



FLUVIUS ECONOMISCHE GROEP

Tussentijdse Verkorte Geconsolideerde IFRS Financiële Staten

30 juni 2023



Inhoud

FINANCIËLE OVERZICHTEN	3
Geconsolideerde winst- en verliesrekening.....	3
Geconsolideerd overzicht van niet-gerealiseerde resultaten.....	4
Geconsolideerde balans.....	5
Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen.....	6
Geconsolideerd kasstroomoverzicht.....	7
GESELECTEERDE TOELICHTINGEN	9
Basisinformatie.....	9
1 Informatie over de onderneming.....	9
2 Belangrijkste opname- en waarderingsregels.....	10
2.1 Conformiteitsverklaring.....	10
2.2 Samenvatting van de voornaamste boekhoudprincipes.....	10
2.3 Gebruik van ramingen en veronderstellingen.....	11
GESEGMENTEERDE INFORMATIE	13
3 Gesegmenteerde informatie.....	13
RESULTATEN VAN DE PERIODE	19
4 Bedrijfsopbrengsten.....	19
5 Handelsgoederen.....	20
6 Diensten en diverse goederen.....	20
7 Personeelsbeloningen.....	20
8 Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen.....	21
9 Regulatorische saldi en overdrachten.....	21
10 Financiële baten.....	21
11 Financiële lasten.....	21
12 Belastingen.....	22
ACTIVA	25
13 Immateriële activa.....	25
14 Materiële vaste activa.....	25
15 Gebruiksrecht, activa en leaseverplichtingen.....	25
16 Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen.....	25
17 Overige beleggingen.....	26
18 Langetermijnvorderingen, andere.....	26
19 Voorraden.....	26
20 Handels- en overige vorderingen.....	26
21 Geldmiddelen en kasequivalenten.....	27
22 Activa aangehouden voor verkoop.....	28
PASSIVA	31
23 Eigen vermogen.....	31
24 Langlopende en kortlopende leningen.....	34
25 Voorzieningen voor personeelsbeloningen.....	38
26 Afgeleide financiële instrumenten.....	39
27 Andere voorzieningen.....	39
28 Kapitaalsubsidies.....	39
29 Handels- en overige schulden.....	39
30 Actuele belastingverplichtingen.....	39
FINANCIËLE INSTRUMENTEN	40
31 Financiële instrumenten: risico's en reële waarde.....	40
ANDERE INFORMATIE	42
32 Verbonden partijen.....	42
33 Verplichtingen en onzekerheden.....	42
34 Gebeurtenissen na datum van rapportering.....	43
WERKEN IN EEN GEREGULEERDE OMGEVING	44
35 Werken in een gereguleerde omgeving.....	44
35.1 Elektriciteit en gas.....	44
35.2 Andere.....	47
VERSLAG VAN DE COMMISSARIS	48



Financiële Overzichten

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2023	30 juni 2022
Bedrijfsopbrengsten	4	1.639.913	1.664.925
Opbrengsten uit contracten met klanten		1.185.916	1.256.128
Overige operationele bedrijfsopbrengsten		61.622	82.859
Geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden		392.375	325.938
Bedrijfskosten		-1.503.753	-1.416.906
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	5	-609.450	-550.845
Diensten en diverse goederen	6	-378.193	-277.046
Personeelsbeloningen	7	-324.562	-302.454
Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen	8	-285.952	-267.702
Overige operationele bedrijfskosten		-61.945	-57.440
Regulatoire overdrachten	9, 35	156.349	38.581
Bedrijfswinst		136.160	248.019
Financiële baten	10	10.212	51.629
Financiële lasten	11	-105.712	-69.754
Winst vóór belastingen		40.660	229.894
Belastingen op het resultaat	12	-18.221	-63.346
Winst over de verslagperiode		22.439	166.548



Geconsolideerd overzicht van niet-gerealiseerde resultaten

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2023	30 juni 2022
Winst over de verslagperiode		22.439	166.548
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	25	-126.829	277.321
Actuariële winsten (verliezen) restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	25	108.258	-185.069
Reële waarde overige beleggingen	17	-189.115	315.169
Uitgestelde belastingopbrengsten (kosten)	12	9.608	-18.033
Netto elementen die niet kunnen verplaatst worden naar de winst- en verliesrekening		-198.078	389.388
Totaalresultaat over de verslagperiode		-175.639	555.936



Geconsolideerde balans

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2023	31 december 2022
Vaste activa		15.704.186	15.390.010
Immateriële activa	13	121.712	113.541
Materiële vaste activa	14	12.629.194	12.340.362
Gebbruiksrecht activa	15	27.431	27.869
Investeringen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	16	17	2.017
Overige beleggingen	17, 31	2.709.995	2.789.354
Restitutierecht op voorzieningen voor personeelsbeloningen	25	118.710	15.461
Afgeleide financiële instrumenten	26, 31	2.289	1.890
Langetermijnvorderingen, andere	18, 31	94.838	99.516
Vlottende activa		2.232.409	1.852.487
Voorraden	19	175.800	163.720
Handels- en overige vorderingen	20, 31	1.308.502	952.355
Actuele belastingvorderingen	30, 31	14.647	8.362
Geldmiddelen en kasequivalenten	21, 31	61.757	80.229
Activa aangehouden voor verkoop	22	671.703	647.821
TOTAAL ACTIVA		17.936.595	17.242.497
EIGEN VERMOGEN	23	7.624.980	7.823.207
Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap		7.624.880	7.823.107
Inbreng buiten kapitaal, andere		2.762.304	2.762.203
Inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremie		130.074	127.411
Reserves		1.781.994	1.768.794
Niet-gerealiseerde resultaten		1.773.326	1.971.404
Ingehouden winsten		1.177.182	1.193.295
Minderheidsbelangen		100	100
VERPLICHTINGEN		10.311.615	9.419.290
Langlopende verplichtingen		8.420.872	7.375.115
Leningen en overige financieringsverplichtingen	24, 31	7.250.767	6.335.497
Leaseverplichtingen	15, 31	21.081	21.055
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	25	407.558	290.376
Afgeleide financiële instrumenten	26, 31	1.250	2.076
Voorzieningen, andere	27	9.407	9.425
Uitgestelde belastingverplichtingen	12	353.734	362.504
Kapitaalsubsidies	28	377.075	354.182
Kortlopende verplichtingen		1.890.743	2.044.175
Leningen en overige financieringsverplichtingen	24, 31	989.476	1.277.516
Leaseverplichtingen	15, 31	9.804	10.558
Handels- en overige schulden	29, 31	886.708	749.849
Actuele belastingverplichtingen	30, 31	3.671	5.687
Verplichtingen in verband met activa aangehouden voor verkoop	22	1.084	565
TOTAAL PASSIVA		17.936.595	17.242.497



Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(In duizenden EUR)	Inbreng buiten kapitaal	Reserves	Niet- gerealiseerde resultaten	Ingehouden winsten	Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap	Minder- heidsbe- langen	Totaal
Totaal op 1 januari 2022	2.876.660	1.734.714	1.533.143	1.102.744	7.247.261	100	7.247.361
Totaalresultaat over de verslagperiode	0	0	389.388	166.548	555.936	0	555.936
Dotatie/afname aan reserves	0	16.527	0	-16.527	0	0	0
Betaalde dividenden	0	0	0	-57.584	-57.584	0	-57.584
Totaal op 30 juni 2022	2.876.660	1.751.241	1.922.531	1.195.181	7.745.613	100	7.745.713
Totaal op 1 januari 2023	2.889.614	1.768.794	1.971.404	1.193.295	7.823.107	100	7.823.207
Totaalresultaat over de verslagperiode	0	0	-198.078	22.439	-175.639	0	-175.639
Terugbetaling aandeel in het eigen vermogen	0	-3.218	0	0	-3.218	0	-3.218
Eigen vermogen in verband met activa aangehouden voor verkoop	0	0	0	-507	-507	0	-507
Uitgifte inbreng buiten kapitaal	2.764	0	0	0	2.764	0	2.764
Dotatie/afname aan reserves	0	16.555	0	-16.555	0	0	0
Betaalde dividenden	0	-137	0	-21.490	-21.627	0	-21.627
Totaal op 30 juni 2023	2.892.378	1.781.994	1.773.326	1.177.182	7.624.880	100	7.624.980

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



Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2023	30 juni 2022
Resultaat over de verslagperiode		22.439	166.548
Afschrijvingen immateriële activa	8	21.673	20.752
Afschrijvingen materiële vaste activa en gebruiksrecht activa	8	255.283	245.990
Mutatie voorzieningen (terugname -; toevoeging +)	8	-18	-1.703
Waardevermindering op vlottende activa (terugname -; toevoeging +)	8	9.014	2.663
Min-/meerwaarde op realisatie handelsvorderingen		6.566	7.133
Netto financieringslasten		100.225	42.776
Waardering naar reële waarde afgeleide financiële instrumenten	26	-1.226	-21.262
Winst en verlies op vaste activa		46.077	46.411
Wijzigingen kapitaalsubsidies	28	-3.499	-3.389
Belastingkosten	12	18.221	63.346
Mutatie voorraden		-13.945	-13.759
Mutatie handels- en overige vorderingen		-384.800	-51.154
Mutatie handels- en overige schulden		92.624	43.565
Mutatie personeelsbeloningen		-4.638	-10.844
Betaalde financiële lasten		-52.486	-40.256
Ontvangen financiële baten		3.954	17.318
Financiële korting op inkomende facturen		131	92
Betaalde winstbelastingen	12	-25.684	-34.967
Netto kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		89.911	479.260
Ontvangsten uit de verkoop van materiële vaste activa		777	1.402
Verwerving van immateriële activa	13	-29.449	-22.441
Verwerving van materiële vaste activa	14	-592.392	-480.896
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		34	-7
Ontvangsten kapitaalsubsidies	28	26.392	13.162
Netto kasstroom uit investeringsactiviteiten		-710.956	-488.775



(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2023	30 juni 2022
Uitgifte inbreng buiten kapitaal		2.764	0
Aflossing van leningen	24	-30.973	-41.411
Opgenomen bankleningen	24	0	149.850
Uitgifte obligatieleningen/leningen	24	934.428	0
Betaling van leaseverplichtingen	15	-7.476	-8.841
Mutatie financiële kortetermijnschulden	24	-278.009	-34.228
Terugbetaling verstrekte langetermijnleningen	20	3.466	3.714
Betaalde dividenden	23	-21.627	-54.250
Netto kasstroom uit financieringsactiviteiten		602.573	14.834
Netto beweging geldmiddelen	21	-18.472	5.319
Geldmiddelen en kasequivalenten - begin van de verslagperiode	21	80.229	89.336
Geldmiddelen en kasequivalenten - einde van de verslagperiode	21	61.757	94.655



Geselecteerde toelichtingen

Basisinformatie

1 Informatie over de onderneming

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

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

Alle ondernemingen van de Groep zijn gevestigd in het Vlaamse Gewest (België). De hierboven vermelde opdrachthoudende verenigingen worden **gereguleerd** volgens de bepalingen van het Vlaams Decreet over het Lokaal Bestuur van 22 december 2017 (zoals gewijzigd). Een opdrachthoudende vereniging is een intergemeentelijke samenwerkingsvorm met rechtspersoonlijkheid en met een beheersoverdracht vanuit de gemeenten die statutair vastgelegd is. De duurtijd van de OV's van de Economische Groep Fluvius is bepaald tot 29 maart 2037, voor Riobra werd de verlenging van de duurtijd tot deze datum goedgekeurd door de Algemene vergadering van 28 juni 2023.

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

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

Fluvius heeft gekozen voor een **rating** bij de ratingagentschappen 'Moody's Deutschland GmbH' (Moody's) en 'Creditreform Rating AG' (Creditreform). Op 9 augustus 2023 heeft Moody's de A3-rating met stabiele vooruitzichten bevestigd. Sinds 16 augustus 2022 is de rating bij Creditreform A met stabiele vooruitzichten.

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

De Economische Groep stelde gedurende 2022 gemiddeld 5.695 personen tewerk.

Voor meer informatie bezoek onze website www.fluvius.be

Dit tussentijds verkort financieel verslag voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2023 werd door het Managementcomité vastgesteld op 31 augustus 2023 en werd onderworpen aan een beperkt nazicht overeenkomstig de International Standard on Review Engagements 2410,



“Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit”.

2 Belangrijkste opname- en waarderingsregels

2.1 Conformiteitsverklaring

Deze tussentijdse verkorte financiële verslaggeving over de zes maanden eindigend op 30 juni 2023 is opgesteld overeenkomstig IAS 34 ‘Tussentijdse Financiële Verslaggeving’ zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Ze bevat niet alle informatie die vereist is voor een volledige jaarrekening en moet dan ook gelezen worden samen met de IFRS geconsolideerde jaarrekening van de Economische Groep Fluvius voor het jaar eindigend op 31 december 2022.

2.2 Samenvatting van de voornaamste boekhoudprincipes

De grondslagen voor de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële verslaggeving die gehanteerd werden, komen overeen met deze van 31 december 2022 met uitzondering van de nieuwe IFRS standaarden of interpretaties die van kracht zijn sinds 1 januari 2023.

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

- Wijzigingen aan IAS 1 Presentatie van de Jaarrekening en IFRS Praktijkverklaring 2: Toelichting van grondslagen voor financiële verslaggeving.

De wijzigingen verschaffen richtlijnen voor de toepassing van materialiteitsbeoordelingen op de toelichtingen m.b.t de grondslagen voor financiële verslaggeving. De wijzigingen aan IAS 1 vervangen de vereiste om "significante" grondslagen voor financiële verslaggeving toe te lichten door een vereiste om "materiële" grondslagen voor financiële verslaggeving toe te lichten.

De Groep zal dit verder onderzoeken en toepassen op de rekeningen van 31 december 2023.

- Wijzigingen aan IAS 8 Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten: Definitie van schattingen
- Wijzigingen aan IAS 12 Internationale belastinghervorming – Pillar Two Modelregels*
- Wijzigingen aan IAS 12 *Winstbelastingen*: Uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit één enkele transactie
- Wijzigingen aan IFRS 17 *Verzekeringscontracten*: Initiële Toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 – Vergelijkende Informatie
- IFRS 17 Verzekeringscontracten

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

- Wijzigingen aan IAS 1 *Presentatie van de Jaarrekening* – Classificatie van schulden op korte of lange termijn, van toepassing (de 2020 en 2021 wijzigingen) per 1 januari 2024*



- Wijzigingen aan IAS 7 *Het Kasstroomoverzicht* en IFRS 7 *Financiële Instrumenten*: Toelichtingen, van toepassing per 1 januari 2024*
- Wijziging aan IFRS 16 *Leaseovereenkomsten*: Leaseverplichting in een Sale and Leaseback, van toepassing per 1 januari 2024*

* Nog niet goedgekeurd door de EU

2.3 Gebruik van ramingen en veronderstellingen

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

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

Conflict in Oekraïne

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

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

Energietransitie en klimaatdoelstellingen

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

Om te voldoen aan deze ambitieuze doelstellingen wenst Europa de volgende stappen te zetten: het uitwerken van een klimaatwet, de klimaatdoelstelling aanpassen naar minstens 50% minder koolstofdioxide-emissie tegen 2030, de klimaatrichtlijnen en energiebelasting herzien, het uitwerken van een circulaire economie en het invoeren van een koolstoffarifiering.

In België werd de federale beslissing genomen om de fiscale aftrekbaarheid van bedrijfswagens vanaf 2026 te beperken tot elektrische wagens. In Vlaanderen werden twee beleidskaders ontwikkeld om de klimaatdoelstellingen te behalen: de klimaatstrategie 2050 met een visie om te evolueren naar een klimaatneutrale samenleving en het Vlaams Energie- en Klimaatplan zoals het eind 2022 door de Vlaamse Overheid werd uitgewerkt met concrete sectoriële maatregelen (m.b.t. mobiliteit, verwarming, industrie, ...) om tegen 2030 de uitstoot van broeikasgassen te reduceren. De Vlaamse overheid zet voornamelijk in op elektrificatie.

In dit kader heeft Fluvius haar activiteiten geëvalueerd en op **8 juni 2022** een investeringsplan 2023-2032 uitgewerkt, vertrekkende van de hierboven geschetste maatschappelijke context. De extra investeringen in het elektriciteitsnet worden geraamd op vier miljard euro voor de periode 2023-2032 bovenop de geplande investeringen die zonder de energietransitie noodzakelijk zijn. Voor wat betreft gasdistributie zal het distributienet nog amper uitbreiden en zullen klanten op termijn dienen over te stappen naar alternatieven (groene gassen – biomethaan, groene waterstof – en power-to-gas). De investeringen in gas worden daarom beperkt om tegen 2032 bijna te halveren tot 88 miljoen euro op jaarbasis.

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



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

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

Voor de gasnetten voorziet ook dit investeringsplan 2024-2033 geen grote uitbreidingen meer. Het blijft uiteraard van groot belang dat de bestaande infrastructuur veilig en van goede kwaliteit blijft. Fluvius verwacht door onder andere het stopzetten van aanleg in verkavelingen een verdere daling van de jaarlijkse investeringen in gasinfrastructuur naar 63 miljoen euro in 2033. Echter op dit ogenblik zijn er geen indicaties voor mogelijke afwaardering van activa m.b.t. de gasactiviteit. Fluvius blijft ook budget reserveren voor onderzoek en deelname aan pilootprojecten op het gebied van nieuwe CO₂-neutrale gasvormen, zoals biomethaan en groene waterstof.

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

Economische volatiliteit

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

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



Gesegmenteerde informatie

3 Gesegmenteerde informatie

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

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

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

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

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

Op 30 juni 2023 en 30 juni 2022 rapporteerde de Groep in overeenstemming met IFRS 8 de volgende financiële informatie gegroepeerd per segment en op basis van de Belgische boekhoudnormen (BE-GAAP).

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



Voor de resultatenrekening op 30 juni 2023

(In duizenden EUR) - Belgische GAAP	Elektriciteit	Gas	Andere	Fluvius SO, geconsolideerd	Geaggregeerd totaal
Omzet	962.535	316.485	114.120	1.165.034	2.558.174
Andere opbrengsten	37.740	17.173	50.586	34.860	140.359
Bedrijfskosten	-949.997	-250.238	-191.612	-1.191.493	-2.583.340
Bedrijfswinst (verlies)	50.278	83.420	-26.906	8.401	115.193
Financiële opbrengsten	-702	3.596	11.053	70.459	84.406
Financiële kosten	-56.588	-26.796	-5.597	-75.386	-164.367
Winst/(verlies) van het boekjaar voor belastingen	-7.012	60.220	-21.450	3.474	35.232
Onttrekking aan/Overboeking naar de uitgestelde belastingen	15	1	341	0	357
Onttrekking aan/Overboeking naar de belastingvrije reserves	46	1	1	0	48
Belastingen op het resultaat	-2.580	-17.582	6.253	-3.474	-17.383
Te bestemmen winst/(verlies) van de periode	-9.531	42.640	-14.855	0	18.254

Voor het segment elektriciteit zijn er drie klanten die samen 70% van de omzet behaalden en voor het segment gas zijn er eveneens drie klanten die samen 73% behaalden van de omzet.



Voor de balans op 30 juni 2023

(In duizenden EUR) - Belgische GAAP	Elektriciteit	Gas	Andere	Fluvius SO, geconsolideerd	Geaggregeerd totaal
Immateriële & materiële vaste activa	6.981.171	3.812.667	2.100.577	1.747	12.896.162
Financiële vaste activa	1.224	494	558.188	1.537	561.443
VASTE ACTIVA	6.982.395	3.813.161	2.658.765	3.284	13.457.605
Vorderingen op lange termijn	45.035	21.757	354.079	6.079.575	6.500.446
Voorraden	0	0	34.185	189.468	223.653
Vorderingen op korte termijn	585.355	325.562	191.462	1.118.142	2.220.521
Geldbeleggingen & liquide middelen	851	6	14.973	65.952	81.782
Overlopende rekeningen	508.671	182.576	9.475	263.178	963.900
VLOTTENDE ACTIVA	1.139.912	529.901	604.174	7.716.315	9.990.302
Totaal Activa	8.122.307	4.343.062	3.262.939	7.719.599	23.447.907
Inbreng buiten kapitaal, andere	945.205	622.714	1.218.942	1.284	2.788.145
Inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremie	109.127	0	20.961	127	130.215
Herwaarderingsmeerwaarden	731.490	350.944	36.687	0	1.119.121
Reserves	874.260	456.283	470.354	86	1.800.983
Overgedragen resultaat en resultaat van de periode	66.716	125.492	12.337	20	204.565
Kapitaalsubsidies	128	56	330.173	0	330.357
EIGEN VERMOGEN	2.726.926	1.555.489	2.089.454	1.517	6.373.386
BELANG VAN DERDEN	0	0	0	100	100
VOORZIENINGEN	4.189	9.730	66.803	156.405	237.127
Schulden op lange termijn	3.902.349	2.636.800	782.795	6.039.422	13.361.366
Schulden op korte termijn	1.245.848	97.536	311.620	1.395.332	3.050.336
Overlopende rekeningen	242.995	43.507	12.267	126.823	425.592
SCHULDEN	5.391.192	2.777.843	1.106.682	7.561.577	16.837.294
Totaal Passiva	8.122.307	4.343.062	3.262.939	7.719.599	23.447.907



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

(In duizenden EUR)	Activa	Eigen vermogen en Belang van derden	Voorzieningen en Schulden	Winst / (Verlies) van de periode
Geaggregeerd totaal BE-GAAP	23.447.907	6.373.486	17.074.421	18.254
Eliminaties van balansen en transacties	-7.708.422	-39.336	-7.669.086	-4.760
Herclassificaties	-25.801	-330.357	304.556	0
Opname overige beleggingen en langetermijnvorderingen tegen reële waarde	2.326.511	2.326.511	0	-4.752
Aanpassingen voor personeelsverplichtingen	-127.218	-370.411	243.193	11.736
Opname uitgestelde belastingen	0	-353.734	353.734	-838
Andere waaronder aanpassingen afgeleide financiële instrumenten, provisies en waardeverminderingen en huurcontracten	23.618	18.821	4.797	2.799
Totaal IFRS	17.936.595	7.624.980	10.311.615	22.439

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

Voor de resultatenrekening op 30 juni 2022

(In duizenden EUR) - Belgische GAAP	Elektriciteit	Gas	Andere	Fluvius SO, geconsolideerd	Geaggregeerd totaal
Omzet	953.927	287.920	130.864	956.587	2.329.299
Andere opbrengsten	39.406	16.634	29.252	109.866	195.157
Bedrijfskosten	-846.819	-206.674	-181.264	-1.060.513	-2.295.269
Bedrijfswinst (verlies)	146.515	97.880	-21.148	5.940	229.187
Financiële opbrengsten	1.137	506	20.000	50.512	72.156
Financiële kosten	-44.242	-20.739	-3.981	-53.078	-122.041
Winst/(verlies) van het boekjaar voor belastingen	103.410	77.647	-5.129	3.374	179.302
Onttrekking aan/Overboeking naar de uitgestelde belastingen	15	1	321	0	337
Onttrekking aan/Overboeking naar de belastingvrije reserves	45	1	1	0	47
Belastingen op het resultaat	-30.244	-22.052	2.220	-3.374	-53.450
Te bestemmen winst/(verlies) van de periode	73.226	55.597	-2.587	0	126.236

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



Voor de balans op 31 december 2022

(In duizenden EUR) - Belgische GAAP	Elektriciteit	Gas	Andere	Fluvius SO, geconsolideerd	Geaggregeerd totaal
Immateriële & materiële vaste activa	6.759.927	3.799.011	2.056.503	2.357	12.617.798
Financiële vaste activa	1.224	494	438.148	1.570	441.436
VASTE ACTIVA	6.761.151	3.799.505	2.494.651	3.927	13.059.234
Vorderingen op lange termijn	45.035	21.757	332.979	5.140.800	5.540.571
Voorraden	0	0	27.891	175.523	203.414
Vorderingen op korte termijn	655.956	165.097	169.237	1.251.013	2.241.303
Geldbeleggingen & liquide middelen	808	6	14.941	82.410	98.165
Overlopende rekeningen	239.354	106.906	3.343	210.354	559.957
VLOTTENDE ACTIVA	941.153	293.766	548.391	6.860.100	8.643.410
Totaal Activa	7.702.304	4.093.271	3.043.042	6.864.027	21.702.644
Inbreng buiten kapitaal, andere	945.205	622.715	1.218.841	1.284	2.788.045
Inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremie	109.127	0	18.298	127	127.552
Herwaarderingsmeerwaarden	742.376	356.264	29.532	0	1.128.172
Reserves	863.557	450.964	473.068	86	1.787.675
Overgedragen resultaat en resultaat van de periode	76.248	82.851	27.320	20	186.439
Kapitaalsubsidies	128	59	313.149	0	313.336
EIGEN VERMOGEN	2.736.641	1.512.853	2.080.208	1.517	6.331.219
BELANG VAN DERDEN	0	0	0	100	100
VOORZIENINGEN	4.877	9.746	60.929	154.869	230.421
Schulden op lange termijn	3.238.398	2.512.738	650.465	5.105.240	11.506.841
Schulden op korte termijn	1.546.640	22.264	241.685	1.526.574	3.337.163
Overlopende rekeningen	175.748	35.670	9.755	75.727	296.900
SCHULDEN	4.960.786	2.570.672	901.905	6.707.541	15.140.904
Totaal Passiva	7.702.304	4.093.271	3.043.042	6.864.027	21.702.644



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

(In duizenden EUR)	Activa	Eigen vermogen en Belang van derden	Voorzieningen en Schulden	Winst / (Verlies) van de periode
Geaggregeerd totaal BE-GAAP	21.702.644	6.331.319	15.371.325	126.236
Eliminaties van balansen en transacties	-6.697.820	-27.044	-6.670.776	-3.590
Herclassificaties	-67.520	-313.336	245.816	0
Opname overige beleggingen en langetermijnvorderingen tegen reële waarde	2.520.378	2.520.378	0	6.680
Aanpassingen voor personeelsverplichtingen	-235.971	-363.576	127.605	19.924
Opname uitgestelde belastingen	0	-362.504	362.504	-9.896
Andere waaronder aanpassingen afgeleide financiële instrumenten, provisies en waardeverminderingen en huurcontracten	20.786	37.970	-17.184	27.194
Totaal IFRS	17.242.497	7.823.207	9.419.290	166.548



Resultaten van de periode

4 Bedrijfsopbrengsten

(In duizenden EUR)	30 juni 2023	30 juni 2022
Distributie- en transportnetvergoeding	994.677	1.140.286
Verkopen energie	126.968	61.271
Facturatie werken derden	23.968	14.411
Andere verkopen	40.303	40.160
Totaal opbrengsten uit contracten met klanten	1.185.916	1.256.128
Diverse recuperaties	49.114	55.149
Andere	12.508	27.710
Overige operationele bedrijfsopbrengsten	61.622	82.859
Geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden	392.375	325.938
Totaal bedrijfsopbrengsten	1.639.913	1.664.925

Totaal opbrengsten uit contracten met klanten

De opbrengsten uit contracten met klanten bedragen 1.185.916 k euro op 30 juni 2023 en 1.256.128 k euro op 30 juni 2022, een daling van 70.212 k euro.

De opbrengsten uit de distributie- en transportnetvergoeding bedragen 1.140.286 k euro op 30 juni 2022 en 994.677 k euro op 30 juni 2023, een daling van 145.609 k euro. Deze daling is voornamelijk het gevolg van de lagere verbruiken in het eerst semester 2023 t.o.v. het eerste semester 2022.

Op 7 oktober 2022 heeft de VREG het toegelaten inkomen voor het jaar 2023 vastgesteld. Het toegelaten inkomen voor de DNB's daalde vijf jaar op rij maar in 2023 stijgt het toegelaten inkomen voor elektriciteit met 2% en voor gas met 11%. Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de stijgende inflatie gedurende 2022. De toename voor elektriciteit werd beperkt door bijkomende maatregelen die werden bekomen van de Vlaamse overheid (een vergoeding van 148 miljoen euro als compensatie voor de opkoop van certificaten) en extra inspanningen door Fluvius (het vervroegd terugbetalen van de toegekende voorschotten van 72 miljoen euro) en door geen nieuwe voorschotten voor 2023 (voor elektriciteit en energietransitie) op te vragen. Op 21 november 2022 keurde de VREG de nettarieven voor 2023 goed.

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

De verkopen energie bedragen 126.968 k EUR op 30 juni 2023 en 61.271 k EUR op 30 juni 2022, een stijging van 65.697 k EUR die voornamelijk het gevolg is van de stijging van de energieprijzen.

Overige operationele bedrijfsopbrengsten

De overige operationele bedrijfsopbrengsten bedragen 61.622 k euro op 30 juni 2023 en 82.859 k euro op 30 juni 2022. De post bevat diverse recuperaties i.k.v. aansluitingen en personeelskosten.



De andere operationele bedrijfsopbrengsten bedragen 12.508 k euro op 30 juni 2023 en 27.710 k euro op 30 juni 2022 en bevatten voornamelijk vergoedingen voor schadegevallen (+376 k euro) en recuperaties van kosten voor netgebonden kosten en openbaardienstverplichtingen (-16.056 k euro) Verder worden hier recuperaties opgenomen van tijdens vorige periodes opgenomen kosten van handelsvorderingen (+1.327 k euro) alsook meerwaarden op de realisatie van materiële vaste activa (-936 k euro).

Geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden

De geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden stijgen tot 392.375 k euro op 30 juni 2023 van 325.938 k euro op 30 juni 2022 of met 66.437 k euro. Alle kosten met betrekking tot distributienetactiviteiten werden als bedrijfskost geregistreerd. Periodiek werd een afrekening gemaakt en werden bepaalde kosten m.b.t. investeringen geactiveerd via de rubriek geactiveerde, intern uitgevoerde werkzaamheden. Als gevolg van de toenemende investeringen, stijgt deze post (zie toelichting 'Materiële vaste activa'). Deze rubriek bevat ook de opbrengst in het kader van tussenkomsten ontvangen van klanten (74.143 k euro op 30 juni 2023 en 74.015 k euro in 30 juni 2022) die eveneens als een geactiveerde kost in mindering worden opgenomen (-74.143 k euro op 30 juni 2023 en -74.015 k euro op 30 juni 2022).

5 Handelsgoederen

De handelsgoederen, grond- en hulpstoffen bedragen 609.450 k euro op 30 juni 2023 en 550.845 k euro op 30 juni 2022, een stijging van 58.605 k euro.

De stijging is het gevolg van de stijging van de kosten voor aankopen van energie elektriciteit en gas voor de sociale en gedropte klanten en de kosten voor netverliezen als gevolg van de stijgende energieprijzen. Eveneens stijgen de kosten voor aankopen handelsgoederen voornamelijk als gevolg van prijsstijgingen en hogere verbruiken i.k.v. toegenomen investeringen.

Deze stijging wordt gecompenseerd door een daling van kosten voor de transportnetvergoeding (van elektriciteit aan Elia) van 201.823 k euro op 30 juni 2022 naar 189.632 k euro op 30 juni 2023 of 12.191 k euro en de daling van de kosten voor de opkoop van de certificaten (groenestroomcertificaten (GSC) en warmtekrachtcertificaten (WKC)) van 167.893 k euro op 30 juni 2022 naar 121.726 k euro op 30 juni 2023 of 46.167 k euro.

De Vlaamse Regering besliste om de kosten van de openbaardienstverplichting in de elektriciteitsfactuur voor de eindklant te verminderen met 116,6 miljoen in 2022 en 148,0 miljoen euro in 2023. In 2022 gebeurde dit door de opkoop van 147 miljoen euro groenestroomcertificaten (aan 93 euro boekwaarde) en deze uit de markt te halen (Energiebesluit 6.4.14/2 §2). In 2023 zal 148,0 miljoen euro rechtstreeks in mindering worden gebracht van de kosten voor opkoop van groenestroomcertificaten (Energiebesluit 6.4.14/2 en 6.4.14/3). Hierdoor daalt de kost bij de distributienetbeheerders en de doorrekening naar de eindklant. Op 30 juni 2022 en 30 juni 2023 werd hiervan de helft verwerkt; waardoor de kosten met dit bedrag verminderen (zie toelichting 'Handels- en overige vorderingen').

6 Diensten en diverse goederen

Diensten en diverse goederen bedragen 378.193 k euro op 30 juni 2023 en 277.046 k euro op 30 juni 2022, een stijging van 101.147 k euro.

Premies voor rationeel energiegebruik (REG) bedragen 123.716 k euro op 30 juni 2023 en 56.298 k euro op 30 juni 2022, een stijging van 67.418 k euro., te wijten aan het enorme succes van de plaatsing van zonnepanelen die in aanmerking komen voor een premie. Ook de andere kosten stijgen, maar voornamelijk de kosten voor contracten en beheerskosten (17.079 k euro).

7 Personeelsbeloningen

Personeelsbeloningen bedragen 324.562 k euro op 30 juni 2023 en 302.454 k euro op 30 juni 2022, een stijging van 22.108 k euro.



Deze stijging is voornamelijk te wijten aan de stijging van de bezoldigingen met 20.435 k euro naar aanleiding van de stijging van de loonindex (6,50%) en de sociale lasten met 4.357 k euro, gecompenseerd door voornamelijk een daling van de lasten voor pensioenregelingen van 16.603 k euro op 30 juni 2022 naar 13.011 k euro op 30 juni 2023.

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

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

8 Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen

De totale afschrijvingen bedragen 276.956 k euro op 30 juni 2023 en 266.742 k euro op 30 juni 2022, een stijging van 10.214 k euro.

De geboekte waardeverminderingen op handelsvorderingen bedragen 9.014 k euro (30 juni 2022: 2.663 k euro) (zie toelichting 'Handels- en overige vorderingen').

De wijzigingen in voorzieningen op 30 juni 2023 betreffen een terugname van -18 k euro (30 juni 2022: terugname van -382 k euro) naar aanleiding van de uitgevoerde kosten voor sanering van vervuilde gassites en -1.321 k euro op 30 juni 2022 (0 k euro op 30 juni 2023) voor de andere voorzieningen m.b.t. de personeelsvoorzieningen die buiten de toepassing van IAS 19 vallen.

9 Regulatorische saldi en overdrachten

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

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

In totaliteit werd een bedrag van 156.349 k euro opgenomen als opbrengst in de periode tot 30 juni 2023 (38.581 k euro als opbrengst in de periode tot 30 juni 2022). Het detail van deze bewegingen is opgenomen in de toelichting 'Werken in een gereguleerde omgeving'.

10 Financiële baten

Financiële baten bedragen 10.212 k euro op 30 juni 2023 en 51.629 k euro op 30 juni 2022, een daling van 41.417 k euro.

Op 30 juni 2022 werd een bedrag van 22.915 k euro opgenomen als gevolg van de positieve reële waarde aanpassing van de afgeleide financiële instrumenten en op 30 juni 2023 bedraagt dit 1.244 k euro (zie toelichting 'Afgeleide financiële instrumenten').

De andere financiële baten bedragen 8.100 k euro op 30 juni 2023 en 28.713 k euro op 30 juni 2022. Ze bevatten voornamelijk de vergoedingen van het telecommunicatiebedrijf Telenet (1.007 k euro; 30 juni 2022: 15.681 k euro), de meerwaarden zoals de uitdrukking aan reële waarde van de overige beleggingen (1.254 k euro; 30 juni 2022: 7.739 k euro), gerealiseerde kapitaalsubsidies (3.499 k euro; 30 juni 2022: 3.389 k euro), financiële kortingen van leveranciers en rentebaten ontvangen of nog te ontvangen van de banken.

11 Financiële lasten

Financiële lasten bedragen 105.712 k euro op 30 juni 2023 en 69.754 k euro op 30 juni 2022, een stijging van 35.958 k euro.

De intrestlasten op de langetermijnfinancieringen bedragen 84.163 k euro (30 juni 2022: 63.469 k euro).



De intrestlasten op de kortetermijnfinancieringen bedragen 4.497 k euro (30 juni 2022: 345 k euro). De andere financiële lasten bedragen 17.052 k euro op 30 juni 2023 en 5.940 k euro op 30 juni 2022. Ze bevatten voornamelijk de intrestlasten opgenomen op personeelsverplichtingen (7.689 k euro op 30 juni 2023; 3.770 k euro op 30 juni 2022), minderwaarden zoals de uitdrukking aan reële waarde van de overige beleggingen (6.598 k euro, 30 juni 2022: 0 k euro) evenals de kosten van schulden en diverse bankkosten.

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

12 Belastingen

De belastingen bedragen 18.221 k euro op 30 juni 2023 en 63.346 k euro op 30 juni 2022, een daling van 45.129 k euro.

De belastingen op 30 juni 2023 bestaan uit de belastingkost op het resultaat van 17.385 k euro (53.311 k euro op 30 juni 2022) en de uitgestelde belastingkost van 838 k euro (9.896 k euro kost op 30 juni 2022). Via het eigen vermogen werd eveneens een belastingopbrengst van 9.608 k euro opgenomen (30 juni 2022: 18.033 k euro kost).

Belastingen op het resultaat

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

De totale belastingkost van de Groep bedraagt 17.383 k euro op 30 juni 2023 (53.450 k euro op 30 juni 2022) waarvan reeds een gedeelte werd vooruitbetaald (15.847 k euro, 30 juni 2022: 38.911 k euro), een regularisatie (-2 k euro; 30 juni 2022: 139 k euro) en het restant geraamde belastingen op het resultaat van het jaar (946 k euro, 30 juni 2022: 13.905 k euro). Verder werden afrekeningen opgenomen of andere posten (roerende voorheffing).

Het belastingtarief voor de vennootschappen bedraagt 25,00%.

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

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

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

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



Uitgestelde belastingen

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

De belangrijkste tijdelijke verschillen betreffen de herwaardering van de materiële vaste activa, de voorzieningen voor personeelsbeloningen en de opgenomen toekomstige opbrengsten en vorderingen. Voor de herwaardering van de materiële vaste activa werd een uitgestelde belastingenschuld opgenomen van 440.561 k euro (453.845 k euro op 30 juni 2022) aangezien, volgens het Belgisch fiscaal recht, deze kost niet aftrekbaar is. Voor de voorzieningen voor personeelsbeloningen zal de kost volgens de Belgische fiscale wetgeving aftrekbaar zijn, waardoor een uitgestelde belastingvordering ontstaat van 92.603 k euro (83.301 k euro op 30 juni 2022). Voor de toekomstige opgenomen opbrengsten en vorderingen werd een uitgestelde belastingenschuld opgenomen van 0 k euro (30.524 k euro op 30 juni 2022), aangezien de opbrengsten volgens de Belgische fiscale wetgeving belastbaar zullen worden.

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

(In duizenden EUR)	30 juni 2023	31 december 2022
Materiële vaste activa	-440.561	-447.186
Afgeleide financiële instrumenten	-286	22
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	92.603	90.894
Voorzieningen	-5.643	-5.810
Andere	153	-424
Uitgestelde belastingvorderingen/(schulden)	-353.734	-362.504

De bewegingen in de winst- en verliesrekening en het eigen vermogen voor de periode tot 30 juni 2023 zijn als volgt:

(In duizenden EUR)	Beweging via resultaten- rekening	Beweging via OCI*
Materiële vaste activa	1.660	4.965
Afgeleide financiële instrumenten	-308	0
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	-2.934	4.643
Voorzieningen	167	0
Andere	577	0
Uitgestelde belastingopbrengsten/(kosten)	-838	9.608
Netto beweging van het jaar	8.770	

*OCI= Other Comprehensive Income = niet-gerealiseerde resultaten



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

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

De netto uitgestelde belastingschuld is als volgt samengesteld:

(In duizenden EUR)	30 juni 2023	31 december 2022
Uitgestelde belastingvorderingen	92.756	90.916
Uitgestelde belastingschulden	-446.490	-453.420
Uitgestelde belastingschulden, netto	-353.734	-362.504

De bewegingen van de post uitgestelde belastingverplichtingen zijn als volgt:

(In duizenden EUR)	30 juni 2023	31 december 2022
Totaal op 1 januari	-362.504	-376.341
Belastingopbrengsten/(kosten) opgenomen in winst- en verliesrekening	-838	23.702
Belastingopbrengsten/(kosten) opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten	9.608	-9.865
Totaal op einde van de verslagperiode	-353.734	-362.504



Activa

13 Immateriële activa

De immateriële activa bedragen 121.712 k euro op 30 juni 2023 en 113.541 k euro op 31 december 2022, een stijging van 8.171 k euro als gevolg van aanschaffingen gecompenseerd door de afschrijvingen.

Gedurende de eerste zes maanden van 2023 werden aanschaffingen genoteerd voor een bedrag van 29.449 k euro en 22.441 k euro gedurende de eerste zes maanden van 2022.

De aanschaffingen gedurende de eerste zes maanden van 2023 betreffen voornamelijk Hydronaut (studie ten behoeve van de dimensionering van het globale rioleringsnet), ook kosten met betrekking tot 'New Foundations' (het nieuwe ERP systeem) en kosten voor de energietransitie.

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

14 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa bedragen 12.629.194 k euro op 30 juni 2023 en 12.340.362 k euro op 31 december 2022, een stijging van 288.832 k euro.

De aanschaffingen gedurende de eerste zes maanden van 2023 bedragen 592.392 k euro en 480.986 k euro gedurende de eerste zes maanden van 2022.

De aanschaffingen voor de investeringen gedurende de eerste zes maanden van 2023, alsook gedurende eerste zes maanden van 2022 waren voornamelijk bestemd voor de uitrol van digitale meters voor elektriciteit en gas en het aanleggen van het ondergronds elektriciteitsnet.

De beweging van de materiële vaste activa bevat eveneens de afschrijvingen (zie toelichting 'Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen') en de buitengebruikstellingen voor een bedrag van 46.361 k euro (31 december 2022: 47.631 k euro) (opgenomen in het item 'Overige operationele bedrijfskosten').

15 Gebruiksrecht, activa en leaseverplichtingen

Het **gebruiksrecht activa** bedraagt 27.431 k euro op 30 juni 2023 en 27.869 k euro op 31 december 2022. Deze daling van 438 k euro is voornamelijk het gevolg van de stopzetting van bestaande contracten voor -104 k euro, aanpassingen aan de looptijd van bestaande contracten voor voornamelijk rollend materieel voor -22 k euro, de opname van 6.294 k euro nieuwe of verlengde contracten en -6.606 k euro afschrijvingen.

De hieruit voortvloeiende langlopende **leaseverplichtingen** bedragen 21.081 k euro op 30 juni 2023 en 21.055 k euro op 31 december 2022, de kortlopende leaseverplichtingen bedragen 9.804 k euro op 30 juni 2023 en 10.558 k euro op 31 december 2022.

Gedurende de eerste zes maanden van 2023 werden voor 6.168 k euro leaseverplichtingen geregistreerd, 7.476 k euro betalingen werden geregistreerd, 581 k euro interesten en 6.141 k euro werd overgeboekt van langlopende leaseverplichtingen naar kortlopende leaseverplichtingen.

16 Investeringen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen

De investeringen in ondernemingen bedragen 17 k euro op 30 juni 2023 en 2.017 k euro op 31 december 2022. De investeringen worden aangehouden in Atrias cv (9 k euro), Synductis cv (8 k euro). De investering aangehouden in de coöperatieve vennootschap S-Lim cv (2.000 k euro op 31 december 2022) werd via partiële splitsing ondergebracht in de Dienstverlenende Vereniging S-Lim, het effect van deze transactie werd rechtstreeks verwerkt in de reserves voor 3.218 k euro en voor 1.218 k euro in het financieel resultaat.



17 Overige beleggingen

Overige beleggingen bedragen 2.709.995 k euro op 30 juni 2023 en 2.789.354 k euro op 31 december 2022, een daling van 79.359 k euro.

De overige beleggingen bevatten de **participaties in Publi-T** (47,83% op 30 juni 2023, 48,03% op 31 december 2022), in **Publigas** (30,36%) en **aandelen** in Elia. In juni 2022 heeft Elia een kapitaalverhoging doorgevoerd voor een totaal bedrag van 590,11 miljoen euro. Publi-T heeft op deze kapitaalverhoging proportioneel ingeschreven voor 264,51 miljoen euro. De financiering gebeurde tijdelijk via leningen van twee aandeelhouders, met een overbruggingskrediet van de bank en met eigen beschikbare middelen. Op 27 maart 2023 is de buitengewone algemene vergadering van Publi-T overgegaan tot de uitgifte van nieuwe aandelen Publi-T (133.210 aandelen, 257,63 miljoen euro). In juni 2023 hebben alle OV's, met uitzondering van Iveka en Fluvius West, die participeren in Publi-T ingetekend op de proportioneel voorbehouden aandelen. Hierdoor werden 60.144 bijkomende aandelen van Publi-T verworven voor een totaal van 116,32 miljoen euro.

De opname aan reële waarde m.b.t. deze participaties en de aangehouden aandelen bedraagt in totaal 2.704.744 k euro op 30 juni 2023 met verwerking van de reële waardeverandering in niet-gerealiseerde resultaten ('fair value through other comprehensive income') voor 189.115 k euro (kost) en 6.594 k euro via financiële kosten. Op 31 december 2022 bedroeg de reële waarde van deze participaties en de aangehouden aandelen 2.784.135 k euro met verwerking van de reële waardeverandering in niet-gerealiseerde resultaten ('fair value through other comprehensive income') voor 368.565 k euro en 6.594 k euro via financiële lasten.

Verder houdt de Groep nog **participaties in bedrijventra en andere ondernemingen** aan voor een totale reële waarde van 5.251 k euro op 30 juni 2023 en 5.219 k euro op 31 december 2022. Gedurende de eerste zes maanden van 2022 werd de participatie in de onderneming M@G (Limburghal) verkocht. Het effect van deze transactie werd verwerkt in het financieel resultaat.

18 Langetermijnvorderingen, andere

Langetermijnvorderingen, andere bedragen 94.838 k euro op 30 juni 2023 en 99.516 k euro op 31 december 2022, een daling van 4.678 k euro.

Deze vorderingen betreffen voornamelijk de vorderingen op gemeentebesturen en verbonden partijen.

19 Voorraden

Voorraden bedragen 175.800 k euro op 30 juni 2023 en 163.720 k euro op 31 december 2022, een stijging van 12.080 k euro. Deze stijging is toe te schrijven aan het op voorraad nemen van materiaal voor de uitrol van de digitale meters en de verledning van de openbare verlichting en de voorraad netgebonden goederen.

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

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

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

20 Handels- en overige vorderingen

De handels- en overige vorderingen bedragen 1.308.502 k euro op 30 juni 2023 en 952.355 k euro op 31 december 2022. De stijging van 356.147 k euro is het gevolg van de lagere openstaande handelsvorderingen (-63.341 k euro) gecompenseerd door de stijging van de overige vorderingen (419.488 k euro).



De **handelsvorderingen** dalen als gevolg van de opname in de overige vorderingen op 30 juni 2023 van een provisie voor nog op te maken distributienetvergoedingen aan de energieleveranciers voor de maand juni (171.805 k euro).

De handelsvorderingen van de sociale leveranciers zijn gestegen met 13.125 k euro.

De overige handelsvorderingen bevatten een op te maken factuur van 74 miljoen euro op 30 juni 2023 naar aanleiding van de beslissing van de Vlaamse Regering om de kosten in 2023 van de openbardienstverplichting in de elektriciteitsfactuur voor de eindklant te verminderen met 148 miljoen euro op de kosten voor opkoop groenestroomcertificaten (Energiebesluit 6.4.14/2 en 6.4.14/3). Hierdoor daalt eveneens de kost bij de distributienetbeheerders en de doorrekening naar de eindklant voor dit bedrag, waarvan op 30 juni 2023 reeds 74 miljoen euro werd verwerkt in mindering van de kosten (zie toelichting 'Handelsgoederen').

De geboekte waardeverminderingen bedragen -180.963 k euro op 30 juni 2023 en -171.949 k euro op 31 december 2022, een stijging van 9.014 k euro. Hierin inbegrepen, een provisie opgenomen volgens de principes van IFRS 9 'Financiële instrumenten' – verwachte kredietverliezen. De stijging is voornamelijk het gevolg van de waardevermindering opgenomen voor de energieleveranciers die in faillissement gingen of betalingsmoeilijkheden ondervonden (30 juni 2023: 10.032 k euro; 31 december 2022: 8.431 k euro), de waardevermindering voor handelsvorderingen ingevolge ten onrechte aangevraagde betalingen groenestroomcertificaten (30 juni 2023: 38.630 k euro; 31 december 2022: 36.560 k euro) en de waardeverminderingen op de handelsvorderingen sociale leveranciers (30 juni 2023: 86.750 k euro; 31 december 2022: 81.459 k euro).

De **overige vorderingen** bevatten het bedrag van 393.692 k euro op 30 juni 2023 (363.727 k euro op 31 december 2022) aan groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (GSC en WKC), een stijging van 29.965 k euro.

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

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

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

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

Tijdens het eerste semester van 2023 werden 1.407.000 GSC en 29.375 WKC verkocht voor een totale verkoopprijs van 139.758 k euro. De GSC werden verkocht aan een gemiddelde prijs van 98,82 euro en de WKC aan een gemiddelde prijs van 24,50 euro.

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

De post bevat ook de diverse vorderingen aan de gemeenten 8.400 k euro op 30 juni 2023 (9.502 k euro op 31 december 2022) een daling van 1.102 k euro, waaronder een ontvangst van 3.466 k euro.

Daarnaast kent deze post een stijging van 156.349 k euro ingevolge de overdrachten DNB-tarief, 171.725 k euro op 30 juni 2023 15.376 k euro op 31 december 2022.

21 Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten bedragen 61.757 k euro op 30 juni 2023 en 80.229 k euro op 31 december 2022, een daling van 18.472 k euro.



22 Activa aangehouden voor verkoop

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

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

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

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

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

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

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

Op eind december 2022 werd bepaald dat de in te brengen activa voldeden aan de voorwaarden van IFRS 5 'Vaste activa aangehouden voor verkoop en beëindigde bedrijfsactiviteiten' en mede omdat de transactie geen belangrijke hoofdactiviteit bevat, werd deze opgenomen als 'Activa aangehouden voor verkoop'. Vanaf dat moment werden de afschrijvingen voor deze activa stopgezet en werden de activa gewaardeerd tegen boekwaarde en reële waarde minus verkoopkosten. Dit resulteerde niet in afwaarderingen.



De activa die in het kader van deze transactie in aanmerking komen zijn als volgt:

(In duizenden EUR)	Toelichting	30 juni 2023	31 december 2022
Vaste activa		607.192	585.175
Immateriële activa		1.919	2.314
Materiële vaste activa		146.484	138.455
Langetermijnvorderingen, andere		458.789	444.406
Vlottende activa		64.511	62.646
Voorraden	19	13.668	11.803
Handels- en overige vorderingen		50.843	50.843
Activa aangehouden voor verkoop		671.703	647.821
EIGEN VERMOGEN		507	0
Eigen vermogen toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap		507	0
Ingehouden winsten		507	0
VERPLICHTINGEN		577	565
Langlopende verplichtingen		503	503
Leningen en overige financieringsverplichtingen		0	0
Kapitaalsubsidies		503	503
Kortlopende verplichtingen		74	62
Handels- en overige schulden		74	62
Verplichtingen in verband met activa aangehouden voor verkoop		1.084	565
Netto-activa in verband met activa aangehouden voor verkoop		670.619	647.256

De immateriële vaste activa betreffen die activa die aangehouden worden voor de activiteit FTTH en bevatten de gekapitaliseerde kosten van de pilootprojecten.

De materiële vaste activa bevatten activa voor wachtbuizen voor elektriciteit, teletransmissienetwerken, glasvezelnetwerken, investeringen voor FTTH projecten en zijn gestegen tot 146.484 k euro op 30 juni 2023 (31 december 2022: 138.455 k euro).

De langetermijnvorderingen, andere bedragen 458.789 k euro op 30 juni 2023 (31 december 2022: 444.406 k euro) en de handels- en overige vorderingen op 30 juni 2023 en 31 december 2022 bedragen 50.843 k euro en betreffen de vorderingen op het telecommunicatiebedrijf Telenet BV (hierna Telenet).

De stijging van deze vorderingen is te wijten aan de opname van de vergoeding voor de verdere investeringen.

De opgenomen vorderingen werden opgenomen in het kader van volgende overeenkomsten.

Op 24 juni 1996 besloten vier Vlaamse kabelintercommunales (Inter-media ov (heden Fluvius Limburg ov), PBE ov, WVEM ov (heden Fluvius West ov) en Integan ov (heden Fluvius Antwerpen



ov) (allen Kabelmaatschappijen genoemd)), om hun krachten te bundelen, wat leidde tot de oprichting van de werkmaatschappij Interkabel. Hierbij brachten de Kabelmaatschappijen elk 5% van hun kabelnet en de gebruiksrechten op dit kabelnet in. Uit de onderhandelingen van Interkabel met het Telenet volgde het akkoord om deze gebruiksrechten toe te kennen aan Telenet. Dit gebruiksrecht liet Telenet toe om telefonie en internet aan te bieden aan de inwoners van de gemeenten die aandeelhouders zijn van de Kabelmaatschappijen. De opbrengsten die de Kabelmaatschappijen via Interkabel ontvangen van Telenet betreffen een annuïteitenvergoeding en een cliëntèle fee.

De cliëntèle fee wordt berekend op het aantal connectiepunten op het kabelnet. Ook hiervoor wordt een vordering op lange termijn opgenomen vermits de Kabelmaatschappijen tot het jaar 2046 verzekerd zijn van jaarlijkse ontvangsten.

De annuïteitenvergoeding betreft inkomsten voor de investeringen die de Kabelmaatschappijen doen en ook de cliëntèle fee wordt opgenomen als een financiële lease omdat er een volledige terugbetaling is van de gemaakte investeringen en dit over de economische levensduur van de investeringen. Hierdoor werden de investeringen opgenomen als een vordering op lange termijn.

Door de opkomende digitalisering werd besloten om nieuwe afspraken vast te leggen met Telenet. Op 28 juni 2008 werd de inbreng van de bedrijfstak van de digitale en analoge kabelklanten en de kabeltelevisieproducten met Telenet overeengekomen en werd een erfpacht op het kabelnet gevestigd voor 38 jaar tot 2046. Deze Erfpachtovereenkomst resulteert in jaarlijks terugkerende vergoedingen op enerzijds de initiële waarde van het kabelnet bij aanvang van de overeenkomst en anderzijds uit bijkomende vergoedingen voor de jaarlijks bijkomende investeringen (aanwassende erfpacht). Deze investeringen worden door Telenet terugbetaald over een periode van 15 jaar verhoogd met een billijke vergoeding.

De voorraadgoederen die op 30 juni 2023 worden aangehouden voor de activiteiten aangehouden voor verkoop bedragen 13.668 k euro (31 december 2022: 11.803 k euro).

De handels- en overige vorderingen betreffen het korte termijn gedeelte van de lange termijn vorderingen (zie hierboven) en andere openstaande vorderingen.

De kapitaalsubsidies betreffen de opgenomen subsidies voor de aanleg van optische netwerken in gemeenten (Fluvius Limburg ov).



Passiva

23 Eigen vermogen

Het eigen vermogen bedraagt 7.624.980 k euro op 30 juni 2023 en 7.823.207 k euro op 31 december 2022, een daling van 198.227 k euro.

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

- **Inbreng buiten kapitaal, andere**

Inbreng buiten kapitaal, andere bedraagt 2.762.304 k euro op 30 juni 2023 en 2.762.203 k euro op 31 december 2022, een stijging van 101 k euro.

De bewegingen gedurende de periode 2022 en tot 30 juni 2023 werden hieronder opgenomen:

(In duizenden euro)	Inbreng buiten kapitaal, andere	Inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremie	Totaal
1 januari 2022	2.749.249	127.411	2.876.660
Openbare verlichting	-139	0	-139
Riolering	-4.206	0	-4.206
Terugbetaling aandelen in eigen vermogen	-4.345	0	-4.345
Incorporatie onbeschikbare reserves	97	0	97
Openbare Verlichting	17.202	0	17.202
Uitgifte inbreng buiten kapitaal	17.299	0	17.299
31 december 2022	2.762.203	127.411	2.889.614
Riolering	101	2.663	2.764
Uitgifte inbreng buiten kapitaal	101	2.663	2.764
30 juni 2023	2.762.304	130.074	2.892.378

Voor de transacties in de periode 2022 consulteer de geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2022 van de Fluvius Economische groep in het hoofdstuk 'eigen vermogen' op de website www.fluvius.be

Transacties in de periode van 1 januari 2023 tot 30 juni 2023

De bijkomende inbreng buiten kapitaal van 2.764 k euro betreft de definitieve waardering per 28 juni 2023 voor de inbreng van de rioleringsinfrastructuur van de gemeente Sint-Pieters-Leeuw in Riobra op 1 januari 2018.



Onderstaande tabel geeft een overzicht van het aantal aandelen en de inbreng buiten kapitaal, andere van iedere OV op 30 juni 2023 en op 31 december 2022

OV	Inbreng buiten kapitaal, andere	Inbreng buiten kapitaal, andere (in duizenden EUR)	Inbreng buiten kapitaal, andere	Inbreng buiten kapitaal, andere (in duizenden EUR)
	Aantal		Aantal	
	30 juni 2023	30 juni 2023	31 december 2022	31 december 2022
Gaselwest	32.199.679	360.730	32.199.679	360.730
Imewo	28.849.650	361.135	28.849.650	361.135
Intergem	17.082.942	127.890	17.082.942	127.890
Iveka	11.342.834	133.648	11.342.834	133.648
Iverlek	41.694.383	292.778	41.694.383	292.778
Sibelgas	3.264.362	70.924	3.264.362	70.924
Fluvius OV	984	24	984	24
Fluvius West	9.983.468	249.587	9.983.468	249.587
Fluvius Limburg	23.539.450	581.914	23.539.450	581.914
Fluvius Antwerpen	30.884.865	432.103	30.884.865	432.103
PBE	2.573	8	2.573	8
Riobra	6.113.881	151.563	6.109.812	151.462
Totaal	204.959.071	2.762.304	204.955.002	2.762.203

De aandelen in Sibelgas betreffen aandelen C.

- **Inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremies**

De inbreng buiten kapitaal, uitgiftepremies bedraagt 130.074 k euro op 30 juni 2023 en is in vergelijking met 31 december 2022 2.663 k euro gestegen ingevolge de definitieve waardering voor de inbreng van de rioleringsinfrastructuur van de gemeente Sint-Pieters-Leeuw op 28 juni 2023.

- **Reserves**

De reserves bedragen 1.781.994 k euro op 30 juni 2023 en 1.768.794 k euro op 31 december 2022, een netto stijging van 13.200 k euro.

De stijging is enerzijds het gevolg van de periodieke dotatie aan de onbeschikbare reserves voor 16.555 k euro en anderzijds een daling als gevolg van de partiële splitsing S-Lim cv voor 3.218 k euro (zie toelichting 'Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen') en de toekenning van een tussentijds dividend in PBE voor 137 k euro.



- **Niet-gerealiseerde resultaten**

(In duizenden EUR)	30 juni 2023	31 december 2022
M.b.t. voorziening personeelsverplichtingen	38.262	165.091
M.b.t. restitutierecht op voorziening personeelsverplichtingen	-91.786	-200.044
M.b.t. reële waarde overige beleggingen	2.146.523	2.335.638
M.b.t. uitgestelde belastingen	-319.673	-329.281
Totaal niet-gerealiseerde resultaten	1.773.326	1.971.404

- **Dividenden**

Het **saldo dividend van het boekjaar 2022 uitbetaald in 2023** bedroeg 21.490 k euro. M.b.t. boekjaar 2023 werd reeds een tussentijds dividend van 137 k euro toegekend in PBE.

Het saldo dividend van het boekjaar 2021 uitbetaald in 2022 bedroeg 54.250 k euro. M.b.t. deze periode dient er nog 3.334 k euro dividend uitbetaald te worden in PBE. Op 30 juni 2022 werd hiervoor een schuld aan de aandeelhouders opgenomen. De uitbetaling heeft plaatsgevonden begin juli 2022.

OV (In duizenden EUR)	30 juni 2023	30 juni 2022
Gaselwest	3.986	4.833
Imewo	3.473	5.490
Intergem	1.739	1.979
Iveka	1.207	1.271
Iverlek	2.842	4.047
Sibelgas	742	434
Fluvius West	1.144	6.003
Fluvius Limburg	2.145	23.949
PBE	838	0
Fluvius Antwerpen	3.511	6.244
Totaal	21.627	54.250

Aanpassingen aan het dividendbeleid en uitbetalingstijdstip voor de gereguleerde activiteiten elektriciteit en gas – werden opgenomen in de IFRS jaarrekening op jaareinde 31 december 2022 – toelichting ‘Eigen vermogen’.

- **Ingehouden winst**

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

- **Minderheidsbelangen**

Minderheidsbelangen bedragen 100 k euro op 30 juni 2023 en 100 k euro op 31 december 2022. Het bestaat uit het minderheidsbelang aangehouden door Farys/TMVW in De Stroomlijn cv, door Synductis in De Stroomlijn cv en de gedurende 2019 opgenomen participatie door De Watergroep in De Stroomlijn cv (7 k euro).



24 Langlopende en kortlopende leningen

(In duizenden EUR)	30 juni 2023	31 december 2022
Leningen op lange termijn	7.250.767	6.335.497
Kortlopend deel van leningen op lange termijn	947.973	958.004
Leningen op korte termijn	41.503	319.512
Leningen op korte termijn	989.476	1.277.516
Totaal	8.240.243	7.613.013

Leningen op lange en korte termijn bedragen 8.240.243 k euro op 30 juni 2023 en 7.613.013 k euro op 31 december 2022, een stijging van 627.230 k euro.

Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan de uitgifte van twee obligatieleningen op lange termijn met een totaal nominaal bedrag van 940.000 k euro. Hierdoor kon de Groep onder meer de leningen op korte termijn terugbetalen (278.009 k euro) en konden de OV's lange termijn leningen aflossen (30.973 k euro). Deze resterende financiële middelen na terugbetaling van bestaande leningen zullen noodzakelijk zijn en aangewend worden om investeringen in infrastructuur, onder andere in kader van de energietransitie en energie-efficiëntie, waterinfrastructuur, warmtenetten, mobiliteit, hernieuwbare energie enz. toe te laten.

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



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

(In duizenden EUR)	30 juni 2023		31 december 2022	
	Cash	Non-cash	Cash	Non-cash
Totaal op 1 januari	7.613.013		7.196.108	
Bewegingen leningen op lange termijn (LT)				
Opname leningen op lange termijn	934.428	0	1.295.031	0
Mutatie leningen op lange termijn	0	1.503	0	2.648
Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT	0	-20.661	0	-939.547
Bewegingen leningen op korte termijn (KT)				
Opname leningen op korte termijn	41.503	0	319.512	0
Mutatie korte termijn gedeelte van LT lening naar KT	0	20.661	0	939.547
Mutatie leningen op korte termijn	0	281	0	-4.484
Aflossing korte termijn gedeelte van LT lening	-30.973	0	-710.574	0
Terugbetaling leningen op korte termijn	-319.512	0	-485.228	0
Totaal bewegingen	625.446	1.784	418.741	-1.836
Totaal op einde van de verslagperiode	8.240.243		7.613.013	

Leningen op lange termijn

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

De stijging van 915.270 k euro in vergelijking met 31 december 2022 is het gevolg van de uitgifte van een institutionele en een groene particuliere obligatielening van respectievelijk 694.582 k euro en 239.846 k euro. De institutionele obligatielening werd in mei 2023 uitgegeven voor een looptijd van 10 jaar aan een coupon van 3,875%. De particuliere groene obligatielening werd in juni 2023 uitgegeven voor een looptijd van 4 jaar aan een coupon van 4% en valt binnen het Fluvius Raamwerk Groene Financiering. Eveneens werd een bedrag van 20.661 k euro van een banklening overgeboekt naar de korte termijn en werd de gespreide opname van het disagio en andere transactiekosten over de looptijd van de obligatieleningen voor 1.503 k euro in rekening gebracht.



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

(In duizenden EUR)	2023	2022	Uitgifte	Intrestvoet %	Verval-datum
EMTN* - mei 2023	694.661		700.000	3,88	2033
EMTN* - Obligatielening retail - juni 2023 (Groen)	239.847		240.000	4,00	2027
Totaal op 30 juni 2023	934.507		940.000		
Bankleningen - vaste rentevoet - juni 2022	149.883	149.868	150.000	1,57	2027
EMTN* - juli 2022	496.349	496.148	500.000	4,00	2032
EMTN* - juli 2022	49.915	49.911	50.000	4,28	2034
EMTN* - oktober 2022	49.804	49.799	50.000	4,78	2042
EMTN* - november 2022	49.912	49.908	50.000	4,63	2034
EMTN* - november 2022	14.963	14.961	15.000	4,61	2034
Bankleningen - vaste rentevoet - december 2022	199.825	199.805	200.000	3,25	2027
EMTN* - december 2022	34.861	34.858	35.000	4,25	2042
Bankleningen - vaste rentevoet - december 2022	250.000	250.000	250.000	3,44	2037
Totaal 31 december 2022	1.295.511	1.295.258	1.300.000		

*EMTN = Euro Medium Term Note-programma

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

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

Een **nieuw** 5.000.000 k euro Fluvius EMTN-programma voor de uitgifte van obligaties werd opgestart op 1 juli 2020 en heeft een looptijd van 10 jaar, door Fluvius verlengbaar met maximaal 24 maanden. Hieronder zal Fluvius de komende jaren uitgiften plaatsen. Van dit programma was op 30 juni 2023 voor een bedrag van 3.440.000 k euro of 68,8% aan obligatieleningen uitgegeven.

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

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

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



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

Alle uitstaande leningen zijn uitgedrukt in euro.

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

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

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

Leningen op korte termijn

De leningen op korte termijn bevatten het gedeelte van de leningen op lange termijn die binnen het jaar vervallen en terugbetaalbaar zijn (947.973 k euro op 30 juni 2023; 958.004 k euro op 31 december 2022) en de opgenomen kredietfaciliteiten op korte termijn (41.503 k euro op 30 juni 2023; 319.512 k euro op 31 december 2022). Per 30 juni 2023 stond in Fluvius SO nog voor 30.000 k euro aan commercial papers uit en liep in Sibelgas een korte termijn lening van 11.500 k euro.

De Groep beschikt over de volgende kredietfaciliteiten:

(In duizenden EUR)	Vervaldag opnames	Beschikbaar bedrag	Opgenomen bedrag	Niet gebruikt bedrag	Gemiddelde intrestvoet *
Commercial paper	(1)	500.000	30.000	470.000	3,83%
Vaste voorschotten	Nvt	200.000	0	200.000	Nvt
Fixed loans / Bankschulden	Dagelijks	200.000	3	199.997	9,01%
Fixed loans	Nvt	25.000	0	25.000	Nvt
Lening van derden	Nvt	19.500	11.500	8.000	2,57%
Totaal op 30 juni 2023		944.500	41.503	902.997	
Commercial paper	(1)	500.000	300.000	200.000	0,25%
Vaste voorschotten	Nvt	200.000	0	200.000	Nvt
Fixed loans / Bankschulden	Dagelijks	200.000	12	199.988	9,01%
Fixed loans	Nvt	25.000	0	25.000	Nvt
Lening van derden	Nvt	19.500	19.500	0	0,84%
Totaal op 31 december 2022		944.500	319.512	624.988	

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

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

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



IBOR reform

Informatie betreffende deze hervorming, is beschikbaar in de geconsolideerde jaarrekening IFRS van het jaareinde 31 december 2022 – toelichting ‘Leningen op lange en korte termijn’ - zoals gepubliceerd en beschikbaar op de website www.fluvius.be

Evaluatie van de omzetting

Op 30 juni 2023 zijn geen contracten meer onderhevig aan de Eonia, nieuwe contracten werden afgesloten aan de nieuwe referentierente €STER.

Aangezien er momenteel nog geen concrete beslissing bestaat om de Euribor niet meer te gebruiken, wordt het risico dat contracten zouden omgezet of stopgezet worden zeer laag geacht in de periode tot 2024. Na 2024 gaat het momenteel om de leningen op korte termijn (het Commercial Paper-programma) – via dewelke op 30 juni 2023 30.000 k euro schuld papier werd uitgegeven - en de bankleningen met een derivatenstructuur.

Hieronder het overzicht van de bankleningen met een derivatenstructuur op 30 juni 2023 en 31 december 2022 die na 2024 nog lopen en Euribor gerelateerd zijn.

(in duizenden EUR)	30 juni 2023	31 december 2022	intrestvoet		
			Uitgifte	%	Eindvervaldatum
Banklening - met derivatenstructuur	72.199	72.199	250.000	4,18	2026
Banklening - met derivatenstructuur	69.427	69.427	250.000	3,55	2027
Banklening - met derivatenstructuur	41.003	41.003	74.000	2,84	2036
Banklening - met derivatenstructuur	28.875	30.625	70.000	3,31	2031
Totaal	211.503	213.253	644.000		

Het lange termijn gedeelte van deze leningen op 30 juni 2023 bedraagt 174.313 k euro (31 december 2022: 176.063 k euro).

25 Voorzieningen voor personeelsbeloningen

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

Als gevolg van de herrekening werden de effecten van de hogere disconteringsvoeten, ervaringsaanpassingen en de vermindering van de reële waarde aanpassingen van de fondsbeleggingen als actuariële verschillen opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten.

De voorzieningen voor personeelsbeloningen bedragen 407.558 k euro op 30 juni 2023 en 290.376 k euro op 31 december 2022.

De totale stijging van 117.182 k euro is voornamelijk het gevolg van de stijgende inflatie die een groot impact heeft op de pensioenverplichtingen van de statutaire werknemers en de aanpassingen aan de veronderstellingen: de stijgende disconteringsvoet, ervaringsaanpassingen en het rendement op de fondsbeleggingen. Deze stijging werd verwerkt als een netto-opbrengst via de winst- en verliesrekening voor een totaal van 9.647 k euro en via de niet-gerealiseerde resultaten (verlies) voor 126.829 k euro.

Verder werd een bedrag opgenomen van 118.710 k euro op 30 juni 2023 (15.461 k euro op 31 december 2022) als een restitutierecht, aangezien het kan gecupereerd worden via de



toekomstige tarieven. De verwerking gebeurde pro rata de beweging in de voorzieningen: via de winst- en verliesrekening (-5.009 k euro als een netto-kost) en via de niet-gerealiseerde resultaten (108.258 k euro als een opbrengst).

26 Afgeleide financiële instrumenten

De op het passief opgenomen afgeleide financiële instrumenten bedragen 1.250 k euro op 30 juni 2023 en 2.076 k euro op 31 december 2022, een daling van 826 k euro.

De op het actief opgenomen afgeleide financiële instrumenten bedragen 2.289 k euro op 30 juni 2023 en 1.890 k euro op 31 december 2022, een stijging van 399 k euro.

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

27 Andere voorzieningen

De andere voorzieningen dalen van 9.425 k euro op 31 december 2022 tot 9.407 k euro op 30 juni 2023.

Deze voorzieningen bevatten de provisie voor saneringskosten van verscheidene verontreinigde gassites voor 9.407 k euro (31 december 2022: 9.425 k euro).

28 Kapitaalsubsidies

Kapitaalsubsidies bedragen 377.075 k euro op 30 juni 2023 en 354.182 k euro op 31 december 2022, een stijging van 22.893 k euro.

Deze stijging is voornamelijk toe te schrijven aan ontvangsten voor 26.392 k euro (30 juni 2022: 13.162 k euro) en verwerkingen (aanwending) in het resultaat voor 3.499 k euro (30 juni 2022: 3.389 k euro).

29 Handels- en overige schulden

Handels- en overige schulden bedragen 886.708 k euro op 30 juni 2023 en 749.849 k euro op 31 december 2022, een stijging van 136.859 k euro.

Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de stijging van de posten 'Overige kortlopende schulden' met 137.842 k euro, een stijging van de 'Handelsschulden' met 18.688 k euro en een daling van 'Btw en andere belastingschulden' met 25.024 k euro.

De overige kortlopende schulden bevatten voornamelijk de toe te rekenen kosten (30 juni 2023: 386.762 k euro; 31 december 2022: 230.920 k euro) waarvan de financiële kosten voor de schulden (30 juni 2023: 92.097 k euro; 31 december 2022: 47.858 k euro), de provisie voor transportnetkosten m.b.t. doorvoer via Elia (30 juni 2023: 29.994 k euro; 31 december 2022: 0 k euro), de provisie voor netverliezen (30 juni 2023: 21.485 k euro; 31 december 2022: 12.556 k euro); een ontvangen thesaurievoorschot van Publi-T en Publigas (30 juni 2023: 39.356 k euro; 31 december 2022: 0 k euro), provisies voor toe te wijzen personeelskosten en opgenomen personeelsverplichtingen en schulden m.b.t. het rioleringsfonds.

30 Actuele belastingverplichtingen

Op 30 juni 2023 bedraagt de netto belastingvordering 10.976 k euro (waarvan 14.647 k euro belastingvorderingen en 3.671 k euro belastingverplichtingen); op 31 december 2022 bedroeg de netto belastingvordering 2.675 k euro.

Deze post bevat de nog verschuldigde belastingen m.b.t. het vorige boekjaren en de geraamde belastingsschuld van het huidige boekjaar van de verschillende ondernemingen van de groep.



Financiële instrumenten

31 Financiële instrumenten: risico's en reële waarde

Risico's

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

Meer gedetailleerde informatie omtrent de risico's van de Groep en haar aandeelhouders is opgenomen in de IFRS geconsolideerde jaarrekening van 31 december 2022, het EMTN-basisprospectus van 6 juni 2023 m.b.t. het uitgifteprogramma voor obligaties en de Investor Presentation van mei 2023. Deze informatie kan geraadpleegd worden op de website van www.fluvius.be

Reële waarde

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

De reële waarde hiërarchie

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

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

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

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

De financiële activa m.b.t. Publigas opgenomen als financiële activa van niveau 2 werden gewaardeerd op basis van een extern waarderingsverslag dat informatie over de onderneming bevat tot 1 maart 2023.

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

De reële waarde van de genoteerde obligatieleningen, uitgegeven voor een totaal bedrag van 5.800,5 miljoen euro, evolueert in functie van de marktrente. Op 30 juni 2023 bedraagt de reële waarde 5.335,6 miljoen euro en verschilt van de terugbetalingswaarde en van de boekwaarde. De reële waarde werd bekomen op basis van de indicatieve noteringen op Bloomberg (Bloomberg is een vooraanstaande nieuwssite voor zakelijke en financiële markten en het levert wereldwijd economisch nieuws, koersen van futures, aandelenkoersen e.a.).



Op 30 juni 2023 zijn de reële waarden als volgt:

(In duizenden EUR)	Reële waarde niveau 1	Reële waarde niveau 2	Reële waarde niveau 3	Boekwaarde
Overige beleggingen	46.481	2.658.263	5.251	2.709.995
Afgeleide financiële instrumenten	0	2.289	0	2.289
Langetermijnvorderingen, andere	94.838	0	0	94.838
Groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (GSC & WKC)	393.692	0	0	393.692
Handels- en overige vorderingen exclusief GSC en WKC	914.810	0	0	914.810
Kortetermijnvorderingen, andere	14.647			14.647
Geldmiddelen en kasequivalenten	61.757	0	0	61.757
Totaal	1.526.225	2.660.552	5.251	4.192.028
Leningen op korte termijn	988.415	0	0	989.476
Leningen op lange termijn	6.813.551	0	0	7.250.767
Leaseverplichtingen	30.885			30.885
Afgeleide financiële instrumenten	0	1.250	0	1.250
Totaal kortlopende schulden, andere	890.379	0	0	890.379
Totaal	8.723.230	1.250	0	9.162.757

Op 31 december 2022 zijn de reële waarden als volgt:

(In duizenden EUR)	Reële waarde niveau 1	Reële waarde niveau 2	Reële waarde niveau 3	Boekwaarde
Overige beleggingen	53.076	2.731.059	5.219	2.789.354
Afgeleide financiële instrumenten	0	1.890	0	1.890
Langetermijnvorderingen, andere	99.516	0	0	99.516
Groenestroom- en warmtekrachtcertificaten (GSC & WKC)	363.727	0	0	363.727
Handels- en overige vorderingen exclusief GSC en WKC	588.628	0	0	588.628
Kortetermijnvorderingen, andere	8.362			8.362
Geldmiddelen en kasequivalenten	80.229	0	0	80.229
Totaal	1.193.538	2.732.949	5.219	3.931.706
Leningen op korte termijn	1.278.412	0	0	1.277.516
Leningen op lange termijn	5.906.216	0	0	6.335.497
Leaseverplichtingen	31.613			31.613
Afgeleide financiële instrumenten	0	2.076	0	2.076
Totaal kortlopende schulden, andere	755.536	0	0	755.536
Totaal	7.971.777	2.076	0	8.402.238



Andere informatie

32 Verbonden partijen

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

33 Verplichtingen en onzekerheden

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

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

Naar aanleiding van de overname van de kabeltelevisieklanten en de vestiging van een erfpacht op het kabelnet door Telenet, heeft Proximus een vordering ingesteld bij de Rechtbank van Eerste Aanleg te Antwerpen tot vernietiging van de contracten en tot het verkrijgen van een schadevergoeding. In eerste aanleg werd deze vordering verworpen (vonnis van 6 april 2009). Hierop heeft Proximus hoger beroep ingesteld bij het Hof van Beroep te Antwerpen. De vordering van Proximus betrof het overmaken van de volledige documenten met betrekking tot het akkoord tussen Telenet, Interkabel en de kabelmaatschappijen. Tevens vorderde zij om deze akkoorden nietig te verklaren en op basis van een door haar besteld expertenrapport een schadevergoeding van 1,4 miljard euro te verkrijgen.

De voormelde overeenkomsten bevatten via een vrijwaringsmechanisme ten laste van Telenet wel een aansprakelijkheidsbeperking voor de kabelmaatschappijen. Daaruit volgt dat Interkabel en de kabelmaatschappijen, ingeval van een negatieve uitspraak, in principe slechts dienen tussen te komen in de eventuele schade van Proximus tot een bedrag van maximum 20.000 k euro.

Bij arrest van 18 december 2017 heeft het Hof van Beroep de vorderingen van Proximus integraal afgewezen.

Proximus heeft einde juni 2019 cassatieberoep ingesteld tegen dit arrest.

Op 22 januari 2021 heeft het Hof van Cassatie zich uitgesproken over dit cassatieberoep en beslist dat het arrest van het Hof van Beroep van Antwerpen deels vernietigd moet worden. De gedeeltelijke vernietiging heeft enkel betrekking op het punt dat het Hof van Beroep te Antwerpen onvoldoende heeft verantwoord waarom er geen nietigverklaring van de overeenkomst tussen Telenet en de OV's moet zijn maar spreekt zich hieromtrent niet uit. Om dit te onderzoeken en daarover een uitspraak te doen, wordt de zaak verzonden naar het Hof van Beroep van Brussel.



Het Hof van Cassatie heeft dus niet tot vernietiging beslist van de afwijzing van de vordering tot schadevergoeding door Proximus. Dit zou tot gevolg hebben dat het verzoek om schadevergoeding van Proximus definitief zou zijn afgewezen.

Op 16 juni 2021 heeft Proximus Telenet en de kabelmaatschappijen gedagvaard in beroep na cassatie. Proximus vordert middels deze procedure de nietigheid van de overeenkomsten tussen Telenet en de kabelmaatschappijen. Daarnaast vordert Proximus opnieuw een schadevergoeding (vooralnog begroot op 1 euro provisioneel) voor het foutief sluiten en in stand houden van de overeenkomsten. Verder vordert Proximus de staking van de uitvoering van de overeenkomsten en wil zij een prejudiciële vraag laten stellen ingeval er zou worden overwogen dat geen rechtsherstel/schadeherstel op grond van de schending van de beginselen van gelijkheid en transparantie voor Proximus mogelijk zou zijn. In de eerste beroepsconclusie die Proximus neergelegd heeft na de dagvaarding in beroep na cassatie werd haar provisionele schadeclaim nog niet begroot. Ook in de laatste conclusie van Proximus die neergelegd werd in december 2022 is de door haar geclaimde schade nog steeds niet begroot en blijft haar vordering beperkt tot 1 euro provisioneel. Proximus vraagt het debat over de precieze omvang van de schade pas in een tweede fase, na een tussenarrest door het Hof over de aansprakelijkheid van Telenet en/of de Intercommunales, te laten behandelen. Ondergeschikt vraagt Proximus de aanstelling van een gerechtsdeskundige met de opdracht advies te geven over de schade. Alle conclusies werden inmiddels neergelegd. De pleitdatum is nog niet bekend.

34 Gebeurtenissen na datum van rapportering

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



Werken in een gereguleerde omgeving

35 Werken in een gereguleerde omgeving

35.1 Elektriciteit en gas

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

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

- **Tariefmethodologie**

Voor de beschrijving van de gereguleerde tariefmethodologie, het detail van de tariefmethodologie voor de periode 2021-2024 en de tarieven 2023 wordt verwezen naar de ‘geconsolideerde jaarrekening IFRS van de Fluvius Economische Groep’ van 31 december 2022, hoofdstuk ‘Werken in een gereguleerde omgeving’ zoals gepubliceerd op de website www.fluvius.be.

- **Additionele informatie**

Op 6 juli 2022 besliste de VREG om een geldboete op te leggen aan de distributienetbeheerders naar aanleiding van het niet-naleven van de verplichting om maandelijks gebruiksgegevens door te sturen naar leveranciers om hun klanten te informeren.

In aanloop naar de ingangsdatum van 1 april 2023, heeft Fluvius zich grondig voorbereid om op die datum gradueel informatieve maandvolumes aan energieleveranciers te verstrekken.

Ondanks alle inspanningen kon de activatie niet doorgevoerd worden, aangezien marktpartijen problemen en schade zouden ondervinden met een negatieve impact op de klanten/eindverbruikers.

Na de beslissing en de invorderingsbrieven voor de boetes van de VREG, heeft Fluvius zich positief opgesteld en is constructief in overleg gebleven met de VREG en de leveranciers. De Groep streeft ernaar om Informatieve Maandvolumes geleidelijk en gecontroleerd op te starten in 2023, zonder afbreuk te doen aan het engagement om deze volumes in 2024 voor klanten (met digitale meter) uit te sturen.

- **Boekhoudkundige verwerking**

De regulatoire verschillen worden op specifieke balansrekeningen geboekt en worden ‘regulatoire saldi’ genoemd in de tariefmethodologie die door de VREG wordt bepaald. De bewegingen van deze rekeningen (toevoegingen, recuperaties en regularisaties) vormen samen met de federale bijdrage de regulatoire overdrachten.



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

(In duizenden EUR)	30 juni 2023	31 december 2022
Overdrachten 2022	270	270
Overdrachten 2023	64	0
Totaal federale bijdrage	334	270
Overdrachten 2020	2.752	5.504
Overdrachten 2021	-102.857	-135.116
Overdrachten 2022	121.367	144.718
Overdrachten 2023	150.129	0
Totaal regulatorie saldi	171.391	15.106
Totaal netto nog te verrekenen	171.725	15.376
waarvan - Kortlopende vordering/(schulden)	171.725	15.376



Reconciliatie van het afrekenmechanisme

(In duizenden EUR)	30 juni 2023	31 december 2022
Vorderingen/(schulden) op 1 januari	15.376	-185.793
Betaling/ontvangst CREG federale bijdrage	0	14.824
Toevoegingen overdrachten 2022	0	270
Toevoegingen overdrachten 2023	64	0
Totaal bewegingen federale bijdrage	64	15.094
Toevoegingen overdrachten 2021	0	-16
Toevoegingen overdrachten 2022	0	144.718
Toevoegingen overdrachten 2023	150.129	0
Recuperatie overdrachten 2016	0	-38
Recuperatie overdrachten 2017	0	1.234
Recuperatie overdrachten 2018	0	37.519
Recuperatie overdrachten 2019	0	9.140
Recuperatie overdrachten 2020	-2.752	-400
Recuperatie overdrachten 2021	32.259	-6.082
Recuperatie overdrachten 2022	-23.351	0
Totaal bewegingen regulatoire saldi	156.285	186.075
Totaal van de bewegingen	156.349	201.169
Bewegingen via de resultatenrekening	156.349	186.345
Betaling/ontvangst CREG federale bijdrage	0	14.824
Vorderingen/(schulden) op het einde van de verslagperiode	171.725	15.376

Op 18 juli 2023 heeft de VREG de regulatoire saldi voor elektriciteit en gas met betrekking tot het boekjaar 2022 goedgekeurd, behoudens een bijkomende op te nemen opbrengst van 808 k euro. Hierbij vestigen wij de aandacht op het feit dat de overgedragen saldi met betrekking tot het boekjaar tot juni 2023 zo goed mogelijk werden ingeschat, rekening houdende met alle beschikbare informatie. Er zal echter maar zekerheid zijn over deze bedragen na de definitieve goedkeuring van deze saldi door de VREG. Deze onzekerheid houdt in dat de controle door de regulator nog aanleiding zou kunnen geven tot bijkomende delta's die dan achteraf nog dienen verwerkt te worden via aanpassingen van het regulatorisch actief/passief of via het resultaat van het volgende boekjaar.

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

Op 30 januari 2014 publiceerde de IASB een nieuwe standaard 'IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts'. Deze nieuwe standaard is van toepassing voor "first time adopters" en laat opname van gereguleerde activa en passiva toe in afzonderlijke rubrieken van de balans en de winst- en verliesrekening. De Europese Unie heeft deze standaard nog niet goedgekeurd, maar wacht op de definitieve standaard. Op 28 januari 2021 publiceerde de IASB een ontwerp voor de gereguleerde activa en passiva 'Exposure Draft ED/2021/1 *Regulatory Assets and Regulatory Liabilities*'. Naar



aanleiding van de ontvangen feedback werkt de IASB aan de verdere uitwerking van de nieuwe standaard. Er werd nog geen datum vastgesteld om deze standaard te publiceren.

35.2 Andere

De werking en regulering van de **rioleringsactiviteit** werden beschreven in de geconsolideerde jaarrekening IFRS van deze Groep over 2022 dat geconsulteerd kan worden op de website www.fluvius.be.

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

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

Op 1 juli 2023 werd de activiteit openbare elektronische communicatienetwerken van de Fluvius-groep ingebracht in Wyre. Fluvius zal evenwel tijdens een transitieperiode nog bepaalde onderhouds- (OPEX) en investeringswerken (CAPEX) uitvoeren in opdracht van Wyre. Deze werken en diensten zullen gefactureerd worden aan Wyre tijdens de transitieperiode.



Verlag van de commissaris



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

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

Verlag van de commissaris van de Economische Groep Fluvius omtrent de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2023

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde geconsolideerde balans van de Economische Groep Fluvius per 30 juni 2023, alsmede van de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerde kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden die op die datum is beëindigd, evenals van de toelichtingen ("de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie"). Het managementcomité is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Reikwijdte van een beoordeling

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

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons er toe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2023 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Besloten vennootschap
Société à responsabilité limitée
SIR Brussels - SIR Bruxelles - SIR-TVA BE0446.334.711-IBAN N° BE71 2300 9059 0069
*handelt in naam van een vennootschap/agissant au nom d'une société

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid

Wij vestigen de aandacht op toelichting 35 "Werken in een gereguleerde omgeving" bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie die een beschrijving bevat met betrekking tot de specifieke aspecten aangaande de regelgeving en tarieven, alsook de boekhoudkundige behandeling hieromtrent. Deze toelichting licht eveneens de onzekerheden toe verbonden aan de definitieve saldi voortvloeiend uit de reguleringsmechanismen dewelke door de bevoegde regulatoren nog dienen goedgekeurd te worden. Wij brengen geen beperking in onze conclusie tot uitdrukking met betrekking tot deze aangelegenheid.

Gent, 27 september 2023

EY Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
Vertegenwoordigd door



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

24MVD0025