultaten voor het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

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

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

Wij hebben van het bestuursorgaan en van de aangestelden van de Vennootschap de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Kernpunten van de controle

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

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

Voorziening voor personeelsbeloningen

Beschrijving van het kernpunt

De voorzieningen voor de personeelsbeloningen bedragen € 196,58 miljoen per 31 december 2021. De Groep erkent de voorzieningen voor deze lange termijn personeelsbeloningen op basis van de vereisten zoals aanvaard binnen de Belgische boekhoudwetgeving. De plannen van de Groep worden beschreven in toelichting CONSO 9 van de Geconsolideerde Jaarrekening.

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

Samenvatting van de uitgevoerde procedures

Onze auditwerkzaamheden omvatten onder andere:

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

- Medewerking van onze interne actuarissen om de gepastheid te beoordelen van de gebruikte actuariële modellen in overeenstemming met de waarderingsregels en om de redelijkheid te beoordelen van de significante assumpties die het management gebruikt bij de waardering van de voorziening (met name verwachte inflatie, verdisconteringsvoeten, verwachte gemiddelde salarisstijgingen, sterftetabellen en het personeelsverloop).
- Wij hebben de adequaatheid en volledigheid van toelichting CONSO 9 van de Geconsolideerde Jaarrekening beoordeeld.

Financieringsactiviteiten

Beschrijving van het kernpunt

De balans van de Groep wordt significant beïnvloed door de financieringsactiviteit die de Groep vervult. Op 31 december 2021 bedraagt de lange termijn financieringsschuld € 4.810,5 miljoen (74,5% van het balanstotaal) en de korte termijn financieringsschuld € 963,0 miljoen (14,9% van het balanstotaal).

Deze financiering wordt vervolgens gebruikt om leningen toe te staan aan de distributienet-beheerders, waardoor de Groep voor € 4.791,9 miljoen lange termijn vorderingen heeft openstaan ten aanzien van de distributienet-beheerders en voor € 500,0 miljoen vorderingen op korte termijn. Gezien de grootteorde van deze bedragen ten aanzien van enerzijds de totale activa en anderzijds de totale passiva van de Groep en de opvolging en inschatting van het management inzake de terugbetalingscapaciteiten van de distributienetbeheerders wordt dit als een kernpunt van onze controle beschouwd.

Samenvatting van de uitgevoerde procedures

Onze auditwerkzaamheden omvatten onder andere:

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

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

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening

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

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

Onze verantwoordelijkheden voor de controle over de Geconsolideerde Jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de Geconsolideerde Jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen.

Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van de Geconsolideerde Jaarrekening, beïnvloeden.

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

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

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de Geconsolideerde Jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

- Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van het systeem van interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in het systeem van interne beheersing dat relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van het systeem van interne beheersing van de Vennootschap en van de Groep;
 - het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
 - het concluderen van de aanvaardbaarheid van de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling, en op basis van de verkregen controle-informatie, concluderen of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap en de Groep om de continuïteit te handhaven. Als we besluiten dat er sprake is van een onzekerheid van materieel belang, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de Geconsolideerde Jaarrekening of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot op de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de continuïteit van de Vennootschap of van de Groep niet langer gehandhaafd kan worden;
 - het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de Geconsolideerde Jaarrekening, en of deze Geconsolideerde Jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.
- Wij communiceren met het auditcomité binnen het bestuursorgaan, onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die we identificeren gedurende onze controle.
- Omdat we de eindverantwoordelijkheid voor ons oordeel dragen, zijn we ook verantwoordelijk voor het organiseren, het toezicht en het uitvoeren van de controle van de dochterondernemingen van de Groep. In die zin hebben wij de aard en omvang van de controleprocedures voor deze entiteiten van de Groep bepaald.
- We verstrekken aan het auditcomité binnen het bestuursorgaan een verklaring dat we de relevante deontologische vereisten inzake onafhankelijkheid naleven en we melden hierin alle relaties en andere aangelegenheden die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid zouden kunnen beïnvloeden, alsook, voor zover van toepassing, de bijbehorende maatregelen die we getroffen hebben om onze onafhankelijkheid te waarborgen.
- Aan de hand van de aangelegenheden die met het auditcomité binnen het bestuursorgaan besproken worden, bepalen we de aangelegenheden die het meest significant waren bij de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening over de huidige periode en die daarom de kernpunten van onze controle uitmaken. We beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving.

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien) bij de in België van toepassing zijnde ISA's, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening, de verklaring van niet-financiële informatie gehecht aan dit jaarverslag te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening

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

In de context van onze controle van de Geconsolideerde Jaarrekening zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, op basis van de kennis verkregen in de controle, of het jaarverslag over de Geconsolideerde Jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, hebben wij geen afwijking van materieel belang te melden.

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

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

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

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

Andere vermeldingen

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

Gent, 30 maart 2022

EY Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door

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

22MVD0137

					9	EUR	
NAT.	Datum neerlegging	Nr. 0477.445.084	Blz.	E.	D.		CONSO 1

**GECONSOLIDEERDE JAARREKENING EN ANDERE OVEREENKOMSTIG
HET WETBOEK VAN VENNOOTSCHAPPEN EN VERENIGINGEN
NEER TE LEGGEN DOCUMENTEN**

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)

NAAM VAN DE CONSOLIDERENDE VENNOOTSCHAP OF VAN HET CONSORTIUM ^{1 2} :

FLUVIUS System Operator (Conso)

Rechtsvorm: **Coöperatieve vennootschap**

Adres: **Brusselsesteenweg**

Nr.: **199**

Postnummer: **9090**

Gemeente: **Melle**

Land: **België**

Rechtspersonenregister (RPR) - Rechtbank van Koophandel van **Gent, afdeling Gent**

Internetadres ³ :

Ondernemingsnummer **0477.445.084**

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING **IN EURO (2 decimalen)** ⁴

Voorgelegd aan de algemene vergadering van **8/06/2022**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van **1/01/2021** tot **31/12/2021**

Vorig boekjaar van **1/01/2020** tot **31/12/2020**

De bedragen van het vorige boekjaar zijn / zijn niet-³ identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Zijn gevoegd bij deze geconsolideerde jaarrekening: BIJKOMENDE INLICHTINGEN

ZO DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING DOOR EEN BELGISCHE DOCHTER WORDT NEERGELEGD

Naam van de Belgische dochter die de neerlegging verricht (*artikel 3:26, § 2, 4^a van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen*)

Ondernemingsnummer van de Belgische dochter die de neerlegging verricht

Totaal aantal neergelegde bladen: **39** Nummers van de secties van het standaardmodel die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn: 5.2, 5.3, 5.4, 5.7, 5.8.2, 5.8.4, 5.8.5, 5.9.1, 5.9.4, 5.9.6, 5.12, 6, 7, 8

Handtekening
(naam en hoedanigheid)
Joachim Noynaert
Hoofd Boekhouding

Handtekening
(naam en hoedanigheid)
David Termont
Directeur Financieel Beheer

¹ Schrappen wat niet van toepassing is.

² Een consortium dient de sectie CONSO 5.4 in te vullen.

³ Facultatieve vermelding.

⁴ Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.

**LIJST VAN DE BESTUURDERS OF ZAAKVOERDERS VAN DE
GECONSOLIDEERDE ONDERNEMING EN VAN DE
COMMISSARISSEN DIE DE GECONSOLIDEERDE
JAARREKENING HEBBEN GECONTROLEERD**

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN

VOLLEDIGE LIJST met naam, voornamen, beroep, woonplaats (adres, nummer, postnummer en gemeente) en functie in de onderneming

Kennis Koen

Bosduifstraat 19, 2018 Antwerpen 1, België

Functie : 1ste Ondervoorzitter van de raad van bestuur

Mandaat : 28/03/2019

Geypen Greet

Kruisveldstraat 28, 2800 Mechelen, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 28/03/2019

Buyse Piet

Leo Bruynincxstraat 18, 9200 Dendermonde, België

Functie : Voorzitter

Mandaat : 28/03/2019

Dejaegher Christof

Beluikstraat 1, 8970 Poperinge, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 28/03/2019

Bonte Hans

Buitingstraat 42, 1800 Vilvoorde, België

Functie : Ondervoorzitter

Mandaat : 28/03/2019

Cluckers Geert

Drie Lindekensersf 4, 3290 Diest, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 28/03/2019

Cobbaert Lieven

Stokerijstraat 1, bus 201, 8480 Ichtegem, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 28/03/2019

Coppens David

Leopoldlaan 140, 9300 Aalst, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 28/03/2019

Dalemans Jan

Hasseltsebaan 192, 3940 Hechtel, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 28/03/2019

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

De Backer Charlotte

Renteniersstraat 7, 8400 Oostende, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 25/09/2019

Desmeth Jan

Zevenbladweg 7, 1600 Sint-Pieters-Leeuw, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 28/03/2019

Dries Wim

Mispelaarstraat 44, 3600 Genk, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 28/03/2019

Kersemans Tom

Dorp 10, bus 2, 2275 Lille, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 28/03/2019

Laridon Lies

Ijzerlaan 58, 8600 Diksmuide, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 28/03/2019

Martens Nicky

Kliniekstraat 28, bus 5, 3300 Tienen, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 28/03/2019

Franssen Ine

Zandbergerstraat 81, 3680 Maaseik, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 12/11/2020

Peeters Christophe

Sint-Lievenspoortstraat 262, 9000 Gent, België

Functie : Tweede ondervoorzitter

Mandaat : 28/03/2019

Van de Perre Guy

De Hese 3, 2460 Kasterlee, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 28/03/2019

Van Gerven Adinda

Leeuweriklaan 2, 2930 Brasschaat, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 28/03/2019

Vingerhoets Kristien

Eikenlaan 38, 2620 Hemiksem, België

Functie : Bestuurder

Mandaat : 28/03/2019

LIJST VAN DE BESTUURDERS, ZAAKVOERDERS EN COMMISSARISSEN (vervolg van de vorige bladzijde)

EY Bedrjfsrevisoren BV 0446.334.711

Pauline van Pottelsberghelaan 12, 9051 Sint-Denijs-Westrem, België

Functie : Commissaris, Lidmaatschapsnummer : B00160

Mandaat : 27/05/2020

Vertegenwoordigd door :

1. Van Dooren Marnix, Lidmaatschapsnummer : A01753

Pauline Van Pottelsberghelaan 12 , 9051 Sint-Denijs-Westrem, België

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

GECONSOLIDEERDE BALANS NA WINSTVERDELING⁵

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ACTIVA				
OPRICHTINGSKOSTEN	5.7	20		
VASTE ACTIVA		21/28	<u>5.041.882,31</u>	<u>6.547.583,29</u>
Immateriële vaste activa	5.8	21	987.531,84	1.505.187,78
Positieve consolidatieverschillen	5.12	9920		
Materiële vaste activa	5.9	22/27	2.473.368,02	3.425.447,38
Terreinen en gebouwen		22		
Installaties, machines en uitrusting		23	84.133,55	89.896,30
Meubilair en rollend materieel		24	1.315.276,96	2.036.178,21
Leasing en soortgelijke rechten		25		
Overige materiële vaste activa		26	1.073.957,51	1.299.372,87
Activa in aanbouw en vooruitbetalingen		27		
Financiële vaste activa	5.1 - 5.4/5.10	28	1.580.982,45	1.616.948,13
Vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast	5.10	9921	16.780,00	16.780,00
Deelnemingen		99211	16.780,00	16.780,00
Vorderingen		99212		
Andere financiële vaste activa	5.10	284/8	1.564.202,45	1.600.168,13
Aandelen		284	570.374,61	694.321,37
Vorderingen en borgtochten in contanten		285/8	993.827,84	905.846,76

⁵ Artikel 3:114 van het koninklijk besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VLOTTENDE ACTIVA	29/58	6.453.674.071,35	5.790.738.055,37
Vorderingen op meer dan één jaar	29	4.791.857.707,56	3.891.863.714,54
Handelsvorderingen	290		
Overige vorderingen	291	4.791.857.707,56	3.891.863.714,54
Actieve belastingslatenties	292		
Vorraden en bestellingen in uitvoering	3	141.116.465,13	97.295.735,82
Vorraden	30/36	141.116.465,13	97.295.735,82
Grond- en hulpstoffen	30/31	141.116.465,13	97.295.735,82
Goederen in bewerking	32		
Gereed product	33		
Handelsgoederen	34		
Onroerende goederen bestemd voor verkoop	35		
Vooruitbetalingen	36		
Bestellingen in uitvoering	37		
Vorderingen op ten hoogste één jaar	40/41	1.218.286.642,41	1.450.261.559,78
Handelsvorderingen	40	292.698.841,16	381.239.607,93
Overige vorderingen	41	925.587.801,25	1.069.021.951,85
Geldbeleggingen	50/53	3.012.083,21	3.433.109,94
Eigen aandelen	50		
Overige beleggingen	51/53	3.012.083,21	3.433.109,94
Liquide middelen	54/58	62.904.217,78	1.689.735,41
Overlopende rekeningen	490/1	236.496.955,26	346.194.199,88
TOTAAL VAN DE ACTIVA	20/58	6.458.715.953,66	5.797.285.638,66

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
PASSIVA				
EIGEN VERMOGEN		10/15	<u>1.516.824,28</u>	<u>1.516.824,28</u>
Inbreng ⁶		10/11	1.410.982,95	1.410.982,95
Kapitaal		10		
Geplaatst kapitaal		100		
Niet-opgevraagd kapitaal		101		
Buiten kapitaal		11	1.410.982,95	1.410.982,95
Uitgiftepremies		1100/10	127.007,11	127.007,11
Andere		1109/19	1.283.975,84	1.283.975,84
Beschikbaar		110		
Onbeschikbaar		111		
Herwaarderingsmeerwaarden		12		
Geconsolideerde reserves	(+)/(-) 5.11	9910	86.267,52	86.267,52
Negatieve consolidatieverschillen	5.12	9911		
Toerekening positieve consolidatieverschillen		99201		
Omrekeningsverschillen	(+)/(-)	9912	19.573,81	19.573,81
Kapitaalsubsidies		15		
BELANGEN VAN DERDEN				
Belangen van derden		9913	100.400,00	100.400,00
VOORZIENINGEN EN UITGESTELDE BELASTINGEN EN BELASTINGLATENTIES				
Voorzieningen voor risico's en kosten		160/5	<u>196.584.000,00</u>	<u>288.395.000,00</u>
Pensioenen en soortgelijke verplichtingen		160	196.584.000,00	288.395.000,00
Belastingen		161		
Grote herstellings- en onderhoudswerken		162		
Milieuverplichtingen		163		
Overige risico's en kosten		164/5		
Uitgestelde belastingen en belastinglatenties	5.6	168		

⁶ Som van de rubrieken 10 en 11 of van de rubrieken 110 en 111

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
SCHULDEN		17/49	<u>6.260.514.729,38</u>	<u>5.507.273.414,38</u>
Schulden op meer dan één jaar	5.13	17	4.810.493.763,49	3.919.031.781,24
Financiële schulden		170/4	4.810.493.763,49	3.919.031.781,24
Achtergestelde leningen		170		
Niet-achtergestelde obligatieleningen		171	4.580.058.052,97	3.884.906.781,65
Leasingschulden en soortgelijke schulden		172		
Kredietinstellingen		173	230.435.710,52	34.124.999,59
Overige leningen		174		
Handelsschulden		175		
Leveranciers		1750		
Te betalen wissels		1751		
Vooruitbetalingen op bestellingen		176		
Overige schulden		178/9		
Schulden op ten hoogste één jaar	5.13	42/48	1.401.806.842,39	1.530.459.286,07
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen		42	502.957.552,99	503.293.137,79
Financiële schulden		43	460.120.000,00	547.600.000,00
Kredietinstellingen		430/8	460.120.000,00	547.600.000,00
Overige leningen		439		
Handelsschulden		44	188.437.521,88	285.305.734,16
Leveranciers		440/4	188.437.521,88	285.305.734,16
Te betalen wissels		441		
Vooruitbetalingen op bestellingen		46		
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten		45	93.704.905,88	86.714.777,37
Belastingen		450/3	11.873.897,31	4.711.319,72
Bezoldigingen en sociale lasten		454/9	81.831.008,57	82.003.457,65
Overige schulden		47/48	156.586.861,64	107.545.636,75
Overlopende rekeningen		492/3	48.214.123,50	57.782.347,07
TOTAAL VAN DE PASSIVA		10/49	6.458.715.953,66	5.797.285.638,66

GECONSOLIDEERDE RESULTATENREKENING (Uitsplitsing van de bedrijfsresultaten naar hun aard)⁷

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Bedrijfsopbrengsten		70/76A	1.916.960.701,39	1.716.822.298,38
Omzet	5.14	70	1.747.722.202,45	1.622.299.622,04
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering: toename (afname)(+)/(-)		71		
Geproduceerde vaste activa		72		
Andere bedrijfsopbrengsten		74	77.427.498,93	64.626.675,70
Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	5.14	76A	91.811.000,01	29.896.000,64
Bedrijfskosten		60/66A	1.901.685.471,38	1.702.173.713,60
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen		60	204.836.322,55	147.179.195,17
Aankopen		600/8	248.498.871,70	165.728.322,82
Voorraad: afname (toename)(+)/(-)		609	-43.662.549,15	-18.549.127,65
Diensten en diverse goederen		61	1.116.057.762,35	1.061.413.301,68
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen(+)/(-)	5.14	62	468.711.223,63	454.804.176,83
Afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa		630	1.804.118,73	2.897.028,75
Waardeverminderingen op voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugnemingen)(+)/(-)		631/4	17.455.051,08	2.254.037,26
Voorzieningen voor risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen en terugnemingen)(+)/(-)		635/8		
Andere bedrijfskosten		640/8	1.009.993,04	3.727.891,20
Als herstructureringskosten geactiveerde bedrijfskosten		649		
Afschrijvingen op positieve consolidatieverschillen		9960		
Niet-recurrente bedrijfskosten	5.14	66A	91.811.000,00	29.898.082,71
Bedrijfswinst (Bedrijfsverlies)(+)/(-)		9901	15.275.230,01	14.648.584,78

⁷ De bedrijfsresultaten kunnen ook worden gerangschikt naar hun bestemming (in toepassing van artikel 3:149, §2 van het koninklijk besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen).

	Toel.	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Financiële opbrengsten		75/76B	115.073.198,40	121.663.207,04
Recurrente financiële opbrengsten		75	115.073.198,40	121.663.207,04
Opbrengsten uit financiële vaste activa		750		
Opbrengsten uit vlottende activa		751	114.886.824,93	121.327.144,14
Andere financiële opbrengsten		752/9	186.373,47	336.062,90
Niet-recurrente financiële opbrengsten	5.14	76B		
Financiële kosten		65/66B	123.206.780,57	129.330.146,61
Recurrente financiële kosten		65	123.182.040,16	129.297.791,91
Kosten van schulden		650	123.132.459,01	129.279.452,78
Afschrijvingen op positieve consolidatieverschillen		9961		
Waardeverminderingen op vlottende activa andere dan voorraden, bestellingen in uitvoering en handelsvorderingen: toevoegingen (terugneming)		651		
Andere financiële kosten		652/9	49.581,15	18.339,13
Niet-recurrente financiële kosten	5.14	66B	24.740,41	32.354,70
Winst (Verlies) van het boekjaar voor belasting(+)/(-)		9903	7.141.647,84	6.981.645,21
Onttrekkingen aan de uitgestelde belastingen en de belastinglatenties		780		
Overboeking naar de uitgestelde belastingen en de belastinglatenties		680		
Belastingen op het resultaat		67/77	7.141.647,84	6.981.645,21
Belastingen	5.14	670/3	7.148.682,43	6.982.093,11
Regularisering van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belastingen		77	7.034,59	447,90
Winst (Verlies) van het boekjaar		9904		
Aandeel in het resultaat van de vennootschappen waarop vermogensmutatie is toegepast (+)/(-)		9975		
Winstresultaten..... (+)		99751		
Verliesresultaten..... (-)		99752		
Geconsolideerde winst (Geconsolideerd verlies)... (+)/(-)		9976		
Aandeel van derden in het resultaat		99761		
Aandeel van de groep in het resultaat.....		99762		

TOELICHTING BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

LIJST VAN DE GECONSOLIDEERDE DOCHTERONDERNEMINGEN EN VAN DE VENNOOTSCHAPPEN
WAAROP DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE WORDT TOEGEPAST

NAAM, volledig adres van de ZETEL en, zo het een onderneming naar Belgisch recht betreft, het ONDERNEMINGSNUMMER	Toegepaste methode (I/E/V1/V2/V3/V4) ^{8 9}	Gehouden deel van het kapitaal of de inbreng ¹⁰ (in %)	Wijziging in het percentage van het gehouden kapitaal of de gehouden inbreng (t.o.v. het vorige boekjaar) ¹¹
De Stroomlijn Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Brusselsesteenweg 199 9090 Melle België 0886.337.894	I	62,17	0,00
ATRIAS Coöperatieve vennootschap met beperkte aansprakelijkheid Ravensteingalerij 4, bus 2 1000 Brussel 1 België 0836.258.873	V1	50,00	0,00
SYNDUCTIS CVBA Brusselsesteenweg 199 9090 Melle België 0502.445.845	V1	34,47	0,00

8 I. Integrale consolidatie

E. Evenredige consolidatie met opgave, in de eerste kolom, van de gegevens waaruit het gezamenlijke bestuur blijkt)

V1 Vermogensmutatiemethode toegepast op een geassocieerde vennootschap (artikel 3:124, eerste lid, 3° van het koninklijk besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen)

V2 Vermogensmutatiemethode toegepast op een dochteronderneming waarover de consoliderende vennootschap een controle in feite bezit indien de consolidatie zou indruisen tegen het beginsel van het getrouwe beeld (artikel 3:98 jo. 3:100 van voormeld koninklijk besluit)

V3 Vermogensmutatiemethode toegepast op een dochteronderneming in vereffening of die heeft besloten haar bedrijf stop te zetten of waardoor er niet meer kan van worden uitgegaan dat zij haar bedrijf zal voortzetten (artikel 3:99 jo. 3:100 van voormeld koninklijk besluit)

V4 Vermogensmutatiemethode toegepast op een gemeenschappelijke dochteronderneming waarvan het bedrijf niet nauw geïntegreerd is in het bedrijf van de vennootschap die over de gezamenlijke controle beschikt (artikel 3:124, tweede lid van voormeld koninklijk besluit)

9 Indien een wijziging in het percentage van het gehouden deel van het kapitaal of de inbreng een wijziging met zich meebrengt van de toegepaste methode, wordt de aanduiding van de nieuwe methode gevolgd door een sterretje.

10 Deel van het kapitaal of de inbreng van deze ondernemingen dat wordt gehouden door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen en door de personen die in eigen naam optreden maar voor rekening van deze ondernemingen.

11 Indien de samenstelling van het geconsolideerde geheel in de loop van het boekjaar een aanmerkelijke wijziging heeft ondergaan door wijzigingen in dit percentage, worden bijkomende inlichtingen verstrekt in de sectie CONSO 5.5. (artikel 3:102 van voormeld koninklijk besluit).

CONSOLIDATIECRITERIA EN WIJZIGINGEN IN DE CONSOLIDATIEKRING

Indien van materieel belang, aanduiding van de criteria die worden gehanteerd voor de toepassing van de integrale consolidatie, de evenredige consolidatie en de vermogensmutatiemethode en van de gevallen, met motivering ervan, waarin van deze criteria wordt afgeweken *(in toepassing van artikel 3:156, I. van het koninklijk besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen)*.

 Criterium gehanteerd voor toepassing van de integrale consolidatie : aandeel in het kapitaal van de dochtermaatschappijen.

Inlichtingen die een zinvolle vergelijking mogelijk maken met de geconsolideerde jaarrekening over het vorige boekjaar, indien de samenstelling van het geconsolideerde geheel in de loop van het boekjaar een aanmerkelijke wijziging heeft ondergaan *(in toepassing van artikel 3:102 van voormeld koninklijk besluit)*.

WAARDERINGSREGELS

Opgave van de gehanteerde criteria voor de waardering van de verschillende posten van de geconsolideerde jaarrekening, inzonderheid:

- voor de vorming en aanpassing van afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen voor risico's en kosten, alsmede voor de herwaarderingen (in toepassing van artikel 3:156, VI.a van het koninklijk besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen).
- voor de omrekeningsgrondslagen van de bedragen die in een andere munt zijn of oorspronkelijk waren uitgedrukt dan de munt waarin de geconsolideerde jaarrekening is opgesteld en van de boekhoudstaten van dochterondernemingen en van geassocieerde vennootschappen naar buitenlands recht (in toepassing van artikel 3:156, VI.b. van voormeld koninklijk besluit).

WAARDERINGSREGELS FLUVIUS

ACTIVA

IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

Immateriële vaste activa worden geboekt aan aanschaffingsprijs

Deze rubriek omvat de kosten van softwarelicenties.

De kosten van softwarelicenties worden lineair afgeschreven aan een afschrijvingspercentage van 20%

MATERIËLE VASTE ACTIVA

Materiële vaste activa worden geboekt aan aanschaffing- of kostprijs met inbegrip van alle toerekenbare kosten en verminderd met de gecumuleerde afschrijvingen.

Afschrijvingen worden maandelijks ten laste van de resultatenrekening gebracht volgens de lineaire methode vanaf de maand volgend op de ingebruikname. De afschrijvingen worden berekend over de verwachte economische gebruiksduur van ieder onderdeel van het materieel vast actief.

De jaarlijkse afschrijvingspercentages op basis van de initiële verwachte gebruiksduur zijn als volgt:

Proeftuin EVA (Elektrische Voertuigen in Actie): 50 %

Administratieve uitrusting (informatica en kantooruitrusting): 33%

Oplaadpalen voor elektrische voertuigen: 10 %

(Motor)fietsen: 20 %

Meubilair en uitrusting: 10%

Overige materiële vaste activa :10%

Herstelling- en instandhoudingskosten die de toekomstige economische voordelen niet vergroten, worden in de resultatenrekening genomen.

FINANCIËLE VASTE ACTIVA

De deelnemingen worden geboekt tegen aanschaffingsprijs. De bijkomende kosten worden onmiddellijk ten laste van het resultaat genomen.

Waardeverminderingen worden geboekt en ten laste van het resultaat genomen wanneer blijkt dat, rekeninghoudend met het eigen vermogen, de rentabiliteit en de toekomstverwachtingen van de betrokken vennootschap, er zich een duurzame waardevermindering voordoet.

Terugnemingen van waardeverminderingen worden geboekt en in het resultaat opgenomen wanneer de evolutie van de betrokken vennootschap dit rechtvaardigt.

Voor andere deelnemingen en vorderingen worden dezelfde regels toegepast.

VORDERINGEN OP MEER DAN EEN JAAR EN OP TEN HOOGSTE EEN JAAR

Deze vorderingen worden voor hun nominale waarde geboekt.

In het geval van faillissement of gerechtelijke reorganisatie wordt de vordering onmiddellijk afgeschreven en de belasting over de toegevoegde waarde teruggevorderd, op basis van een via de curator bekomen attest of bij publicatie van de afsluiting van het faillissement in de bijlage van het Belgische Staatsblad.

De vorderingen m.b.t. uitgevoerde werken en geleverde prestaties, met uitzondering van enerzijds de schadegevallen welke in behandeling zijn bij de juridische dienst en anderzijds de vorderingen op aangesloten gemeenten, welke meer dan 6 maanden vervallen zijn, worden als dubieus beschouwd en hiervoor wordt een provisie voor oninbaarheid ten belope van 100% (exclusief btw) aangelegd.

Vorderingen worden definitief ten laste genomen (afgeboekt) met aanwending van de hiervoor reeds eerder aangelegde provisie voor oninbaarheid van zodra op basis van attesten, aangeleverd door deurwaarders, advocaten of incassokantoren kan aangetoond worden dat er geen recupereerbaarheid meer mogelijk is. Ook wanneer kan aangetoond worden dat de opbrengsten verbonden aan een mogelijke recuperatie niet opwegen (m.a.w. niet economisch verantwoord zijn) tegen de te maken kosten voor recuperatie wordt een vordering definitief afgeboekt met aanwending van eerder reeds mogelijks aangelegde provisie.

Regels ter provisionering van wanbetaling op handelsvorderingen op basis van de vervaldagbalans per 31 december van het afgelopen boekjaar:

Voor de berekening van de provisie op de overige vorderingen (niet gedropte klanten en diverse klanten) worden volgende percentages toegepast:

" Openstaande saldi exclusief btw met vervalddag < 60 dagen: 0%

" Openstaande saldi exclusief btw met vervalddag < 60 dagen en < 180 dagen: 20%

" Openstaande saldi exclusief btw met vervalddag < 180 dagen en < 365 dagen: 40%

" Openstaande saldi exclusief btw met vervalddag < 365 dagen en < 730 dagen: 60%

" Openstaande saldi exclusief btw met vervalddag > 730 dagen: 80%

Aanpassingen in facturatiestromen werden doorgevoerd naar aanleiding van de implementatie van de wijzigingen in de manier van

doorrekening tussen de werkmaatschappij en de opdrachthoudende verenigingen :

De tussenkomsten die de OV's ontvingen voor investeringswerken en exploitatiewerken werden doorgerekend door de OV's aan de werkmaatschappij Fluvius System Operator (Fluvius S.O.) en werden daar in mindering gebracht van de opbrengsten n.a.v. de facturatie door Fluvius S.O. aan derden.

Sinds de nieuwe werkwijze, worden de opbrengsten naar oorsprong zichtbaar in Fluvius S.O.

De handelsvorderingen en gerelateerde waardeverminderingen voor de sociale klanten worden sinds 30 juni 2020 niet meer opgenomen in Fluvius S.O. maar in de OV's.

VOORRADEN

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

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

Deze afschrijvingen worden opgenomen als kost in de resultatenrekening.

GELDBELEGGINGEN

De gelbbeleggingen worden gewaardeerd aan marktwaarde.

LIQUIDE MIDDELEN

Liquide middelen omvatten geld en tegoeden bij kredietinstellingen. Ze worden gewaardeerd aan nominale waarde die overeenstemt met de reële waarde.

OVERLOPENDE REKENINGEN

De tijdens het boekjaar of vorige boekjaren gemaakte lasten die behoren tot één of meerdere latere boekjaren, worden prorata gewaardeerd tegen het bedrag dat betrekking heeft op latere boekjaren.

De gedeelten van opbrengsten waarvan de inning pas plaats zal vinden tijdens één of meer komende boekjaren, worden gewaardeerd tegen het bedrag dat betrekking heeft op het lopende boekjaar.

PASSIVA

VOORZIENINGEN VOOR RISICO'S EN LASTEN

Pensioenregelingen en andere vergoedingen toegekend na uitdiensttreding

De bijdragen voor toegezegde-bijdragenregelingen worden ten laste van het resultaat opgenomen op het moment dat ze verschuldigd zijn. Tot en met 2015 gebeurde de waardering van deze fondsen aan intrinsieke waarde en werd elk individueel verschil tussen de wiskundige reserve en het gegarandeerd minimum opgenomen als een schuld in de financiële staten.

Vanaf 2016 werd de rendementsgarantie aangepast en deze is nu variabel (zie toelichting 'Voorziening voor personeelsbeloningen').

De voorziening voor toegezegde-bijdragenpensioenplannen wordt bijgevolg gewaardeerd volgens de Projected Unit Credit (PUC) methode zonder projectie van de toekomstige premie. Voor het O.F.P. Enerbel wordt vanaf 2018 het patronale gedeelte berekend volgens de PUC-methode met projectie van de toekomstige premies. Het gedeelte van de werknemer wordt nog steeds via de PUC-methode zonder projectie van de toekomstige premies geëvalueerd gezien de werknemerspremies niet afhankelijk zijn van de anciënniteit.

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

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

Herwaardering omvat actuariële winst en verlies en het rendement op fondsbeleggingen (exclusief interest) die direct worden opgenomen in de balans en als winst of last in de periode waarin ze zich voordoen.

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

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

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

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

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

Alle personeelsbeloningen worden jaarlijks gewaardeerd door een erkend actuaaris

De aandeelhouders hebben hun akkoord gegeven om de werkelijke bedragen, waarvan sprake in deze rubriek, ten laste te nemen. In de overlopende rekeningen van het actief worden deze geraamde door te rekenen verplichtingen geactiveerd.

SCHULDEN OP MEER DAN ÉÉN JAAR EN TEN HOOGSTE ÉÉN JAAR

Schulden op meer dan één jaar en ten hoogste één jaar worden gewaardeerd aan nominale waarde. (Dis)agio en belangrijke kosten m.b.t. de uitgifte van leningen worden verrekend met die waarde en lineair gespreid over de levensduur van de lening.

De fiscale en sociale voorzieningen worden vastgesteld door evaluatie van de meest waarschijnlijke schuld.

OVERLOPENDE REKENINGEN

De toe te rekenen kosten worden prorata gewaardeerd tegen de bedragen die betrekking hebben op het lopende boekjaar.

De over te dragen opbrengsten worden prorata gewaardeerd tegen de bedragen die betrekking hebben op komende boekjaren.

METHODES VOOR DE BEREKENING VAN DE FISCALE LATENTIES

Gedetailleerde beschrijving van de toegepaste methodes ter bepaling van de belastinglatenties

Niet van toepassing

Uitgestelde belastingen en belastinglatenties

Uitsplitsing van post 168 van het passief.....

Uitgestelde belastingen (in toepassing van artikel 3:54 van het koninklijk besluit van 29 april 2019 tot uitvoering van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen).....

Belastinglatenties (in toepassing van artikel 3:119 van voormeld koninklijk besluit).....

Codes	Boekjaar
(168)	
1681	
1682	

STAAT VAN DE IMMATERIËLE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
KOSTEN VAN ONTWIKKELING			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8051P	xxxxxxxxxxxxxxx	5.907.797,21
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa.....	8021		
Overdrachten en buitengebruikstellingen.....	8031		
Overboekingen van een post naar een andere..... (+)/(-)	8041		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99811		
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99821		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8051	5.907.797,21	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar ...	8121P	xxxxxxxxxxxxxxx	4.500.080,08
Mutaties tijdens het boekjaar:			
Geboekt.....	8071	561.160,26	
Teruggenomen.....	8081		
Verworven van derden.....	8091		
Afgeboekt.....	8101		
Overgeboekt van een post naar een andere..... (+)/(-)	8111		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99831		
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99841		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar ...	8121	5.061.240,34	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	81311	<u>846.556,87</u>	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
CONCESSIES, OCTROOIEN, LICENTIES, KNOWHOW, MERKEN EN SOORTGELIJKE RECHTEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar.....	8052P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.829.106,16
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8022	93.254,78	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8032		
Overboekingen van een post naar een andere	8042	(+)/(-)	
Omrekeningsverschillen.....	99812	(+)/(-)	
Andere wijzigingen.....	99822	(+)/(-)	
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar.....	8052	1.922.360,94	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar...	8122P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.731.635,51
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8072	49.750,46	
Teruggenomen	8082		
Verworven van derden.....	8092		
Afgeboekt	8102		
Overgeboekt van een post naar een andere	8112	(+)/(-)	
Omrekeningsverschillen.....	99832	(+)/(-)	
Andere wijzigingen.....	99842	(+)/(-)	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar...	8122	1.781.385,97	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	211	<u>140.974,97</u>	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
INSTALLATIES, MACHINES EN UITRUSTING			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192P	xxxxxxxxxxxxxxx	184.644,11
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa	8162	13.528,11	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8172		
Overboekingen van een post naar een andere..... (-)/(+)	8182		
Omrekeningsverschillen	99852		
Andere wijzigingen	99862		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8192	198.172,22	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8212		
Verworven van derden	8222		
Afgeboekt	8232		
Overgeboekt van een post naar een andere	8242		
Omrekeningsverschillen.....	99872		
Andere wijzigingen.....	99882		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8252		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar ...	8322P	xxxxxxxxxxxxxxx	94.747,81
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8272	19.290,86	
Teruggenomen	8282		
Verworven van derden.....	8292		
Afgeboekt	8302		
Overgeboekt van een post naar een andere	8312		
Omrekeningsverschillen.....	99892		
Andere wijzigingen.....	99902		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar ...	8322	114.038,67	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(23)	84.133,55	

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
MEUBILAIR EN ROLLEND MATERIEEL			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193P	xxxxxxxxxxxxxxx	94.481.422,15
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa.....	8163	136.582,45	
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8173		
Overboekingen van een post naar een andere	8183		
Omrekeningsverschillen.....	99853		
Andere wijzigingen.....	99863		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8193	94.618.004,60	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253P	xxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8213		
Verworven van derden.....	8223		
Afgeboekt.....	8233		
Overgeboekt van een post naar een andere	8243		
Omrekeningsverschillen.....	99873		
Andere wijzigingen.....	99883		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8253		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar ...	8323P	xxxxxxxxxxxxxxx	92.445.243,94
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8273	857.483,70	
Teruggenomen	8283		
Verworven van derden.....	8293		
Afgeboekt	8303		
Overgeboekt van een post naar een andere	8313		
Omrekeningsverschillen.....	99893		
Andere wijzigingen.....	99903		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar ...	8323	93.302.727,64	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(24)	1.315.276,96	

OVERIGE MATERIELE VASTE ACTIVA

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195P	xxxxxxxxxxxxxxxx	2.918.803,46
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen, met inbegrip van de geproduceerde vaste activa.....	8165	121.010,48	
Overdrachten en buitengebruikstellingen.....	8175	43.194,54	
Overboekingen van een post naar een andere..... (+)/(-)	8185		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99855		
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99865		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8195	2.996.619,40	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8255P	xxxxxxxxxxxxxxxx	3.278,23
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8215		
Verworven van derden.....	8225		
Afgeboekt.....	8235		
Overgeboekt van een post naar een andere..... (+)/(-)	8245		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99875		
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99885		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8255	3.278,23	
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325P	xxxxxxxxxxxxxxxx	1.622.708,82
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8275	316.433,45	
Teruggenomen.....	8285		
Verworven van derden.....	8295	29.992,39	
Afgeboekt	8305	43.194,54	
Overgeboekt van een post naar een andere..... (+)/(-)	8315		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99895		
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99905		
Afschrijvingen en waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8325	1.925.940,12	
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(26)	1.073.957,51	

STAAT VAN DE FINANCIËLE VASTE ACTIVA**VENNOOTSCHAPPEN WAAROP VERMOGENSMUTATIEMETHODE IS TOEGEPAST - DEELNEMINGEN**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391P	xxxxxxxxxxxxxxxx	16.780,00
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8361		
Overdrachten en buitengebruikstellingen.....	8371		
Overboekingen van een post naar een andere..... (+)/(-)	8381		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99911		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8391	16.780,00	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8411		
Verworven van derden.....	8421		
Afgeboekt.....	8431		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99921		
Overgeboekt van een post naar een andere..... (+)/(-)	8441		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8451		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt.....	8471		
Teruggenomen.....	8481		
Verworven van derden.....	8491		
Afgeboekt	8501		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99931		
Overgeboekt van een post naar een andere..... (+)/(-)	8511		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8521		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar (+)/(-)	8541		
Niet-opgevraagde bedragen per einde van het boekjaar	8551		
Wijzigingen in het eigen vermogen per einde boekjaar	9994P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Wijzigingen in het eigen vermogen van de vennootschappen waarop de vermogensmutatie is toegepast	99941		
Aandeel in het resultaat van het boekjaar.....	999411		
Eliminatie van de dividenden m.b.t. deze deelnemingen.....	999421		
Andere wijzigingen in het eigen vermogen.....	999431		
Wijzigingen in het eigen vermogen per einde boekjaar	9994		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(99211)	16.780,00	
VENNOOTSCHAPPEN WAAROP VERMOGENSMUTATIEMETHODE IS TOEGEPAST - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	99212P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen.....	8581		
Terugbetalingen.....	8591		
Geboekte waardeverminderingen	8601		
Teruggenomen waardeverminderingen	8611		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99951		
Overige..... (+)/(-)	8631		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(99212)		
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	8651		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
ANDERE ONDERNEMINGEN - AANDELEN			
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392P	xxxxxxxxxxxxxxxx	694.321,37
Mutaties tijdens het boekjaar			
Aanschaffingen	8362		
Overdrachten en buitengebruikstellingen	8372	123.946,76	
Overboekingen van een post naar een andere..... (+)/(-)	8382		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99912		
Aanschaffingswaarde per einde van het boekjaar	8392	570.374,61	
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8412		
Verworven van derden	8422		
Afgeboekt	8432		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99922		
Overgeboekt van een post naar een andere..... (+)/(-)	8442		
Meerwaarden per einde van het boekjaar	8452		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar			
Geboekt	8472		
Teruggenomen	8482		
Verworven van derden	8492		
Afgeboekt	8502		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99932		
Overgeboekt van een post naar een andere..... (+)/(-)	8512		
Waardeverminderingen per einde van het boekjaar	8522		
Niet-opgevraagde bedragen per einde boekjaar	8552P	xxxxxxxxxxxxxxxx	
Mutaties tijdens het boekjaar	8542		
Niet-opgevraagde bedragen per einde boekjaar	8552		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(284)	<u>570.374,61</u>	
ANDERE ONDERNEMINGEN - VORDERINGEN			
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	285/8P	xxxxxxxxxxxxxxxx	905.846,76
Mutaties tijdens het boekjaar			
Toevoegingen	8582	135.855,22	
Terugbetalingen	8592	47.874,14	
Geboekte waardeverminderingen	8602		
Teruggenomen waardeverminderingen	8612		
Omrekeningsverschillen..... (+)/(-)	99952		
Overige..... (+)/(-)	8632		
NETTOBOEKWAARDE PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	(285/8)	<u>993.827,84</u>	
GECUMULEERDE WAARDEVERMINDERINGEN OP VORDERINGEN PER EINDE VAN HET BOEKJAAR	8652		

STAAT VAN DE GECONSOLIDEERDE RESERVES

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Geconsolideerde reserves per einde van het boekjaar (+)/(-)	9910P	xxxxxxxxxxxxxxxx	86.267,52
Wijzigingen tijdens het boekjaar:			
Aandeel van de groep in het geconsolideerde resultaat..... (+)/(-)	99002		
Andere wijzigingen..... (+)/(-)	99003		
Andere wijzigingen <i>(uit te splitsen voor de betekenisvolle bedragen die niet zijn toegewezen aan het aandeel van de groep in het geconsolideerde resultaat)</i>			
Geconsolideerde reserves per einde van het boekjaar (+)/(-)	(9910)	86.267,52	

STAAT VAN DE SCHULDEN**UITSPLITSING VAN DE SCHULDEN MET EEN OORSPRONKELIJKE LOOPTIJD VAN MEER DAN ÉÉN JAAR, NAARGELANG HUN RESTERENDE LOOPTIJD****Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen**

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8801	502.957.552,99
Achtergestelde leningen	8811	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8821	499.448.556,11
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8831	
Kredietinstellingen	8841	3.508.996,88
Overige leningen	8851	
Handelsschulden	8861	
Leveranciers	8871	
Te betalen wissels	8881	
Vooruitbetalingen op bestellingen	8891	
Overige schulden	8901	
Totaal der schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	(42)	502.957.552,99

Schulden met een resterende looptijd van meer dan één jaar doch hoogstens 5 jaar

Financiële schulden	8802	1.362.077.922,01
Achtergestelde leningen	8812	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8822	1.348.077.922,01
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8832	
Kredietinstellingen	8842	14.000.000,00
Overige leningen	8852	
Handelsschulden	8862	
Leveranciers	8872	
Te betalen wissels	8882	
Vooruitbetalingen op bestellingen	8892	
Overige schulden	8902	
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 1 jaar doch hoogstens 5 jaar	8912	1.362.077.922,01

Schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar

Financiële schulden	8803	3.448.415.841,48
Achtergestelde leningen	8813	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8823	3.231.980.130,96
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8833	
Kredietinstellingen	8843	216.435.710,52
Overige leningen	8853	
Handelsschulden	8863	
Leveranciers	8873	
Te betalen wissels	8883	
Vooruitbetalingen op bestellingen	8893	
Overige schulden	8903	
Totaal der schulden met een resterende looptijd van meer dan 5 jaar	8913	3.448.415.841,48

SCHULDEN (OF GEDEELTE VAN DE SCHULDEN) GEWAARBORGD DOOR ZAKELIJKE ZEKERHEDEN GESTELD OF ONHERROEPELIJK BELOEFD OP ACTIVA VAN DE IN DE CONSOLIDATIE OPGENOMEN ONDERNEMINGEN

	Codes	Boekjaar
Financiële schulden	8922	
Achtergestelde leningen	8932	
Niet-achtergestelde obligatieleningen	8942	
Leasingschulden en soortgelijke schulden	8952	
Kredietinstellingen	8962	
Overige leningen	8972	
Handelsschulden	8982	
Leveranciers	8992	
Te betalen wissels	9002	
Vooruitbetalingen op bestellingen	9012	
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	9022	
Belastingen.....	9032	
Bezoldigingen en sociale lasten.....	9042	
Overige schulden	9052	
Totaal der schulden gewaarborgd door zakelijke zekerheden, gesteld of onherroepelijk beloofd op de activa van de in de consolidatie opgenomen onderneming	9062	

RESULTATEN**NETTO-OMZET****Uitsplitsing per bedrijfscategorie****Uitsplitsing per geografische markt**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Totale omzet van de groep in België	99083	1.747.722.202,45	1.622.299.622,04

GEMIDDELD PERSONEELSBESTAND (IN EENHEDEN) EN PERSONEELSKOSTEN**Consoliderende onderneming en integraal geconsolideerde dochterondernemingen**

Gemiddeld personeelsbestand	90901	5.211	5.178
Arbeiders.....	90911		
Bedienden.....	90921	4.209	4.162
Directiepersoneel.....	90931	1.002	1.016
Anderen.....	90941		
Personeelskosten			
Bezoldigingen en sociale lasten.....	99621	468.570.987,12	454.599.170,72
Pensioenen.....	99622	140.236,51	205.006,11
Gemiddeld aantal personeelsleden tewerkgesteld in België door de betrokken ondernemingen.....	99081	5.211	5.178

Evenredig geconsolideerde dochterondernemingen

Gemiddeld personeelsbestand	90902		
Arbeiders.....	90912		
Bedienden.....	90922		
Directiepersoneel.....	90932		
Anderen.....	90942		
Personeelskosten			
Bezoldigingen en sociale lasten.....	99623		
Pensioenen.....	99624		
Gemiddeld aantal personeelsleden tewerkgesteld in België door de betrokken ondernemingen.....	99082		

NIET-RECURRENTE OPBRENGSTEN**Niet-recurrente bedrijfsopbrengsten**

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
Terugneming van afschrijvingen en van waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa	76	91.811.000,01	29.896.000,64
Terugneming van afschrijvingen op consolidatieverschillen	76A	91.811.000,01	29.896.000,64
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten	760		
Meerwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa.....	9970		
Anderen niet-recurrente bedrijfsopbrengsten	7620	91.811.000,01	
Waaronder	7630		
	764/8		29.896.000,64

RESULTATEN

Niet-recurrente financiële opbrengsten	76B		
Terugneming van waardeverminderingen op financiële vaste activa	761		
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten	7621		
Meerwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	7631		
Andere niet-recurrente financiële opbrengsten	769		
Waaronder			

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
NIET-RECURRENTE KOSTEN	66	91.835.740,41	29.930.437,41
Niet-recurrente bedrijfskosten	66A	91.811.000,00	29.898.082,71
Niet-recurrente afschrijvingen en waardeverminderingen op oprichtingskosten, op immateriële en materiële vaste activa	660		
Afschrijvingen op positieve consolidatieverschillen	9962		
Voorzieningen voor uitzonderlijke bedrijfsrisico's en -kosten: toevoegingen (bestedingen)	6620		29.898.082,71
Minderwaarden bij de realisatie van immateriële en materiële vaste activa	6630		
Andere niet-recurrente bedrijfskosten	664/7	91.811.000,00	
Waaronder			
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente bedrijfskosten (-)	6690		
Niet-recurrente financiële kosten	66B	24.740,41	32.354,70
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	661		
Voorzieningen voor uitzonderlijke financiële risico's en kosten: toevoegingen (bestedingen)	6621		
Minderwaarden bij de realisatie van financiële vaste activa	6631	24.740,41	32.354,70
Andere niet-recurrente financiële kosten	668		
Waaronder			
Als herstructureringskosten geactiveerde niet-recurrente financiële kosten	6691		
In het resultaat opgenomen negatieve consolidatieverschillen	9963		

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
BELASTINGEN OP HET RESULTAAT			
Vershil tussen de aan de geconsolideerde resultatenrekening van het boekjaar en de vorige boekjaren toegerekende belastingen en de voor die boekjaren reeds betaalde of nog te betalen belastingen, voor zover dit verschil van belang is met het oog op de in de toekomst te betalen belastingen	99084		
Invloed van de niet-recurrente resultaten op de belastingen op het resultaat van het boekjaar	99085		

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN

Codes	Boekjaar
9149	
99086	
99087	
9217	
9218	
9219	
99088	
99089	
99090	
99091	
99092	
99093	
99094	
99095	

PERSOONLIJKE ZEKERHEDEN die door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van derden.....

ZAKELIJKE ZEKERHEID die door de in de consolidatie opgenomen ondernemingen werden gesteld of onherroepelijk beloofd op de eigen activa, als waarborg voor schulden en verplichtingen:
 van de in de consolidatie opgenomen ondernemingen
 van derden.....

GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN DOOR DERDEN IN HUN NAAM MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN DE IN CONSOLIDATIE OPGENOMEN ONDERNEMINGEN, VOOR ZOVER DEZE GOEDEREN EN WAARDEN NIET IN DE BALANS ZIJN OPGENOMEN.....

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA.....

BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN TOT VERKOOP VAN VASTE ACTIVA.....

RECHTEN UIT VERRICHTINGEN

- op rentestanden.....
- op wisselkoersen.....
- op prijzen van grondstoffen of handelsgoederen.....
- op andere gelijkaardige verrichtingen.....

VERPLICHTINGEN UIT VERRICHTINGEN

- op rentestanden.....
- op wisselkoersen.....
- op prijzen van grondstoffen of handelsgoederen.....
- op andere gelijkaardige verrichtingen.....

VERPLICHTINGEN VOORTVLOEIEND UIT DE TECHNISCHE WAARBORGEN VERBONDEN AAN REEDS GEPRESTEERDE VERKOPEN OF DIENSTEN

Boekjaar

BEDRAG, AARD EN VORM VAN BELANGRIJKE HANGENDE GESCHILLEN EN ANDERE BELANGRIJKE VERPLICHTINGEN

Garantiestelling Opdrachthoudende Verenigingen zie Conso 9 Bijkomende inlichtingen. Vanaf 1/7/2018 maakt Fluvius System Operator deel uit van de btw eenheid "Economische Groep Fluvius" met btw identificatienummer 0561.896.056

Boekjaar

RUST- OF OVERLEVINGSPENSIOEN TEN GUNSTE VAN PERSONEELSLEDEN OF ONDERNEMINGSLEIDERS, TEN LASTE VAN DE IN DE CONSOLIDATIE OPGENOMEN ONDERNEMINGEN

De groep heeft zowel DB als DC plannen. Voor de uiteenzetting wordt verwezen naar CONSO 5.6 en CONSO 9

AARD EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN MATERIËLE GEBEURTENISSEN DIE ZICH NA BALANSDATUM HEBBEN VOORGEDAAN en die niet in de resultatenrekening of balans worden weergegeven

Boekjaar

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN RECHTEN EN VERPLICHTINGEN**AARD, ZAKELIJK DOEL EN FINANCIËLE GEVOLGEN VAN BUITENBALANS REGELINGEN**

Mits de risico's of voordelen die uit dergelijke regelingen voortvloeien van enige betekenis zijn en voor zover de openbaarmaking van dergelijke risico's of voordelen noodzakelijk zijn voor de beoordeling van de financiële positie van de ondernemingen die in de consolidatie zijn opgenomen

Huur wagens

15.632.538,16

Huur gebouwen

10.758.856,00

Huur cabines

839.508,60

Huur andere

2.451.321,27

Boekjaar

BETREKKINGEN MET VERBONDEN ONDERNEMINGEN EN MET ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT EN DIE NIET IN DE CONSOLIDATIE ZIJN OPGENOMEN

	Codes	Boekjaar	Vorig boekjaar
VERBONDEN ONDERNEMINGEN			
Financiële vaste activa			
Deelnemingen en aandelen.....	9261		
Vorderingen.....			
Op meer dan één jaar.....	9291		
Op hoogstens één jaar.....	9301		
	9311		
Geldbeleggingen.....			
Aandelen.....	9321		
Vorderingen.....	9331		
	9341		
Schulden.....			
Op meer dan één jaar.....	9351		
Op hoogstens één jaar.....	9361		
	9371		
Persoonlijke zekerheden die werden gesteld of onherroepelijk beloofd als waarborg voor schulden of verplichtingen van verbonden ondernemingen.....	9381		
Andere betekenisvolle financiële verplichtingen.....	9401		
Financiële resultaten			
Opbrengsten uit financiële vaste activa.....	9421		
Opbrengsten uit vlottende activa.....	9431		
Andere financiële opbrengsten.....	9441		
Kosten van schulden.....	9461		
Andere financiële kosten.....	9471		
ONDERNEMINGEN WAARMEE EEN DEELNEMINGSVERHOUDING BESTAAT			
Financiële vaste activa			
Deelnemingen en aandelen.....	9262		
Vorderingen.....			
Op meer dan één jaar.....	9292	5.953.421.121,94	4.665.684.630,61
Op hoogstens één jaar.....	9302	4.791.857.707,56	3.891.863.714,54
	9312	1.161.563.414,38	773.820.916,07
Schulden.....			
Op meer dan één jaar.....	9352	163.831.048,70	225.020.445,05
Op hoogstens één jaar.....	9362		
	9372	163.831.048,70	225.020.445,05

Boekjaar

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN BUITEN NORMALE MARKTVOORWAARDEN

Vermelding van dergelijke transacties, met uitzondering van transacties binnen de groep, indien zij van enige betekenis zijn, met opgave van het bedrag van deze transacties, de aard van de betrekking met de verbonden partij, alsmede andere informatie over de transacties die nodig is voor het verkrijgen van inzicht in de financiële positie van de ondernemingen die in de consolidatie als één geheel zijn opgenomen:

Nihil

FINANCIËLE BETREKKINGEN MET**DE BESTUURDERS OF ZAAKVOERDERS VAN DE GECONSOLIDEERDE ONDERNEMING**

Totaal bedrag van de toegekende bezoldigingen uit hoofde van hun werkzaamheden in de consoliderende onderneming, haar dochterondernemingen en geassocieerde vennootschappen, inclusief het bedrag van de aan de gewezen bestuurders of zaakvoerders uit dien hoofde toegekende rustpensioenen.....

Totaal bedrag van de voorschotten en kredieten toegekend door de consoliderende onderneming, door een dochteronderneming of een geassocieerde vennootschap.....

Codes	Boekjaar
99097	
99098	

DE COMMISSARIS(SEN) EN DE PERSONEN MET WIE HIJ (ZIJ) VERBONDEN IS (ZIJN)

Bezoldiging van de commissaris(sen) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat

Bezoldiging van de commissaris(sen) voor de uitoefening van uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij de vennootschappen van de groep

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Bezoldiging van de personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn) voor de uitoefening van een mandaat van commissaris op het niveau van de groep waarvan de vennootschap die de informatie publiceert aan het hoofd staat

Bezoldiging van personen met wie de commissaris(sen) verbonden is (zijn) voor de uitoefening van uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd bij de vennootschappen van de groep

Andere controleopdrachten

Belastingadviesopdrachten

Andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

Codes	Boekjaar
9507	74.990,00
95071	576.638,00
95072	
95073	
9509	
95091	
95092	
95093	120.000,00

Vermeldingen in toepassing van het artikel 3:63, §6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen

"In toepassing van artikel 133, paragraaf 6, heeft het audit comité een voorafgaandelijke gunstige beslissing gegeven tot de uitvoering van de andere opdrachten buiten de revisorale opdrachten

AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE

VOOR IEDERE CATEGORIE AFGELEIDE FINANCIËLE INSTRUMENTEN DIE NIET GEWAARDEERD ZIJN OP BASIS VAN DE REËLE WAARDE

Categorie afgeleide financiële instrumenten	Ingedekt risico	Speculatie/dekking	Omvang	Boekjaar		Vorig boekjaar	
				Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
IRS-rente SWAP	rente risico variabele rente omzetten in vaste rentevoet	Dekking	70.000.000	0,00	-4.132.783,75	0,00	-6.000.176,22

FINANCIËLE VASTE ACTIVA GEBOEKT TEGEN EEN HOGER BEDRAG DAN HUN REËLE WAARDE

Bedrag van de afzonderlijke activa of van passende groepen ervan

Redenen waarom de boekwaarde niet is verminderd

Elementen die toelaten te veronderstellen dat de boekwaarde zal kunnen worden gerealiseerd

Boekwaarde	Reële waarde

BIJKOMENDE INLICHTINGEN

Voor wat de lange termijn doorleningen vanuit Fluvius System Operator naar de aandeelhouders betreft (retailobligatieleningen, obligatieleningen in het kader van het bestaand EMTN-programma alsook obligatieleningen naar Duits recht (Schuldscheindarlehen en Namensschuldverschreibung), waarvan de aandeelhouders geen rechtstreeks co-debiteur zijn ten aanzien van de leningverstrekking partij maar waarbij deze leningen wel werden aangegaan voor rekening van de aandeelhouders, stellen de aandeelhouders (de Opdrachthoudende Verenigingen, "OV's") zich onvoorwaardelijk, onherroepelijk, op een niet-hoofdelijke en niet-solidaire basis garant voor

elk bedrag dat betaalbaar is door de Fluvius System Operator, voor elke OV beperkt tot het proportioneel aandeel van die OV in het stemgerechtigd kapitaal van Fluvius System Operator en enkel voor de leningen van haar respectievelijke ex-werkmaatschappij Infracor of Eandis.

De nieuwe obligatielening uitgegeven in 2021 op naam van Fluvius system Operator cv heeft alle Opdrachthoudende Verenigingen van de Groep als garant.

BIJKOMENDE INLICHTINGEN

1 Voorzieningen voor personeelsbeloningen

Toegezegde-bijdragenregelingen

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

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

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

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

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

De pensioenfondsen zijn niet onderworpen aan de Solvency II reglementering van de verzekeringsmaatschappijen en kunnen betere verwachte rendementen behalen bij diversificatie van de beleggingen. Hierdoor werden in 2016, voor de actieve kaderleden die hiervoor opteerden, de reserves en een compensatie van de groepsverzekering overgedragen naar een pensioenfonds O.F.P. Powerbel/O.F.P. Enerbel in een vorm van een toegezegde-bijdragenregeling (cash-balance plan) met een gewaarborgd rendement van 3,25%.

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

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

BIJKOMENDE INLICHTINGEN

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

Toegezegd-pensioenregelingen

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

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

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

In 2020 werd na sectorale onderhandelingen een gedeeltelijk akkoord bereikt over een "vernieuwd" pensioenplan - het Masterplan. Op 1 oktober 2020 werden de voorwaarden van het Masterplan vastgelegd in een cao: wijzigingen werden aangebracht aan het te bereiken doel-plan Elgabel voor de gebaremiseerde bedienden met oude arbeidsvoorwaarden per 1 januari 2022; het solidariteitsfonds binnen het O.F.P. Elgabel werd opgeheven en werd opgenomen in het O.F.P. Elgabel per 1 januari 2022; de mogelijkheid werd opgenomen om eventuele surplusen van het O.F.P. Elgabel, onder bepaalde voorwaarden, te transfereren naar een ander pensioenvehikel en er werden eveneens verbeteringen aangebracht aan het vaste bijdrage plan Enerbel.

De Groep verstrekt eveneens **vergoedingen** toegekend **na uitdiensttreding**, zoals een tussenkomst in de gezondheidszorgen en korting op de gas- en elektriciteitsrekening. De **andere personeelsbeloningen op lange termijn** bevatten de afscheids- en jubileumpremies en opgespaard verlof of overuren.

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

Restitutierecht

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

BIJKOMENDE INLICHTINGEN

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

Afhankelijk van het statuut van de personeelsleden verschillen de pensioenplannen en de gerelateerde disconteringsvoeten evenals de verwachte salarisstijgingen en het personeelsverloop.

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

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

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

BIJKOMENDE INLICHTINGEN

Bedragen opgenomen in de balans

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

Wijziging in de contante waarde van de brutoverplichting

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

BIJKOMENDE INLICHTINGEN**Wijziging van de reële waarde van de fondsbeleggingen**

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

Wijzigingen in het actiefplafond

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

BIJKOMENDE INLICHTINGEN**Indeling van de fondsbeleggingen op de balansdatum**

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

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

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

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



FLUVIUS SYSTEM OPERATOR GROEP

Geconsolideerde jaarrekening IFRS

Jaareinde 31 december 2021

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

Overeenkomstig de wettelijke en statutaire bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris van Fluvius System Operator CV (de "Vennootschap") en van de dochterondernemingen (samen de "Groep"). Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde balans op 31 december 2021, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten op 31 december 2021, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht van het boekjaar afgesloten op 31 december 2021 en over de toelichting (alle stukken gezamenlijk de "Geconsolideerde Jaarrekening") en omvat tevens ons verslag betreffende overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

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

Verslag over de controle van de Geconsolideerde Jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

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

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

Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

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

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

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

Kernpunten van de controle

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

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

Voorziening voor personeelsbeloningen

Beschrijving van het kernpunt

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

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

Samenvatting van de uitgevoerde procedures

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

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

Financieringsactiviteiten

Beschrijving van het kernpunt

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

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

Samenvatting van de uitgevoerde procedures

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

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

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de Geconsolideerde Jaarrekening

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

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

Onze verantwoordelijkheden voor de controle over de Geconsolideerde Jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de Geconsolideerde Jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid,

maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van de Geconsolideerde Jaarrekening, beïnvloeden.

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

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

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

- ▶ het verkrijgen van inzicht in het systeem van interne beheersing dat relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van het systeem van interne beheersing van de Vennootschap en van de Groep;
- ▶ het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- ▶ het concluderen van de aanvaardbaarheid van de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling, en op basis van de verkregen controle-informatie, concluderen of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap en de Groep om de continuïteit te handhaven. Als we besluiten dat er sprake is van een onzekerheid van materieel belang, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de Geconsolideerde Jaarrekening of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot op de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de continuïteit van de Vennootschap of van de Groep niet langer gehandhaafd kan worden;
- ▶ het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de Geconsolideerde Jaarrekening, en of deze Geconsolideerde Jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

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

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

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

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

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

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

Verantwoordelijkheden van de commissaris

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

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

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

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

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

- ▶ De geconsolideerde financiële resultaten
- ▶ De statutaire financiële staten

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

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

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

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

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

Europees uniform elektronisch formaat ("ESEF")

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

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

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

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

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

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

Andere vermeldingen

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

Gent, 31 maart 2022

EY Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door

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

22MVD0135

Inhoud

FINANCIËLE OVERZICHTEN	3
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	3
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	4
Geconsolideerde balans.....	5
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	6
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	7
TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	8
1 Informatie over de onderneming.....	8
2. Samenvatting van de belangrijkste opname- en waarderingsregels.....	10
2.1 Conformiteitsverklaring en presentatiebasis	10
2.2 Consolidatiecriteria.....	10
2.3 Gesegmenteerde informatie.....	11
2.4 Belangrijkste waarderingsregels	11
2.5 Samenvatting van de nieuwe standaarden die van toepassing zijn vanaf 2021	16
2.6 Gebruik van ramingen en veronderstellingen	17
2.7 Standaarden die werden gepubliceerd, maar die nog niet van kracht zijn	19
RESULTATEN VAN HET JAAR	21
3 Bedrijfsopbrengsten.....	21
4 Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	22
5 Diensten en diverse goederen.....	22
6 Personeelsbeloningen	23
7 Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen	24
8 Financiële resultaten	25
9 Belastingen op het resultaat	26
ACTIVA	27
10 Immateriële activa.....	27
11 Materiële vaste activa	28
12 Gebruiksrecht en leaseverplichtingen	29
13 Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	30
14 Overige beleggingen	31
15 Restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen.....	31
16 Lange- en kortetermijnvorderingen, andere	31
17 Voorraden	32
18 Handels- en overige vorderingen, vorderingen cashpoolactiviteiten.....	32
19 Geldmiddelen en kasequivalenten	33
PASSIVA	34
20 Eigen Vermogen	34
21 Leningen op lange en korte termijn	35
22 Voorzieningen voor personeelsbeloningen	39
23 Afgeleide financiële instrumenten.....	47
24 Handelsschulden en overige schulden, schulden cashpoolactiviteiten en actuele belastingverplichtingen	48
FINANCIËLE INSTRUMENTEN	49
25 Financiële instrumenten: risico's en reële waarde	49
ANDERE INFORMATIE	55
26 Verbonden partijen	55
27 Verplichtingen en onzekerheden	57
28 Gebeurtenissen na balansdatum.....	57
29 Lijst van de ondernemingen opgenomen in de consolidatie	58
INFORMATIE MET BETREKKING TOT DE MOEDERVENNOOTSCHAP	59



Financiële Overzichten

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

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



Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

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



Geconsolideerde balans

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



Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

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

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

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

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



Toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening

1 Informatie over de onderneming

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

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

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

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

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

Fluvius is **in alle Vlaamse steden en gemeenten actief**.

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

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

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

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



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

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

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

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

Als gevolg van de uitbraak van de **COVID-19-pandemie** sinds half maart 2020 werd de werking en de dienstverlening van de Groep hieraan aangepast. Aangezien de onderneming echter opereert binnen een gereguleerd kader en haar resultaten integraal doorrekent, zijn de financiële effecten eerder beperkt. Verdere informatie werd opgenomen op de website en in de toelichting 'Gebruik van ramingen en veronderstellingen'.

Voor meer informatie bezoek onze website www.fluvius.be

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

2. Samenvatting van de belangrijkste opname- en waarderingsregels

2.1 Conformiteitsverklaring en presentatiebasis

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

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

2.2 Consolidatiecriteria

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

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

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

Joint ventures zijn ondernemingen waarover een gezamenlijke controle wordt uitgeoefend.

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

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

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

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

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

2.3 Gesegmenteerde informatie

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

2.4 Belangrijkste waarderingsregels

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

a) Opbrengsten

Opbrengsten uit contracten met klanten

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

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

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

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

Overige operationele opbrengsten

De overige operationele opbrengsten omvatten diverse recuperaties voor diensten en de recuperatie van algemene kosten. Voor de verlening van diensten worden opbrengsten opgenomen op het ogenblik dat de producten geleverd worden aan de klant, de klant de producten heeft aanvaard en de inbaarheid van de gerelateerde vorderingen redelijkerwijze verzekerd is.

Financiële baten

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

b) Kosten

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

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

Deze premies worden toegekend wanneer de particulieren en ondernemingen investeren in energiebesparingen (het plaatsen van isolatie, hoogrendementsbeglazing, relighting) en toepassingen van hernieuwbare energie (zonneboiler, warmtepomp, warmtepompboiler). Deze premies worden ieder jaar geëvalueerd in overleg met de Vlaamse Overheid en kunnen variëren in grootte en toepassing. Per kalenderjaar wordt een REG-actieplan afgesproken.



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

De *belastingen op het resultaat* van het boekjaar omvatten de verschuldigde belastinglast. De belasting op het resultaat wordt geboekt in de winst- en verliesrekening. De courante belastinglasten zijn de verwachte belastingsschulden op het belastbaar inkomen van het jaar, gebaseerd op belastingtarieven die gelden op de balansdatum, en elke aanpassing aan belastingsschulden van voorgaande jaren.

c) Immateriële activa

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

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

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

Software	20,00%
Geactiveerde ontwikkelingskosten	20,00%

d) Materiële vaste activa

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

Afschrijvingen

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

De jaarlijkse afschrijvingspercentages zijn als volgt:

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

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

Meer- en minderwaarde op verkopen

Netto winsten en verliezen gerealiseerd op de verkoop van materiële vaste activa worden opgenomen in de winst- en verliesrekening. Ze worden opgenomen, wanneer de wezenlijke risico's en voordelen van eigendom worden overgedragen aan de koper, het waarschijnlijk is dat de economische voordelen met betrekking tot de transactie naar de onderneming zullen vloeien, de

reeds gemaakte of nog te maken kosten met betrekking tot de transactie op betrouwbare wijze kunnen worden gewaardeerd en er geen feitelijke zeggenschap meer is over de materiële vaste activa.

Bijzondere waardeverminderingen

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

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

e) Leasing

Gebruiksrecht activa

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

Leaseverplichtingen

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

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

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

De Groep past de vrijstelling voor de erkenning van huurovereenkomsten op korte termijn toe op de huurovereenkomsten met een huurtermijn van 12 maanden of minder vanaf de ingangsdatum

en die geen aankoopoptie bevatten. Eveneens wordt de vrijstelling toegepast voor activa met een lage waarde van minder dan 5.000 euro.

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

f) Deelnemingen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen

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

g) Overige beleggingen

Elk type belegging wordt geboekt op de transactiedatum.

Beleggingen in instrumenten van eigen vermogen omvatten deelnemingen in ondernemingen waarin de Groep noch zeggenschap noch een belangrijke invloed heeft. Dit is het geval bij ondernemingen waarin de Groep minder dan 20 % van de stemrechten bezit. Die beleggingen worden geklasseerd als financiële activa en worden gewaardeerd tegen reële waarde. De effecten van herwaarderingen worden verwerkt in de winst- en verliesrekening.

h) Voorraden

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

Een waardevermindering wordt toegepast op voorraadartikelen die, gezien hun verouderde staat, niet meer voor exploitatie bruikbaar zijn of waarvan de geraamde verkoopwaarde lager ligt dan de boekwaarde. Indien voorraadartikelen meer dan één jaar niet gebruikt worden, wordt een waardevermindering van 100,00 % toegepast.

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

i) Handels- en overige vorderingen

De vorderingen worden geboekt voor hun geamortiseerde kostprijs.

Een provisie voor dubieuze debiteuren wordt aangelegd op basis van de verwachte toekomstige verliezen voor een periode van 12 maanden en dit vanop het moment dat de vordering ontstaat. Vorderingen waarvoor het risico op inning hoger ligt, worden op hun volledige looptijd geanalyseerd. Verder wordt een bedrag voor verwachte kredietverliezen bepaald voor alle handelsvorderingen van de Groep.

De Groep heeft een relatief laag risico voor wat betreft facturen aan opdrachthoudende verenigingen omwille van de steun die zij genieten van de Vlaamse Overheid. Hieruit volgend en doordat de vorderingen geen financieringscomponent kennen, heeft de Groep ervoor gekozen om de 'simplified approach' te hanteren voor de afwaardering van handelsvorderingen. Deze methode vertrekt van de historische afwaarderingen op de verkopen van de afgelopen drie boekjaren. Deze verhouding wordt toegepast op de huidige uitstaande vorderingen om zo tot de provisie van dubieuze debiteuren te komen.

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

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

j) **Geldmiddelen en kasequivalenten**

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

k) **Leningen**

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

l) **Personeelsbeloningen**

Pensioenregelingen en andere vergoedingen toegekend na uitdiensttreding

De bijdragen voor toegezegde-bijdragenregelingen worden ten laste van het resultaat opgenomen op het moment dat ze verschuldigd zijn. De voorziening voor toegezegde-bijdragenpensioenplannen wordt gewaardeerd volgens de Projected Unit Credit (PUC) methode zonder projectie van de toekomstige premie met een variabele rendementsgarantie. Voor het O.F.P. Enerbel wordt het patronale gedeelte berekend volgens de PUC-methode met projectie van de toekomstige premies. Het gedeelte van de werknemer wordt nog steeds via de PUC-methode zonder projectie van de toekomstige premies geëvalueerd aangezien de werknemerspremie niet afhankelijk zijn van de anciënniteit.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Alle personeelsbeloningen worden jaarlijks gewaardeerd door een erkende actuaaris.

Restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen

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

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

m) Afgeleide financiële instrumenten

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

De Groep past geen hedge accounting toe.

n) Handels- en overige schulden

Handels- en overige schulden worden gewaardeerd aan nominale waarde.

o) Belastingen

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

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

De nieuwe standaarden en interpretaties die van kracht zijn vanaf 1 januari 2021 hebben **geen belangrijke invloed** op de geconsolideerde financiële staten van de Groep. Deze standaarden en interpretaties waren de volgende:

- Wijzigingen aan IFRS 4 *Verzekeringscontracten* – Uitstel van IFRS 9, van toepassing per 1 januari 2021
- Wijzigingen aan IFRS 9 *Financiële Instrumenten*, IFRS 7 *Financiële Instrumenten: Toelichtingen*, IAS 39 *Financiële Instrumenten: Opname en waardering*, IFRS 4 *Verzekeringscontracten* en IFRS 16 *Leases* – hervorming benchmarkrentes – fase 2, van toepassing per 1 januari 2021
- Wijzigingen aan IFRS 16 *Leases* – Covid-19 gerelateerde huurconcessies na 30 juni 2021, van toepassing per 1 april 2021

2.6 Gebruik van ramingen en veronderstellingen

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

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

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

Voorzieningen voor personeelsbeloningen

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

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

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

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

Reële waardebepaling financiële instrumenten

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

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

De reële waarde van de beleggingen uit een niet-genoteerde markt is gebaseerd op de laatste beschikbare jaarinformatie.

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

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

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

COVID-19

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

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

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

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

De overheden hebben verscheidene maatregelen genomen om COVID-19 onder controle te krijgen – waaronder vaccinatie - waardoor gedurende **2021** geen vertragingen in de activiteiten van de Groep werden genoteerd. De heropleving van de financiële markten beïnvloedde de waardering van de investeringen in beursgenoteerde activa en de activa van de pensioenfondsen in positieve zin.

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

De toenemende vraag naar energie, de groei van de economie, geopolitieke factoren en de beperkte wereldwijde voorraad van olie en aardgas hebben geleid tot een wereldwijde energiecrisis. Deze groeiende energieschaarste doet de prijzen van elektriciteit en aardgas – vooral in het laatste kwartaal van 2021 – enorm stijgen. Deze crisis heeft ernstige economische en financiële gevolgen voor de eindgebruikers maar ook voor de energieleveranciers. Fluvius volgt nauwgezet deze toestand op de markt en met de energieleveranciers op.

Energietransitie en klimaatdoelstellingen

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

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

Koolstofdioxide-uitstoot neutraal tegen 2050

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

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

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

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

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

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

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



- Wijzigingen aan IFRS 17 *Verzekeringscontracten*: Initiële toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 – Vergelijkende Informatie, van toepassing per 1 januari 2023*
- IFRS 17 *Verzekeringscontracten*, van toepassing per 1 januari 2023
- Jaarlijkse verbeteringen cyclus – 2018-2020, van toepassing per 1 januari 2022

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

Resultaten van het jaar

3 Bedrijfsopbrengsten

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

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

Opbrengsten uit contracten met klanten

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

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

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

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

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

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



van de digitale meter waarbij aan de andere nutsbedrijven hun respectievelijk aandeel wordt doorgerekend (2021: 22.718 k euro; 2020: 20.304 k euro) alsook bij personeel (2021: 10.985 k euro; 2020: 10.479 j euro). Verder bevat deze post de recuperaties voor netgebonden kosten en openbare dienstverplichtingen (2021: 2.59 k euro; 2020: 538 k euro) en verzekeringen (2021: 6.963 k euro; 2020: 6.107 k euro).

4 Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen

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

(in duizenden EUR)	2021	2020
Aankopen van hulpstoffen	248.375	165.013
Voorraadwijzigingen	-43.663	-18.549
Andere	-147	-108
Totaal	204.565	146.356

Gedurende 2021 werden netgebonden goederen op voorraad genomen om deze beter te kunnen opvolgen. Hierdoor verschuiven de opvolging van deze materialen van directe aankopen voor exploitatie (Zie toelichting 'Diensten en diverse goederen') naar deze rubriek.

5 Diensten en diverse goederen

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

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

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



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

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

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

Premies voor rationeel energiegebruik (REG) bedragen 70.903 k euro op 31 december 2021 en 51.311 k euro op 31 december 2020, een stijging van 19.592 k euro. Deze kosten weerspiegelen de betaling van de premies voor REG aangevraagd door particulieren en ondernemingen. In 2021 konden premies aangevraagd worden voor isolatie (muren, vloeren, zolder), hoogrendementsbeglazing, warmtepomp, warmteboiler en zonneboiler. In 2020 konden enkel premies aangevraagd worden voor hoogrendementsbeglazing en warmtepompen.

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

Al deze kosten werden voornamelijk doorgerekend aan de Opdrachthoudende Verenigingen.

6 Personeelsbeloningen

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

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



De lasten voor pensioenregelingen en bovenwettelijke verzekeringen dalen met 30.422 k euro tot 44.909 k euro. Deze daling is het gevolg van de daling van de voorziening voor personeelsvoorzieningen voornamelijk veroorzaakt door de stijging van de disconteringsvoeten (zie toelichting Voorziening voor personeelsbeloningen).

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

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

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

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

7 Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen

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

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

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

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



8 Financiële resultaten

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

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

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

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

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

9 Belastingen op het resultaat

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

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

* aan het wettelijk Belgisch belastingtarief van 25,00%

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

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

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



Activa

10 Immateriële activa

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

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



11 Materiële vaste activa

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

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

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

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

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

12 Gebruiksrecht en leaseverplichtingen

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

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



Hieronder de leaseverplichtingen en de bewegingen gedurende 2021 en 2020:

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

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

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

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

13 Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen

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

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

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

De Groep bezit 50% (2020: 50%) van de aandelen voor het bedrag van 9 k euro (2020: 9 k euro). Atrias is een niet-beursgenoteerde onderneming en heeft geen officiële prijsnotering.

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

De participatie van Fluvius bedraagt 8 k euro met een aandelenpercentage van 34,47 %. Synductis is een niet-beursgenoteerde onderneming en heeft geen officiële prijsnotering.

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

14 Overige beleggingen

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

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

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

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

15 Restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen

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

16 Lange- en kortetermijnvorderingen, andere

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

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

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

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



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

17 Voorraden

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

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

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

18 Handels- en overige vorderingen, vorderingen cashpoolactiviteiten

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

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

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

Er worden ook vorderingen opgenomen voor een externe klantengroep. Deze vorderingen ontstaan n.a.v. de facturatie voor uitgevoerde werken (aansluitingen, aanleg elektriciteit- en gasleidingen),



schadegevallen, facturatie voor Energiediensten aan Lokale Besturen en Energie Service Companies (EDLB/ESCO), onderhoud aan lokale verlichting en facturatie aan Ministeries. Deze vorderingen zijn sterk afgenomen eind 2021 aangezien het noodzakelijk was om bijkomende waardeverminderingen op te nemen (2021: 38.419 k euro, 2020: 25.887 k euro). Deze toegenomen waardeverminderingen met 12.562 k euro waren het gevolg van ten onterechte gevraagde tussenkomsten voor groenestroomcertificaten (Zie toelichting 'Financiële instrumenten: risico's en reële waarde').

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

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

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

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

Betalingstermijnen

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

19 Geldmiddelen en kasequivalenten

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

Als gevolg van de opgenomen leningen gedurende het jaar 2021 werden deze 'overschotten' aan geldmiddelen tijdelijk als cash aangehouden.

Alle middelen zijn uitgedrukt in euro.



Passiva

20 Eigen Vermogen

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

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

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

Hieronder de verdeling van de Inbreng buiten kapitaal per OV.

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

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

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

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

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

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

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

De minderheidsbelangen werden opgenomen voor de participatie aangehouden door Farys/TMVW



in De Stroomlijn cv en de gedurende 2019 opgenomen participatie door De Watergroep in De Stroomlijn cv (7 k euro).

21 Leningen op lange en korte termijn

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

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

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

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

(In duizenden EUR)	2021		2020	
	Cash	Non-cash	Cash	Non-cash
Totaal op 1 januari	4.969.925		4.459.094	
Bewegingen leningen op lange termijn (LT)				
Opname leningen op lange termijn	1.391.044	0	598.608	0
Mutatie leningen op lange termijn	0	3.314	0	2.573
Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT	0	-502.896	0	-503.257
Bewegingen leningen op korte termijn (KT)				
Opname leningen op korte termijn	460.120	0	547.600	0
Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT	0	502.896	0	503.257
Mutatie leningen op korte termijn	0	269	0	50
Aflossing korte termijn gedeelte van LT lening	-503.500	0	-173.500	0
Terugbetaling leningen op korte termijn	-547.600	0	-464.500	0
Totaal bewegingen	800.064	3.583	508.208	2.623
Totaal op einde van de verslagperiode	5.773.572		4.969.925	



Leningen op lange termijn

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

Gedurende 2021 en 2020 werden volgende bijkomende leningen opgenomen:

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

*EMTN = Euro Medium Term Note-programma

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

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

Op eind 2020 werd een akkoord gesloten met de EIB om voor een totaal opneembaar kredietbedrag van 425.000 k euro te voorzien voor de uitrol van de digitale elektriciteitsmeters door Fluvius. Hiervan werd dus 200.000 k euro opgenomen.

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

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

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

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



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

Voor uitgiften onder het 2020 EMTN-programma geldt als principe dat alle opdrachthoudende verenigingen die deel uitmaken van de economische groep Fluvius zich elk garant stellen op een niet-hoofdelijke en niet-solidaire basis maar beperkt tot het proportioneel aandeel in de inbreng van de werkmaatschappij.

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

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

Op eind 2020:

(in duizenden EUR)	2020	Uitgifte	Huidige intrestvoet %	Vervaldatum
Obligatieleningen - retail	199.853	200.000	2,00 - 2,00	2025 - 2025
Obligatieleningen - EMTN*	3.748.852	3.760.500	0,25 - 4,50	2021 - 2033
Obligatieleningen - privaas**	435.995	440.000	2,60 - 3,55	2027 - 2044
Bankleningen - met derivatenstructuur	37.625	70.000	3,31	2031
Totaal	4.422.325	4.470.500		
Kortlopend deel van leningen op lange termijn	-503.293			
Totaal leningen op lange termijn	3.919.032	4.470.500		

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

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

Het rendement bij uitgifte geeft het bruto actuarieel rendement weer.



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

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

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

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

Leningen op korte termijn

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

De Groep beschikt over de volgende kredietfaciliteiten:

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

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

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

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

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

22 Voorzieningen voor personeelsbeloningen

Toegezegde-bijdragenregelingen

Het uitvoerend personeel aangeworven vanaf 1 januari 2002 en het kaderpersoneel aangeworven vanaf 1 mei 1999 genieten van toegezegde-bijdragenregelingen: deze regelingen voorzien in een kapitaal bij pensionering voortvloeiend uit de betaalde bijdragen en de rendementen toegekend door de pensioeninstellingen, alsook een kapitaal en wezenrente bij overlijden voor pensionering.

De financiering gebeurt door werknemersbijdragen en werkgeversbijdragen, die gestort worden aan pensioenfondsen (O.F.P. Enerbel en O.F.P. Powerbel) en groepsverzekeringen.

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

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

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

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

De pensioenfondsen zijn niet onderworpen aan de Solvency II reglementering van de verzekeringsmaatschappijen en kunnen betere verwachte rendementen behalen bij diversificatie van de beleggingen. Hierdoor werden in 2016, voor de actieve kaderleden die hiervoor opteerden, de reserves en een compensatie van de groepsverzekering overgedragen naar een pensioenfonds O.F.P. Powerbel/O.F.P. Enerbel in een vorm van een toegezegde-bijdragenregeling (cash-balance plan) met een gewaarborgd rendement van 3,25%.

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

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

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

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

Toegezegd-pensioenregelingen

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

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

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

In 2020 werd na sectorale onderhandelingen een gedeeltelijk akkoord bereikt over een “vernieuwd” pensioenplan - het Masterplan. Op 1 oktober 2020 werden de voorwaarden van het Masterplan vastgelegd in een cao: wijzigingen werden aangebracht aan het te bereiken doel-plan Elgabel voor de gebaremiseerde bedienden met oude arbeidsvoorwaarden per 1 januari 2022; het solidariteitsfonds binnen het O.F.P. Elgabel werd opgeheven en werd opgenomen in het O.F.P. Elgabel per 1 januari 2022; de mogelijkheid werd opgenomen om eventuele surplussen van het O.F.P. Elgabel, onder bepaalde voorwaarden, te transfereren naar een ander pensioenvehikel en er werden eveneens verbeteringen aangebracht aan het vaste bijdrage plan Enerbel.

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

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

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

Restitutierecht

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



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

Afhankelijk van het statuut van de personeelsleden verschillen de pensioenplannen en de gerelateerde disconteringsvoeten evenals de verwachte salarisstijgingen en het personeelsverloop.

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

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

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

Boekhoudkundige verwerking

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

De cijfers van 2021 en 2020 houden rekening met dit vernieuwd pensioenplan en de modaliteiten maar er blijft nog een klein gedeelte waarvoor nog geen akkoord werd bereikt. De bedragen van die anticipatieve voordelen voor 1.321 k euro (2020: 1.436 k euro) werden niet opgenomen als een



voorziening voor personeelsbeloningen, maar werden voor dit bedrag als een feitelijke verplichting op de balanspost '**Voorziening, andere**' verwerkt.

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

De bewegingen van de andere voorzieningen (115 k euro voor 2021; 11.439 k euro voor 2020) genereren boekhoudkundig enkel een beweging via de winst- en verliesrekening en werden opgenomen in de toelichting 'Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen'.

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

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

Bedragen opgenomen in de balans

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

Wijziging in de contante waarde van de brutoverplichting

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



Wijziging van de reële waarde van de fondsbeleggingen

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

Wijzigingen in het actiefplafond

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

Wijzigingen in niet-gerealiseerde resultaten

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

Indeling van de fondsbeleggingen op de balansdatum

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Deze veronderstellingen worden herzien op een regelmatige basis.

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

De **gemiddelde duur** van de toegezegd-pensioenregelingen op 31 december 2021 bedraagt 8 jaar (2020: 8 jaar) en voor de toegezegde-bijdragenregelingen op 31 december 2021 19 jaar (2020: 20 jaar).

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



Actuariële risico's

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

Beleggingsrisico

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

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

Renterisico

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

Levensverwachting

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

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

Loonsverhogingen

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

23 Afgeleide financiële instrumenten

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

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

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

De reële waarde van afgeleide financiële instrumenten afgesloten ter afdekking van het renterisico werd berekend op basis van verdisconteerde verwachte toekomstige kasstromen rekening houdend met actuele termijnkoersen en rentecurves over de resterende looptijd van het instrument.

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

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

24 Handelsschulden en overige schulden, schulden cashpoolactiviteiten en actuele belastingverplichtingen

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

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

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

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

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

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

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

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

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



Financiële instrumenten

25 Financiële instrumenten: risico's en reële waarde

Risico's

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

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

Vermogensstructuur

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

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

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

Kredietrisico

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

Het maximale kredietrisico is de balanswaarde van elk financieel actief.

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

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

Beweging gecumuleerde waardeverminderingen op handelsvorderingen:

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



Valutarisico

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

Liquiditeitsrisico

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

De Groep doet een beroep op verscheidene banken om op korte termijn gelden aan te trekken. In het kader van een thesauriebewijzenprogramma werd commercial paper (thesauriebewijzen) uitgegeven. De thesauriebewijzen en fixed loans (straight loans) kunnen worden opgevraagd met een looptijd van 1 dag tot 12 maanden. De fixed loans (straight loans) kunnen worden opgevraagd met een looptijd van 1 dag of 1 maand tot 12 maanden waarbij de minimumlooptijd afhankelijk is van de bank die ontleent. Vaste voorschotten kunnen worden opgevraagd met een looptijd van 1 week tot 12 maanden. Alle kortetermijnleningen hebben een vaste intrestvoet gedurende de looptijd behalve de opname van het kassierscontract dat een variabele rentevoet heeft.

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

De Groep neemt leningen op lange termijn op ter financiering van de opdrachthoudende verenigingen. Deze leningen op lange termijn worden doorgerekend aan dezelfde voorwaarden als de opgenomen leningen.

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

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

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

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

Op 10 september 2020 bevestigde het ratingbureau Moody's de **A3-rating** voor Fluvius, maar het wijzigde de ratingvooruitzichten van stabiel naar negatief. Deze beslissing was voornamelijk ingegeven door de verwachting van Moody's dat, zonder milderende maatregelen, de kredietratio's van de aandeelhouders van Fluvius in de tariefperiode 2021-2024 onder druk zouden kunnen komen als gevolg van de beslissing van de energieregulator VREG over de aangepaste tariefmethodologie 2021-2024.

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



Moody's heeft ook een ESG (Environmental, Social en Governance/Milieu, Maatschappij en Governance) Credit Impact Score (CIS) toegekend van 3 (op een schaal van 5). Sinds januari 2017 is de rating bij Creditreform **A+** met stabiele vooruitzichten. Creditreform heeft op 27 oktober 2020 de ratingvooruitzichten aangepast naar **negatief** en dit werd bevestigd op 28 oktober 2021.

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

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

Een **nieuw** 5.000.000 k euro Fluvius EMTN-programma voor de uitgifte van obligaties werd opgestart op 1 juli 2020 en heeft een looptijd van 10 jaar, door Fluvius verlengbaar met maximaal 24 maanden. Hieronder vinden de huidige uitgiftes plaats. Deze uitgiftes worden gewaarborgd door de elf opdrachthoudende verenigingen van de Groep en zullen een minimum looptijd van 1 jaar hebben.

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

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

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

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

Informatie betreffende het aflossingsschema (in nominale waarde) van de verschillende leningen op lange termijn.

Op eind 2021

(in duizenden EUR)	2021	1 jaar of minder	2-3 jaar	4-5 jaar	Meer dan 5 jaar
Obligatieleningen - retail	200.000	0	0	200.000	0
Obligatieleningen - EMTN	4.460.500	500.000	750.000	400.000	2.810.500
Obligatieleningen - privaat	440.000	0	0	0	440.000
Bankleningen - met derivatenstructuur	34.125	3.500	7.000	7.000	16.625
Bankleningen - vaste rentevoet	200.000	0	0	0	200.000
Totaal	5.334.625	503.500	757.000	607.000	3.467.125



Op eind 2020

(in duizenden EUR)	2020	1 jaar of minder	2-3 jaar	4-5 jaar	Meer dan 5 jaar
Obligatieleningen - retail	200.000	0	0	200.000	0
Obligatieleningen - EMTN	3.759.119	500.000	1.250.000	0	2.009.119
Obligatieleningen - privaat	440.000	0	0	0	440.000
Bankleningen - met derivatenstructuur	37.625	3.500	7.000	7.000	20.125
Totaal	4.436.744	503.500	1.257.000	207.000	2.469.244

Informatie betreffende het aflossingsschema van de leaseverplichtingen

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

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

Renterisico

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

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

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

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

Andere

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

Reële waarde

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

De reële waarde hiërarchie

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

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

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

Op 31 december 2021 zijn de reële waarden als volgt:

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



Op 31 december 2020 zijn de reële waarden als volgt

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



Andere informatie

26 Verbonden partijen

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

De vergoedingen aan het managementcomité en de bestuurders bedroegen 4.264.522 euro voor 2021 en 3.987.593 euro voor 2020. Hiervan bedroeg de pensioenkost 205.203 euro voor 2021 en 199.416 euro voor 2020. Er werden geen andere voordelen in natura, opties op aandelen, kredieten of voorschotten gegeven ten gunste van de bestuurders.

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

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

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

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



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

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

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

Lidmaatschap van professionele organisaties

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

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

Gedurende 2021 werd voor de uitoefening van het mandaat van de commissaris voor de moederonderneming Fluvius System Operator een bedrag van 75 k euro betaald, aangevuld met bijkomende (wettelijke) opdrachten in het verlengde van het mandaat als commissaris ten belope van 577 k euro alsook met andere opdrachten uitgevoerd door verbonden personen voor 120 k euro. De additionele diensten werden goedgekeurd door het auditcomité.



27 Verplichtingen en onzekerheden

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

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

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

Op 3 september 2019 deed zich een gasexplosie voor te Wilrijk, Ridderveld. Hierbij werd één dodelijk slachtoffer betreurd. Op de pleitzitting voor de Correctionele Rechtbank van Antwerpen van 17 maart 2021 vroeg het Openbaar Ministerie de vrijspraak voor de beide gedagvaarde managers van Fluvius (de CEO en de Directeur Netuitbating), omdat het Openbaar Ministerie van oordeel is dat zij niet persoonlijk verantwoordelijk kunnen worden gesteld voor de gebeurtenissen. Voor Fluvius System Operator zelf vorderde de procureur een eenvoudige schuldverklaring. Fluvius zelf heeft uitgebreid geargumenteed om aan te tonen dat het bedrijf, zijn verantwoordelijken en medewerkers geen schuld treft in deze tragische gebeurtenissen. De rechtbank heeft op 27 april 2021 uitspraak gedaan waarbij beide managers strafrechtelijk werden vrijgesproken. Voor Fluvius System Operator werd strafrechtelijk de opschorting van straf uitgesproken en Fluvius werd voor alle burgerlijke claims veroordeeld. Hiertegen werd ondertussen hoger beroep aangetekend. De pleitzitting is voorzien voor 18 mei 2022.

28 Gebeurtenissen na balansdatum

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



29 Lijst van de ondernemingen opgenomen in de consolidatie

Op 31 december 2021 en 31 december 2020:

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



Informatie met betrekking tot de moederverenootschap

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

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

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

Verkorte balans In duizenden EUR	2021	2020
Vaste activa	3.408	4.553
Immateriële vaste activa	847	1.408
Materiële vaste activa	845	1.391
Financiële vaste activa	1.716	1.754
Vlottende activa	6.453.852	5.791.389
Vorderingen op meer dan één jaar	4.791.858	3.891.864
Voorraden	141.116	97.296
Vorderingen op ten hoogste één jaar	1.218.651	1.451.127
Geldbeleggingen en liquide middelen	65.916	5.123
Overlopende rekeningen	236.311	403.761
Totaal der activa	6.457.260	5.795.942
Eigen vermogen	1.517	1.517
Inbreng buiten kapitaal, andere	1.284	1.284
Andere vermogenselementen: reserves, uitgiftepremies, overgedragen resultaat	233	233
Voorzieningen voor risico's en kosten	196.584	288.395
Schulden	6.259.159	5.506.030
Schulden op meer dan één jaar	4.810.494	3.919.032
Schulden op ten hoogste één jaar	1.400.451	1.529.216
Overlopende rekeningen	48.214	403.761
Totaal der passiva	6.457.260	5.795.942

Verkorte resultatenrekening In duizenden EUR	2021	2020
Omzet	1.744.358	1.618.862
Bedrijfswinst (verlies)	15.116	14.481
Financiële resultaten	-8.118	-7.652
Belasting op het resultaat	-6.998	-6.829
Winst (verlies) van het boekjaar	0	0