

## SUPPLEMENT N°2 BIJ HET BASISPROSPECTUS

gedateerd 16 april 2024



### Fluvius System Operator CV

*met de rechtsvorm van een coöperatieve vennootschap naar Belgisch recht*

*Brusselsesteenweg 199, 9090 Melle, België*

*BE 0477.445.084 (RPR Gent, afdeling Gent)*

## EUR 5.000.000.000 Gegarandeerd Euro Medium Term Note Programma

*gegarandeerd op een niet-hoofdelijke en niet-solidaire basis door*

*Fluvius Antwerpen, Fluvius Limburg, Fluvius West, Gaselwest, Imewo, Intergem, Iveka, Iverlek, PBE, Riobra en Sibelgas*

Dit supplement N°2 bij het basisprospectus (het “**Supplement N°2**”) vormt een supplement voor doeleinden van artikel 23(1) van Verordening (EU) 2017/1129, zoals van tijd tot tijd gewijzigd (de “**Prospectusverordening**”). Dit Supplement N°2 geldt als aanvulling op, maakt deel uit van, en dient samen te worden gelezen met het basisprospectus gedateerd op 6 juni 2023, zoals aangevuld door een supplement n°1 bij het basisprospectus (het “**Supplement N°1**”) gedateerd op 20 december 2023 (het basisprospectus zoals aangevuld door het Supplement N°1, het “**Basisprospectus**”), opgesteld in het kader van het EUR 5.000.000.000 Gegarandeerd Euro Medium Term Note Programma (het “**Programma**”) opgericht door Fluvius System Operator CV, een coöperatieve vennootschap naar Belgisch recht met zetel te Brusselsesteenweg 199, 9090 Melle, België en ingeschreven bij de Kruispuntbank van Ondernemingen onder nummer 0477.445.084 (RPR Gent, afdeling Gent) (de “**Emittent**”) en gegarandeerd door Fluvius Antwerpen, Fluvius Limburg, Fluvius West, Gaselwest, Imewo, Intergem, Iveka, Iverlek, PBE, Riobra en Sibelgas (elk een “**Garant**” en samen de “**Garanten**”), elk op een niet-hoofdelijke en niet-solidaire basis, onder voorbehoud van de *pro rata* beperkingen uiteengezet in hun respectievelijke garantie (elk een “**Garantie**”), met het oog op het verstrekken van informatie met betrekking tot de uitgifte van Obligaties onder het Programma.

Termen die in het Basisprospectus zijn gedefinieerd, zullen, tenzij de context anders vereist, dezelfde betekenis hebben wanneer zij in dit Supplement N°2 worden gebruikt.

De Engelstalige versie van dit Supplement N°2 werd op 16 april 2024 goedgekeurd door de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de “**FSMA**”) in diens hoedanigheid van bevoegde autoriteit overeenkomstig de Prospectusverordening. Deze goedkeuring mag niet worden beschouwd als een goedkeuring van de Emittent of de Garanten, noch van de kwaliteit van de Obligaties die het voorwerp uitmaken van het Basisprospectus, zoals aangevuld door dit Supplement N°2.

Elk van de Emittent en de Garanten aanvaardt de verantwoordelijkheid voor de informatie vervat in dit Supplement N°2, met dien verstande dat elk van de Garanten enkel verantwoordelijk zal zijn voor de informatie met betrekking tot zichzelf en diens respectievelijke Garantie. Voor zover de Emittent en de Garanten weten (elk van de Garanten evenwel enkel met betrekking tot de informatie waarvoor deze verantwoordelijk is), is de informatie in dit Supplement N°2 in overeenstemming met de feiten en laat ze niets weg wat de inhoud van dergelijke informatie zou kunnen beïnvloeden.

Dit Supplement N°2 is opgesteld in het Engels en is vertaald naar het Nederlands. De Emittent en de Garanten zijn verantwoordelijk voor de consistentie tussen de Engelstalige en de Nederlandstalige versie van dit Supplement N°2, niettegenstaande dat elk van de Garanten enkel verantwoordelijk zal zijn voor de vertaling van de informatie met betrekking tot zichzelf en diens respectievelijke Garantie. Zonder afbreuk te doen aan de verantwoordelijkheid van de Emittent en de Garanten voor inconsistenties tussen de verschillende

taalversies, zal in geval van inconsistenties tussen de Engelstalige en Nederlandstalige versies, de Engelstalige versie doorslaggevend zijn.

## **1 Nieuwe informatie**

Om ervoor te zorgen dat de informatie in het Basisprospectus up-to-date is, zoals vereist door de Prospectusverordening, wordt het Basisprospectus gewijzigd zoals hieronder uiteengezet.

### **1.1 Deel II – Risicofactoren**

Deel II – Risicofactoren op pagina's 18 tot en met 49 van het Basisprospectus wordt geacht als volgt te zijn gewijzigd:

- de volgende paragraaf zal worden toegevoegd aan het einde van de tweede paragraaf van de risicofactor getiteld *“De Emittent en de Garanten zijn onderworpen aan uitgebreide en evoluerende regelgeving en wetgeving die hun operationele en financiële prestaties kunnen beïnvloeden.”* die start op pagina 18 van het Basisprospectus:

*“Op 29 maart 2024 keurde de Vlaamse energieregulator VREG de 2024-2033 Energie & Klimaattransitie investeringsplannen van de DNB's goed, zij het op voorwaarde dat de DNB's binnen 90 dagen na de goedkeuringsdatum een addendum publiceren met bijkomende opmerkingen en informatie met betrekking tot de investeringsplannen, met inbegrip van een volledige en transparante beschrijving van de verschillende scenario's die daarin worden beschreven.”*

### **1.2 Deel III – Documenten die door middel van verwijzing zijn opgenomen**

Deel III – Documenten die door middel van verwijzing zijn opgenomen op pagina's 50 tot en met 58 van het Basisprospectus zal als volgt worden gewijzigd:

- de volgende punten worden toegevoegd onmiddellijk onder punt (mm) in de lijst op pagina 52 van het Basisprospectus (zoals bijgewerkt overeenkomstig Supplement N°1):

*“(nn) de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Fluvius Economische Groep op en voor het boekjaar eindigend op 31 december 2023, samen met het verslag van de commissaris daarover (beschikbaar op <https://over.fluvius.be/sites/fluvius/files/2024-03/fluvius-economische-groep-geconsolideerde-jaarrekening-ifs-31-12-2023.pdf>); en*

*(oo) de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent op en voor het boekjaar eindigend op 31 december 2023, samen met het verslag van de commissaris daarover (beschikbaar op <https://over.fluvius.be/sites/fluvius/files/2024-03/fluvius-system-operator-jaarverslag-2023.pdf>).”*

- de laatste twee paragrafen op pagina 52 van het Basisprospectus (zoals vervangen overeenkomstig Supplement N°1) worden verwijderd en vervangen door de volgende paragrafen:

*“De Emittent bevestigt dat het de goedkeuring heeft gekregen van (i) diens commissaris om de verslagen van de commissaris met betrekking tot de geauditeerde geconsolideerde jaarrekeningen van de Fluvius Economische Groep en van de Emittent op en voor de boekjaren eindigend op 31 december 2021, 31 december 2022 en 31 december 2023 en het beperkt controleverslag van de commissaris met betrekking tot de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekeningen van de Fluvius Economische Groep en van de Emittent voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2023, op te nemen in dit Basisprospectus en (ii) de commissarissen van de Garanten om de verslagen van de*

*commissaris met betrekking tot de geauditeerde jaarrekeningen van de Garanten op en voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2020, 31 december 2021 en 31 december 2022 op te nemen in dit Basisprospectus.*

*Onderstaande tabellen bevatten de desbetreffende pagina's voor (i) de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Fluvius Economische Groep op en voor de boekjaren eindigend op 31 december 2021, 31 december 2022 en 31 december 2023 (ii) de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent op en voor de boekjaren eindigend op 31 december 2021, 31 december 2022 en 31 december 2023, (iii) de geauditeerde financiële informatie van de Garanten op en voor de boekjaren eindigend op 31 december 2020, 31 december 2021 en 31 december 2022 en (iv) de niet-geauditeerde tussentijdse verkorte geconsolideerde jaarrekening van de Fluvius Economische Groep en van de Emittent voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2023, met het beperkt controleverslag van de commissaris. Informatie opgenomen in deze documenten die niet is opgenomen in de onderstaande kruisverwijzingslijst, is niet opgenomen door middel van verwijzing in, en maakt geen deel uit van, dit Basisprospectus en wordt beschouwd als aanvullende informatie die ofwel niet relevant is voor investeerders, ofwel elders in dit Basisprospectus is opgenomen, ofwel niet vereist is volgens de desbetreffende bijlagen van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2019/980 van de Commissie van 14 maart 2019 tot aanvulling van Verordening (EU) 2017/1129 van het Europees Parlement en de Raad wat betreft de vorm, de inhoud, de controle en de goedkeuring van het prospectus dat moet worden gepubliceerd wanneer effecten aan het publiek worden aangeboden of tot de handel op een gereguleerde markt worden toegelaten, en tot intrekking van Verordening (EG) nr. 809/2004 van de Commissie.”*

- de volgende tabellen zullen worden opgenomen onmiddellijk onder de tabel getiteld “Geauditeerde jaarrekening van Sibelgas op en voor het boekjaar eindigend op 31 december 2022.” op pagina 58 van het Basisprospectus (zoals bijgewerkt overeenkomstig Supplement N°1):

**“Geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Fluvius Economische Groep op en voor het boekjaar eindigend op 31 december 2023.**

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	p. 4
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	p. 5
Geconsolideerde balans	p. 6
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	p. 7
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	p. 8
Toelichtingen	p. 10-103
Verslag van de commissaris	p. 104-107

**Geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent op en voor het boekjaar eindigend op 31 december 2023.**

Geconsolideerde winst- en verliesrekening	p. 135
Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	p. 136
Geconsolideerde balans	p. 137

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen	p. 138
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	p. 139
Toelichtingen	p. 140-198
Verslag van de commissaris	p. 199-206”

### 1.3 Deel VII – Beschrijving van de Emittent en de Garanten

Deel VII – Beschrijving van de Emittent en de Garanten op pagina’s 106 tot en met 227 van het Basisprospectus zal als volgt worden gewijzigd:

- de volgende nieuwe paragrafen worden toegevoegd aan het einde van sectie 3.6.2 (*Financiële participaties*) die start op pagina 173 van het Basisprospectus:

***“Potentiële overdrachten van financiële participaties***

*Er wordt voorzien dat een aparte holding zal worden opgericht door Fluvius Antwerpen, Gaselwest, Imewo, Intergem en Iverlek, waarin deze Garanten hun aandelen in Publi-T en/of Publigas kunnen inbrengen, afhankelijk van de specifieke kapitaalbehoeften van bijvoorbeeld Publi-T en de Elia Groep in het kader van de energietransitie. Op die manier kunnen externe partners investeerders aantrekken zonder de Garanten en de Emittent financieel te belasten en zonder de strategische verankering van de Elia groep (via Publi-T) en Fluxys (via Publigas) op te geven. De Raden van Bestuur van Fluvius Antwerpen, Gaselwest, Imewo, Intergem en Iverlek hebben in maart 2024 effectief besloten om, samen met twee externe partners, de afzonderlijke holding TRANSCO ENERGY op te richten, georganiseerd als een coöperatieve vennootschap naar Belgisch recht voor onbepaalde duur. In overeenstemming met het Decreet Lokaal Bestuur moeten de Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders van Fluvius Antwerpen, Gaselwest, Imewo, Intergem en Iverlek, die in juni 2024 worden gehouden, de oprichting van TRANSCO ENERGY nog goedkeuren. De daadwerkelijke inbreng van hun aandelen in Publi-T en/of Publigas zal in dit stadium echter nog niet plaatsvinden, aangezien deze inbrengen in de toekomst het voorwerp zullen uitmaken van een afzonderlijk besluitvormingsproces.*

*Verder wordt in het kader van het behoud van de Vlaamse (lokale) verankering van de Elia Groep (via Publi-T) en de financiering van de energietransitie overwogen om de participaties in Publi-T gehouden door Fluvius Limburg, Fluvius West en PBE over te dragen aan de regionale financieringsstructuren van de betrokken gemeenten en de Vlaamse Energieholding (die reeds een participatie aanhoudt in Publi-T). De Raden van Bestuur van Fluvius Limburg, Fluvius West en PBE hebben de overdracht van de participaties in maart 2024 goedgekeurd. De Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders van Fluvius Limburg, Fluvius West en PBE, die in juni 2024 worden gehouden, moeten ook hun goedkeuring geven.”*

- in sectie 4.1 (*Regelgevend kader voor de Vlaamse DNB’s voor energie (elektriciteit en gas)*) die start op pagina 176 van het Basisprospectus, wordt een nieuwe sectie 4.1.6 opgenomen als volgt:

***“4.1.6 Publieke raadpleging met betrekking tot de regulatoire tariefperiode 2025-2028***

*Op 28 maart 2024 heeft de VREG een publieke raadpleging opgestart die, gedurende een periode van zes weken, alle belanghebbenden de mogelijkheid biedt om te reageren op het voorstel van de VREG voor de tariefmethodologie 2025-2028.*

*Na analyse van de verschillende antwoorden wordt verwacht dat de VREG in de loop van juni 2024 de nieuwe tariefmethodologie zal finaliseren en begin oktober 2024 de toegestane inkomsten voor 2025 zal bepalen op basis van de nieuwe tariefmethodologie. De DNB's zullen vervolgens in de loop van november 2024 een voorstel voor nettarieven voor het jaar 2025 indienen bij de VREG en de VREG zal naar verwachting in de loop van december 2024 een beslissing nemen over deze voorstellen.*

*Ten opzichte van de tariefperiode 2021-2024 zijn de belangrijkste wijzigingen die door de VREG worden voorgesteld met betrekking tot de tariefmethodologie 2025-2028, in april 2024, naar verwachting de volgende:*

- een vergoeding vóór belastingen voor de kosten van eigen vermogen die naar schatting gemiddeld 8,92% zal bedragen (vergeleken met 5,44% tijdens de tariefperiode 2021-2024). De verwachte gemiddelde vergoeding na belastingen (berekend op basis van een vennootschapsbelastingtarief van 25,00%) zou dan 6,69% bedragen (vergeleken met 4,08% tijdens de tariefperiode 2021-2024);*
  - een gemiddelde vergoeding voor de kosten van schulden van 2,41% (vergeleken met 2,14% tijdens de tariefperiode 2021-2024);*
  - een gecombineerde totale WACC geschat op gemiddeld 5,00% (vergeleken met 3,50% tijdens de tariefperiode 2021-2024);*
  - vanaf 2026 een jaarlijkse herberekening van de risicovrije rentevoet als parameter voor de vergoeding van het eigen vermogen, waarbij de in 2024 waargenomen risicovrije rentevoet zal dienen als basis voor de herberekening van de risicovrije rentevoet voor 2026, 2025 voor 2027 en 2026 voor 2028;*
  - vanaf 2026 een jaarlijkse herberekening van de schuldvergoeding op basis van de gebruikte indices, waarbij de referentieperiode telkens met een jaar wordt verschoven, zowel voor bestaande schuld (met een referentieperiode van 10 jaar) als voor nieuwe schuld (met een referentieperiode van 1 jaar);*
  - een X"-factor of "frontier shift" efficiëntieverbeteringsdoelstelling die wordt vastgesteld op 1,10% van de endogene kosten voor de elektriciteitsdistributieactiviteit en op 0% voor de gasdistributieactiviteit; en*
  - de invoering van een nieuw systeem van verschillende prestatiegebonden financiële stimulansen met betrekking tot onderbrekingen, aansluitingen, meetgegevens, klanttevredenheid en innovatieve projecten."*
- de titel en de drie inleidende paragrafen van sectie 5.1 (*Geselecteerde historische financiële informatie van de Emittent voor de boekjaren eindigend op 31 december 2021 en 31 december 2022*) die start op pagina 201 van het Basisprospectus worden verwijderd en vervangen door de volgende titel en paragrafen:

***"5.1 Geselecteerde historische financiële informatie van de Emittent voor de boekjaren eindigend op 31 december 2021, 31 december 2022 en 31 december 2023***

*De volgende tabellen geven in beknopte vorm bepaalde informatie uit de balans, de resultatenrekening en het kasstroomoverzicht met betrekking tot de Emittent weer. De*

informatie is ontleend aan de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent per en voor de jaren eindigend op 31 december 2021, 31 december 2022 en 31 december 2023.

De geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent vanaf en voor het jaar eindigend op 31 december 2021 werd goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de Emittent op 8 juni 2022. De geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent vanaf en voor het jaar eindigend op 31 december 2022 werd goedgekeurd door de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de Emittent op 24 mei 2023. De geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Emittent vanaf en voor het jaar eindigend op 31 december 2023 worden ter goedkeuring voorgelegd aan de Algemene Vergadering van Aandeelhouders van de Emittent op 22 mei 2024.

Deze geauditeerde geconsolideerde jaarrekeningen van de Emittent zijn opgesteld in overeenstemming met IFRS. De commissaris van de Emittent heeft een verslag zonder voorbehoud afgeleverd over deze geauditeerde geconsolideerde jaarrekeningen voor de jaren eindigend op 31 december 2021, 31 december 2022 en 31 december 2023.”

- de volgende tabellen zullen worden toegevoegd aan het einde van sectie 5.1 (Geselecteerde historische financiële informatie van de Emittent voor de boekjaren eindigend op 31 december 2021, 31 december 2022 en 31 december 2023) die start op pagina 201 van het Basisprospectus (zoals bijgewerkt overeenkomstig dit Supplement N°2):

“Geconsolideerde winst-en-verliesrekening op 31 december 2022 en 31 december 2023 en voor de jaren dan eindigend

(In duizenden EUR)	Toelichting	2023	2022
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>3</b>	<b>2.505.752</b>	<b>2.011.644</b>
Opbrengsten uit contracten met klanten		2.373.350	1.943.672
Overige operationele bedrijfsopbrengsten		132.381	67.972
Geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden		21	0
<b>Bedrijfskosten</b>		<b>-2.407.287</b>	<b>-1.999.662</b>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	4	-324.198	-253.907
Diensten en diverse goederen	5	-1.410.200	-1.083.894
Personeelsbeloningen	6	-656.913	-645.989
Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen	7	-12.595	-14.032
Overige operationele bedrijfskosten		-3.381	-1.840
<b>Bedrijfswinst</b>		<b>98.465</b>	<b>11.982</b>
Financiële baten	8	160.121	119.430
Financiële lasten	8	-191.345	-124.182
Aandeel in de winst (verlies) van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	13	10.178	0
<b>Winst vóór belastingen</b>		<b>77.419</b>	<b>7.230</b>
Belastingen op het resultaat	9	-8.916	-7.230
<b>Winst over de verslagperiode</b>		<b>68.503</b>	<b>0</b>

*Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten op 31 december 2022 en 31 december 2023 en voor de jaren dan eindigend*

(In duizenden EUR)	Toelichting	2023	2022
<b>Winst over de verslagperiode</b>		<b>68.503</b>	<b>0</b>
<b>Baten en lasten rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>			
<b>Elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening</b>			
Actuariële winsten (verliezen) op voorzieningen voor personeelsbeloningen	23	-1.713	51.815
Actuariële winsten (verliezen) restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	23	1.713	-51.815
<b>Netto elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totaalresultaat over de verslagperiode</b>		<b>68.503</b>	<b>0</b>

*Geconsolideerd overzicht van de financiële positie op 31 december 2022 en 31 december 2023 en voor de jaren dan eindigend*

(In duizenden EUR)	Toelichting	2023	2022
<b>Vaste activa</b>		<b>7.860.695</b>	<b>5.324.371</b>
Immateriële activa	10	97	429
Materiële vaste activa	11	1.529	1.928
Gebbruiksrecht activa	12	34.739	24.774
Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	13	960.110	17
Overige beleggingen	14, 25	889	863
Restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	15	153.342	154.869
Afgeleide financiële instrumenten	16, 25	0	704
Langetermijnvorderingen, andere	17, 25	6.709.989	5.140.787
<b>Vlottende activa</b>		<b>943.691</b>	<b>1.565.396</b>
Vorraden	18	190.475	163.720
Kortetermijnvorderingen, andere	17, 25	18.107	700.000
Handels- en overige vorderingen	18, 25	416.744	333.702
Vorderingen cashpoolactiviteiten	19, 25	256.740	277.027
Actuele belastingvorderingen	9, 25	20	0
Geldmiddelen en kasequivalenten	20, 25	61.605	79.144
Activa aangehouden voor verkoop	18	0	11.803
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>8.804.386</b>	<b>6.889.767</b>
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>21</b>	<b>1.002.482</b>	<b>1.617</b>
<b>Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap</b>		<b>1.002.382</b>	<b>1.517</b>
Inbreng buiten kapitaal, reserves en ingehouden winsten		1.002.382	1.517
<b>Minderheidsbelangen</b>		<b>100</b>	<b>100</b>
<b>VERPLICHTINGEN</b>		<b>7.801.904</b>	<b>6.888.150</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>		<b>6.744.442</b>	<b>5.277.248</b>
Leningen en overige financieringsverplichtingen	22, 25	6.564.501	5.105.241
Leaseverplichtingen	12, 25	26.498	17.138
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	23	153.342	154.869
Afgeleide financiële instrumenten	16, 25	101	0
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		<b>1.057.462</b>	<b>1.610.902</b>
Leningen en overige financieringsverplichtingen	22, 25	528.500	1.053.036
Leaseverplichtingen	12, 25	9.164	8.601
Handels- en overige schulden	24, 25	429.532	399.994
Schulden cashpoolactiviteiten	19, 25	86.647	146.235
Actuele belastingverplichtingen	9, 25	3.619	3.036
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<b>8.804.386</b>	<b>6.889.767</b>



*Geconsolideerd kasstroomoverzicht op 31 december 2022 en 31 december 2023 en voor de jaren dan eindigend*

<b>(In duizenden EUR)</b>	<b>Toelichting</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Resultaat over de verslagperiode		68.503	0
Afschrijvingen immateriële activa	7, 10	332	629
Afschrijvingen materiële vaste activa en gebruiksrecht activa	7, 11	11.246	12.490
Mutatie voorzieningen (terugname -; toevoeging +)	7	0	-1.321
Waardevermindering op vlottende activa (terugname -; toevoeging +)	7, 25	1.017	2.234
Min-/meerwaarde op realisatie handelsvorderingen		1.600	1.185
Netto financieringslasten		30.420	9.588
Aandeel in de winst (verlies) van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	13	-10.178	0
Waardering naar reële waarde afgeleide financiële instrumenten	16	804	-4.836
Winst en verlies op vaste activa	3, 13	-59.573	-7
Belastingkosten	9	8.916	7.230
Mutatie voorraden	18	-28.620	-34.407
Mutatie handels- en overige vorderingen		-67.144	27.843
Mutatie handels- en overige schulden		5.996	56.638
Mutatie personeelsbeloningen		0	1.321
Betaalde financiële lasten		-148.572	-106.674
Ontvangen financiële baten		133.476	101.444
Financiële korting op inkomende facturen		314	183
Betaalde winstbelastingen	9	-8.379	-6.499
<b>Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>		<b>-59.842</b>	<b>67.041</b>
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		9	7
Verwerving van immateriële activa		0	-70
Verwerving van materiële vaste activa		-476	-380
Ontvangsten (verwerving) langetermijnvorderingen		-99	11
<b>Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b>-566</b>	<b>-432</b>
Aflossing van leningen	22	-753.500	-503.500
Opgenomen leningen	22	32.000	349.650
Uitgifte obligatieleningen/leningen	22	1.427.225	695.381
Betaling van leaseverplichtingen	12	-11.676	-12.884
Mutatie financiële kortetermijnschulden	22	225.000	-160.120
Mutatie cashpool	19	-13.434	132.496
Verstrekking van langetermijnleningen	17	-1.472.000	-1.051.392
Terugbetaling verstrekte langetermijnleningen	17	700.000	500.000
Betaalde dividenden	21	-90.746	0
<b>Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten</b>		<b>42.869</b>	<b>-50.369</b>
<b>Netto beweging geldmiddelen</b>		<b>-17.539</b>	<b>16.240</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten - begin van de verslagperiode</b>	<b>20</b>	<b>79.144</b>	<b>62.904</b>
<b>Geldmiddelen en kasequivalenten - einde van de verslagperiode</b>	<b>20</b>	<b>61.605</b>	<b>79.144</b>

\* De rubriek 'Winst en verlies op vaste activa' betreft in 2023 voornamelijk de verkoop van 2,1% van aandelen in Wyre bv.

”

- de titel en de twee inleidende paragrafen van sectie 5.3 (*Geselecteerde geconsolideerde historische financiële informatie van de Fluvius Economische Groep voor de boekjaren eindigend op 31 december 2021 en 31 december 2022 en voor de jaren dan eindigend*) die start op pagina 204 van het Basisprospectus zullen worden verwijderd en vervangen door de volgende titel en paragrafen:

**“5.3 Geselecteerde geconsolideerde historische financiële informatie van de Fluvius Economische Groep voor de boekjaren eindigend op 31 december 2021, 31 december 2022 en 31 december 2023 en voor de jaren dan eindigend**

De volgende tabellen geven in beknopte vorm bepaalde informatie uit de balans, de resultatenrekening, het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten en het kasstroomoverzicht voor de Fluvius Economische Groep. De informatie is ontleend aan de geauditeerde geconsolideerde jaarrekening van de Fluvius Economische Groep voor de jaren eindigend op 31 december 2021, 31 december 2022 en 31 december 2023. Deze geconsolideerde jaarrekening van de Fluvius Economische Groep is opgesteld in overeenstemming met IFRS.

De commissaris van de Fluvius Economische Groep heeft een goedkeurende verklaring zonder voorbehoud gegeven over elk van deze geauditeerde geconsolideerde jaarrekeningen. Deze bevatten evenwel een nadruk op de materiële paragraaf die de specifieke kenmerken van het regelgevende kader, de tarieven en de daarmee samenhangende boekhoudkundige verwerking beschrijft, alsook de onzekerheden met betrekking tot de gereguleerde saldi die voortvloeien uit het tarifair vereffeningsmechanisme.”

- de volgende tabellen worden toegevoegd aan het einde van sectie 5.3 (Geselecteerde geconsolideerde historische financiële informatie van de Fluvius Economische Groep voor de boekjaren eindigend op 31 december 2021, 31 december 2022 en 31 december 2023 en voor de jaren dan eindigend) die start op pagina 204 van het Basisprospectus (zoals bijgewerkt overeenkomstig dit Supplement N°2):

“Geconsolideerde winst- en verliesrekening van de Fluvius Economische Groep op 31 december 2022 en 31 december 2023 en voor de jaren dan eindigend

(In duizenden EUR)	Toelichting	2023	2022
<b>Bedrijfsopbrengsten</b>	<b>4</b>	<b>3.749.621</b>	<b>3.249.064</b>
Opbrengsten uit contracten met klanten		2.325.920	2.400.414
Overige operationele bedrijfsopbrengsten		671.069	206.082
Geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden		752.632	642.568
<b>Bedrijfskosten</b>		<b>-3.205.176</b>	<b>-2.824.971</b>
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	5	-1.246.733	-1.161.151
Diensten en diverse goederen	6	-756.476	-531.059
Personeelsbeloningen	7	-663.270	-662.017
Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen	8	-560.163	-551.306
Overige operationele bedrijfskosten	9	-121.462	-105.783
Regulatoire overdrachten	10, 35	142.928	186.345
<b>Bedrijfswinst</b>		<b>544.445</b>	<b>424.093</b>
Financiële baten	11	74.862	149.937
Financiële lasten	11	-245.007	-163.733
Aandeel in de winst (verlies) van geassocieerde deelnemingen en joint ventures		10.178	0
<b>Winst vóór belastingen</b>		<b>384.478</b>	<b>410.297</b>
Belastingen op het resultaat	12	-24.153	-64.549
<b>Winst over de verslagperiode</b>		<b>360.325</b>	<b>345.748</b>

*Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van de Fluvius Economische Groep op 31 december 2022 en 31 december 2023 en voor de jaren dan eindigend*

(In duizenden EUR)	Toelichting	2023	2022
<b>Winst over de verslagperiode</b>		<b>360.325</b>	<b>345.748</b>
<b>Baten en lasten rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen</b>			
<b>Elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening</b>			
Actuariële winsten (verliezen) op voorzieningen voor personeelsbeloningen	24	-153.538	278.114
Actuariële winsten (verliezen) restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	24	137.676	-198.553
Reële waarde overige beleggingen	17	-230.860	368.565
Uitgestelde belastingopbrengsten (kosten)	12	14.257	-9.865
<b>Netto elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening</b>		<b>-232.465</b>	<b>438.261</b>
<b>Totaalresultaat over de verslagperiode</b>		<b>127.860</b>	<b>784.009</b>

*Geconsolideerd overzicht van de financiële positie van de Fluvius Economische Groep op 31 december 2022 en 31 december 2023 en voor de jaren dan eindigend*

<b>(In duizenden EUR)</b>	<b>Toelichting</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Vaste activa</b>		<b>17.027.820</b>	<b>15.390.010</b>
Immateriële activa	13	128.763	113.541
Materiële vaste activa	14	12.959.111	12.340.362
Gebbruiksrecht activa	15	73.873	27.869
Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	16	847.657	2.017
Overige beleggingen	17, 30	2.667.078	2.789.354
Restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	24	141.291	15.461
Afgeleide financiële instrumenten	25, 30	0	1.890
Langetermijnvorderingen, andere	18, 30	210.047	99.516
<b>Vlottende activa</b>		<b>1.595.715</b>	<b>1.852.487</b>
Voorraden	19	190.475	163.720
Kortetermijnvorderingen, andere	18, 30	25.804	7.735
Handels- en overige vorderingen	20, 30	1.292.209	944.620
Actuele belastingvorderingen	29, 30	25.601	8.362
Geldmiddelen en kasequivalenten	21, 30	61.626	80.229
Activa aangehouden voor verkoop		0	647.821
<b>TOTAAL ACTIVA</b>		<b>18.623.535</b>	<b>17.242.497</b>
<b>EIGEN VERMOGEN</b>	<b>22</b>	<b>7.784.725</b>	<b>7.823.207</b>
<b>Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap</b>		<b>7.784.625</b>	<b>7.823.107</b>
Inbreng buiten kapitaal, andere		2.786.536	2.762.203
Inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremie		132.230	127.411
Reserves		2.094.767	1.768.794
Niet-gerealiseerde resultaten		1.738.939	1.971.404
Ingehouden winsten		1.032.153	1.193.295
<b>Minderheidsbelangen</b>		<b>100</b>	<b>100</b>
<b>VERPLICHTINGEN</b>		<b>10.838.810</b>	<b>9.419.290</b>
<b>Langlopende verplichtingen</b>		<b>9.306.031</b>	<b>7.375.115</b>
Leningen en overige financieringsverplichtingen	23, 30	8.063.135	6.335.497
Leaseverplichtingen	15, 30	74.815	21.055
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	24	434.628	290.376
Afgeleide financiële instrumenten	25, 30	2.354	2.076
Voorzieningen, andere	24	9.371	9.425
Uitgestelde belastingverplichtingen	12	339.326	362.504
Kapitaalsubsidies	27	382.402	354.182
<b>Kortlopende verplichtingen</b>		<b>1.532.779</b>	<b>2.044.175</b>
Leningen en overige financieringsverplichtingen	23, 30	738.583	1.277.516
Leaseverplichtingen	15, 30	11.714	10.558
Handels- en overige schulden	28, 30	777.852	749.849
Actuele belastingverplichtingen	29, 30	4.630	5.687
Verplichtingen in verband met activa aangehouden voor verkoop		0	565
<b>TOTAAL PASSIVA</b>		<b>18.623.535</b>	<b>17.242.497</b>

*Geconsolideerd kasstroomoverzicht van de Fluvius Economische Groep op 31 december 2022 en 31 december 2023 en voor de jaren dan eindigend*

<b>(In duizenden EUR)</b>	<b>Toelichting</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Resultaat over de verslagperiode		360.325	345.748
Afschrijvingen immateriële activa	8, 13	45.097	42.166
Afschrijvingen materiële vaste activa en gebruiksrecht activa	8, 14, 15	512.737	492.445
Mutatie voorzieningen (terugname -; toevoeging +)	8	-54	185
Waardevermindering op vlottende activa (terugname -; toevoeging +)	8, 30	2.383	16.510
Min-/meerwaarde op realisatie handelsvorderingen	4, 9	13.901	11.783
Netto financieringslasten		175.281	62.225
Aandeel in de winst (verlies) van geassocieerde deelnemingen en joint ventures	16	-10.178	0
Waardering naar reële waarde afgeleide financiële instrumenten	25	2.167	-41.590
Winst en verlies op vaste activa		-209.285	87.292
Wijzigingen kapitaalsubsidies	27	-7.303	-6.840
Belastingkosten	12	24.153	64.549
Mutatie voorraden		-28.620	-34.407
Mutatie handels- en overige vorderingen		-373.644	55.247
Mutatie handels- en overige schulden		2.389	-149.394
Mutatie personeelsbeloningen		2.560	3.107
Betaalde financiële lasten		-189.908	-146.160
Ontvangen financiële baten		63.313	88.905
Financiële korting op inkomende facturen	11	314	183
Betaalde winstbelastingen	12	-51.370	-83.010
<b>Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten</b>		<b>334.258</b>	<b>808.944</b>
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		16.266	2.981
Verwerving van immateriële activa	13	-60.319	-37.694
Verwerving van materiële vaste activa	14	-1.211.898	-1.010.285
Verwerving van overige beleggingen, investeringen in ondernemingen	17	-116.318	0
Ontvangsten uit verkoop van overige beleggingen, investeringen in ondernemingen		0	5
Ontvangsten (verwerving) langetermijnvorderingen		-106	11
Ontvangsten kapitaalsubsidies	27	35.523	24.864
<b>Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten</b>		<b>-1.336.852</b>	<b>-1.020.118</b>

”

- in de vierde paragraaf van het item “Financiering op lange termijn<sup>99</sup>” van sectie 5.5 (*Financieringsbeleid van de Fluvius Economische Groep*) die start op pagina 208 van het Basisprospectus, wordt de zin “Op de datum van dit Basisprospectus was het resterende bedrag van EUR 225 miljoen nog niet opgenomen” verwijderd en vervangen door de volgende zin:

*“Op 22 januari 2024 nam de Emittent een derde tranche van EUR 198 miljoen op onder deze faciliteit met de EIB, met een looptijd van 13 jaar. Dienovereenkomstig was op 16 april 2024 het resterende bedrag van EUR 27 miljoen nog niet getrokken.”*

- de paragraaf onder het item “Trendinformatie” van sectie 7.1 (*Aanzienlijke wijzigingen in de financiële positie en de vooruitzichten van de Emittent*) op pagina 214 van het Basisprospectus (zoals vervangen overeenkomstig Supplement N°1) wordt verwijderd en vervangen door de volgende paragraaf:

*“Er is geen aanzienlijke wijziging geweest in de financiële positie van de Emittent en geen belangrijke negatieve verandering in de vooruitzichten van de Emittent sinds 31 december 2023.”*

- de paragraaf onder het item “Trendinformatie” van sectie 7.2 (*Aanzienlijke wijzigingen in de financiële positie en de vooruitzichten van de Garanten*) op pagina 215 van het Basisprospectus (zoals vervangen overeenkomstig Supplement N°1) wordt verwijderd en vervangen door de volgende paragrafen:

*“Behalve zoals hieronder vermeld, is er geen aanzienlijke wijziging geweest in de financiële positie van de Garanten en geen belangrijke negatieve verandering in de vooruitzichten van de Garanten sinds 31 december 2022.*

*Er wordt echter verwezen naar de voortdurende negatieve impact die de tariefmethodologie heeft op de gas- en elektriciteitsdistributie, zoals vastgesteld door de VREG voor de tariefperiode 2021-2024. Voor meer informatie wordt verwezen naar (i) sectie 1.4 – ‘De corporate ratings van de Emittent’, (ii) sectie 4.1.4 – ‘De regulatoire tariefperiode 2021-2024’ van dit Deel VII – ‘Beschrijving van de Emittent en de Garanten’, (iii) sectie 4.1.6 - ‘Publieke raadpleging met betrekking tot de regulatoire tariefperiode 2025-2028’ van dit Deel VII - ‘Beschrijving van de Emittent en de Garanten’ en (iv) de risicofactor getiteld “Toekomstige wijzigingen aan de tarieven of tariefmethodologieën van gas, elektriciteit en/of riolering, bijvoorbeeld indien deze niet in lijn zijn met de Europese interne energiemarkt (indien van toepassing) kunnen een negatieve impact hebben op de toegekende kredietratings van de Emittent en de Garanten, hun vermogen om financiering te verkrijgen en, bijgevolg, op hun operationele prestaties”.*

#### **1.4 Deel XIV – Algemene informatie**

In Deel XIV – Algemene informatie, wordt de paragraaf onmiddellijk onder de titel “Aanzienlijke wijzigingen of belangrijke negatieve veranderingen” op pagina 289 van het Basisprospectus (zoals vervangen overeenkomstig Supplement N°1) verwijderd en vervangen door de volgende paragraaf:

*“Behalve zoals uiteengezet in sectie 7 – ‘Aanzienlijke wijzigingen in de financiële positie en vooruitzichten van de Emittent en de Garanten’ in Deel VII – ‘Beschrijving van de Emittent en de Garanten’, is er geen aanzienlijke wijziging geweest in de financiële positie of de financiële prestaties van de Fluvius Economische Groep sinds 31 december 2023, is er geen aanzienlijke negatieve verandering geweest in de vooruitzichten van de Emittent sinds 31 december 2023 en is er geen aanzienlijke negatieve verandering geweest in de vooruitzichten van de Garanten sinds 31 december 2022.”*

## **2 Algemeen**

Behalve zoals uiteengezet in dit Supplement N°2, is er geen andere belangrijke nieuwe factor, materiële vergissing of materiële onnauwkeurigheid geweest met betrekking tot de informatie opgenomen in het Basisprospectus sinds de datum van het Basisprospectus.

Zolang Obligaties uitgegeven kunnen worden onder het Basisprospectus, zullen exemplaren van dit Supplement N°2 beschikbaar zijn op de website van de Emittent (<https://over.fluvius.be/nl/investor-relations/obligaties>).

Voor zover er een tegenstrijdigheid bestaat tussen (a) een verklaring in dit Supplement N°2 en (b) een verklaring in, of door middel van verwijzing opgenomen in, het Basisprospectus, zullen de verklaringen in dit Supplement N°2 voorrang hebben.

Datum: 16 april 2024

Koen Schelkens  
Gevolmachtigde ondertekenaar  
namens de Emittent en de Garanten

Alain Petit  
Gevolmachtigde ondertekenaar  
namens de Emittent en de Garanten