



Halfjaarlijks financieel verslag 2024

Elia Group



Inhoudstafel

1. Beoordeling van de bedrijfsprestaties	3
1.1. Geconsolideerde resultaten en financiële positie van Elia Group voor de eerste zes maanden van 2024	3
1.1.1. Segment Elia Transmission (België)	5
1.1.2. Segment 50Hertz (Duitsland)	9
1.1.3. Niet-gereguleerde activiteiten en Nemo Link	13
2. Verklaring over het getrouwe beeld van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten en het getrouwe overzicht in het tussentijdse jaarverslag	15
3. Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten	16
4. Toelichting bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten	22
5. Verslag van het college van commissarissen aan het bestuursorgaan van Elia Group NV omtrent de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2024	53
6. Alternatieve prestatie maatstaven	54

1. Beoordeling van de bedrijfsprestaties

1.1. Geconsolideerde resultaten en financiële positie van Elia Group voor de eerste zes maanden van 2024

Hoogtepunten

- De uitvoering van het investeringsprogramma in België en Duitsland, in combinatie met de sterke operationele resultaten van de gereguleerde entiteiten en de verhoogde bijdrage van Nemo Link, leidde tot een nettowinst van €181,6 miljoen, wat resulteerde in een dubbelcijferige groei van de winst per aandeel.
- Financiering om het investeringsprogramma te kunnen realiseren op schema.

Financieel

Kerncijfers (in miljoen €)	1H 2024	1H 2023
Opbrengsten, overige bedrijfsopbrengsten en netto inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	1.914,3	1.889,3
Investerings opgenomen volgens vermogensmutatiemethode	23,5	15,0
EBITDA	678,1	605,9
EBIT	385,8	336,3
Nettofinancieringskosten	(80,5)	(60,4)
Nettowinst	218,8	199,7
Minderheidsbelangen	22,6	22,5
Nettowinst toe te rekenen aan de Groep	196,2	177,2
Hybride effecten	14,5	14,6
Nettowinst toe te rekenen aan eigenaars van gewone aandelen	181,6	162,5
Kerncijfers van de financiële positie (in miljoen €)	1H 2024	2023
Totaal activa	22.265,7	19.390,1
Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap	5.233,7	5.088,5
Netto financiële schuld	10.099,9	8.641,9
Netto financiële schuld, excl EEG en soortgelijke mechanismen	10.773,4	8.994,5
Kerncijfers per aandeel	1H 2024	1H 2023
Winst per aandeel (in €) (deel Elia)	2,5	2,21
Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap per aandeel (in €)	64,4	61,0

Zie de verklarende woordenlijst voor definities

Vergelijkende cijfers voor Totaal activa, Eigen vermogen en Netto financiële schuld hebben betrekking op 31/12/2023

In overeenstemming met IFRS 8 heeft de Groep de volgende bedrijfssegmenten bepaald:

- **Elia Transmission (België)**, dat de gereguleerde activiteiten omvat in België (d.w.z. de gereguleerde activiteiten van Elia Transmission Belgium);
- **50Hertz Transmission (Germany)**, dat de gereguleerde activiteiten omvat in Duitsland;
- **Het niet-gereguleerde segment en Nemo Link**, dat bestaat uit de niet-gereguleerde activiteiten binnen Elia Group, Nemo Link, Elia Grid International, Eurogrid International, re.alto, WindGrid (incl. energyRe Giga) en de financieringskosten verbonden aan de participatie van 20% in Eurogrid GmbH in 2018

Afronding – Alle cijfers in dit rapport werden afgerond. De gerapporteerde varianties werden berekend op basis van de brongegevens vóór afronding, wat betekent dat er varianties kunnen afwijken.

Financieel

De **nettowinst** van Elia Group steeg met 9,6%, tot €218,8 miljoen:

- **Elia Transmission (België)** behaalde solide resultaten met een nettowinst van €98,6 miljoen (+€15,5 miljoen). Het hogere resultaat is voornamelijk het gevolg van een hogere billijke winstmarge door de toename van het eigen vermogen en een hoger rendement op eigen vermogen, hogere prestaties voor incentives en de activering van financieringslasten als gevolg van de groeiende activabasis. Dit wordt gedeeltelijk geneutraliseerd door regulatoire afrekeningen na de herziening van saldi 2023.
- **50Hertz Transmission (Duitsland)** (op 100% basis) boekte een stabiele nettowinst van €112,3 miljoen (-€0,2 miljoen). Die kwam voornamelijk tot stand door de stijging van de investeringsvergoeding als gevolg van de groei van activa, (ondanks een lager regulatoir rendement op eigen vermogen vanaf 2024 voor activa vóór 2024) en een outperformance op operationele kosten dankzij hogere opbrengsten in het basisjaar. Dit werd geneutraliseerd door lagere financiële resultaten en hogere afschrijvingen.
- **Het niet-gereguleerde segment en Nemo Link** boekten een hogere nettowinst van €7,9 miljoen (+€3,9 miljoen). Deze stijging is toe te schrijven aan de hogere bijdrage van Nemo Link, aangezien we een nieuwe beoordelingsperiode van 5 jaar zijn gestart en er geen cap voorziening is geboekt, in tegenstelling tot 2023. Dit wordt echter geneutraliseerd door hogere kosten voor WindGrid, waaronder de operationele kosten van energyRe Giga en hogere financieringskosten in verband met de financiering van de transactie rond energyRe Giga.

De **nettowinst van Elia Group toe te rekenen aan de eigenaars van gewone aandelen** (na aftrek van €22,6 miljoen van minderheidsbelangen en €14,5 miljoen toe te rekenen aan houders van hybride effecten) steeg tot €181,6 miljoen. Dat is het resultaat van de uitvoering van het investeringsprogramma in België en Duitsland, de sterke operationele prestaties van de gereguleerde entiteiten en een hogere bijdrage van Nemo Link.

In de eerste helft van het jaar investeerde Elia Group €1.735,9 miljoen. De hoofdprioriteit blijft de versterking van de interne backbone, zowel in het Belgische als het Duitse net, de ontwikkeling van de nodige offshore infrastructuur en de verdere ondersteuning van de digitalisering van onze infrastructuur.

Elia Group had eind juni 2024 een totale **netto financiële schuld, exclusief EEG en soortgelijke mechanismen** van €10.773,4 miljoen (+€1.778,9 miljoen). De belangrijkste factor voor deze stijging hield verband met de uitvoering van het investeringsprogramma in België en Duitsland. Dat programma was vooral afhankelijk van financiering uit de operationele kasstroom en van het aanboren van de schuldkapitaalmarkt. Daarnaast financierde de groep zijn investering in energyRe Giga eveneens met schuld. In lijn met zijn duurzame financieringsdoelstellingen gaf ETB met succes zijn tweede groene obligatie van €800 miljoen uit met een vaste rentevoet van 3,75% die bestemd was voor de financiering van in aanmerking komende groene projecten. Daarnaast haalde Eurogrid een recordbedrag op van €1,5 miljard met een groene obligatie in twee schijven: de eerste schijf, een obligatie van €700 miljoen, heeft een looptijd van 5 jaar met een coupon van 3,59%, terwijl de tweede schijf, een obligatie van €800 miljoen, een looptijd van 10 jaar heeft met een coupon van 3,92%. Deze initiatieven liggen in de lijn van het klimaatactieplan van de EU en de doelstelling van 50Hertz om tegen 2032 100% hernieuwbare energie te gebruiken binnen zijn netzone. Bovendien versterkten ETB en Eurogrid hun liquiditeitspositie met nieuwe kredietfaciliteiten. ETB ondertekende een nieuwe heropneembare kredietfaciliteit (RCF) ter waarde van €1,26 miljard, die de vorige aan duurzaamheid gekoppelde RCF vervangt. Eurogrid sloot met succes een RCF af ter waarde van €3 miljard die geldig is tot 2027.

In februari verwierf Elia Group een minderheidsbelang in energyRe Giga met een initiële investering van US\$250 miljoen. Deze initiële investering werd gefinancierd door een termijnlening van €300 miljoen, die gebruikt werd om een overbruggingsfaciliteit te herfinancieren die bij de ondertekening van de transactie werd verzekerd. Tot slot boorde Elia Group begin juni opnieuw de schuldkapitaalmarkt aan met een achtergestelde obligatielening ter waarde van €600 miljoen, met een looptijd van 7 jaar en een

coupon van 3,875%. De netto-opbrengst van deze uitgifte is bestemd voor algemene bedrijfsdoeleinden, waaronder de financiering van Eurogrid en de herfinanciering van bestaande schulden. Deze activiteiten zorgden voor een stijging van de gemiddelde kostprijs van de schuld van Elia Group tot 2.79% (+69 basispunten). De kredietbeoordeling van Elia Group door Standard & Poor's blijft BBB met een stabiele outlook.

Het eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap nam licht toe met €145,2 miljoen tot €5.233,7 miljoen (+2,9%). Dit is hoofdzakelijk het gevolg van de winst toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap (+€196,2 miljoen), de toename van de hedgereserves (+€61,2 miljoen), de herwaardering van de reële waarde van de participatie van 50 Hertz in EEX (+€52,7 miljoen) en de herwaardering van verplichtingen tot vergoedingen na uitdiensttreding (+€8,7 miljoen). Deze effecten werden gedeeltelijk gecounterd door de dividendbetaling voor 2023 (-€146,3 miljoen), de kosten in verband met de hybride effecten (-€25,6 miljoen) en de waardering van eigen aandelen als gevolg van de liquiditeitsovereenkomst (-€0,6 miljoen).

1.1.1. Segment Elia Transmission (België)

Hoogtepunten

- Investeren om een betrouwbaar elektriciteitssysteem te garanderen en duurzame elektrificatie van de samenleving te bevorderen
- Het begin van een nieuwe tariefperiode wordt gekenmerkt door een vergoeding van het eigen vermogen die een herwaarderingsmechanisme omvat dat gekoppeld is aan de evolutie van de Belgische OLO op 10 jaar
- Solide operationele prestaties dankzij een groeiende activabasis resulteren in een hogere billijke winstmarge en goede performantie op incentives
- ETB plaatste met succes een tweede groene obligatie van €800 miljoen, wat resulteerde in een totale netto financiële schuld van €3.855,2 miljoen. Daarnaast versterkte het zijn liquiditeitspositie met een nieuwe aan duurzaamheid gekoppelde RCF ter waarde van €1,26 miljard

Kerncijfers

Elia Transmission kerncijfers (in miljoen €)	1H 2024	1H 2023
Opbrengsten, overige bedrijfsopbrengsten en netto inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	779,3	673,1
Opbrengsten	610,1	650,2
Overige bedrijfsopbrengsten	80,6	26,5
Netto inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	88,6	(3,5)
Investerings opgenomen volgens vermogensmutatiemethode	1,5	1,7
EBITDA	282,5	247,1
EBIT	162,2	136,9
Adjusted elementen	0,0	0,0
Adjusted EBIT	162,2	136,9
Nettofinancieringskosten	(32,0)	(28,1)
Winstbelastingen	(31,6)	(25,7)
Nettowinst	98,6	83,1
Kerncijfers van de financiële positie (in miljoen €)	1H 2024	2023
Totaal activa	8.485,2	8.277,8
Totaal eigen vermogen	2.982,5	2.915,7
Netto financiële schuld	3.855,2	3.479,1
Vrije kasstroom	(370,9)	(195,5)

Zie de verklarende woordenlijst voor definities

Vergelijkende cijfers voor Totaal activa, Totaal eigen vermogen en Netto financiële schuld hebben betrekking op 31/12/2023

Financieel

In de eerste helft van 2024 rapporteerde Elia Transmission **opbrengsten** van €779,3 miljoen, een stijging met 15,8% ten opzichte van dezelfde periode in 2023. Toen bedroegen de opbrengsten €673,1 miljoen. De opbrengsten werden beïnvloed door een hogere gereguleerde nettowinst, hogere afschrijvingen in verband met de groeiende activabasis en hogere nettofinancieringskosten in verband met de uitgifte van groene obligaties door ETB, en deels verminderd door hogere interestbaten uit deposito's.

(in miljoen €)	1H 2024	1H 2023
Netwerkopbrengsten:	585,1	631,5
Aansluitingen	26,7	23,2
Beheer en ontwikkeling van de netwerkinfrastructuur	237,0	231,1
Beheer van het elektrisch systeem	60,7	76,5
Compensatie van onevenwichten	185,6	134,8
Marktintegratie	10,4	10,4
Internationale inkomsten	64,7	155,5
Last-mile verbinding	1,7	1,6
Diverse bedrijfsopbrengsten	23,2	17,1
Subtotaal opbrengsten	610,1	650,2
Overige bedrijfsopbrengsten	80,6	26,5
Netto opbrengsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	88,6	(3,5)
Totaal opbrengsten & overige bedrijfsopbrengsten	779,3	673,1

De **internationale opbrengsten** daalden met 58,4% van €155,5 miljoen naar €64,7 miljoen, voornamelijk door een daling van de jaarlijkse veilinginkomsten met €86,1 miljoen. De jaarlijkse veilingen van 2023 vonden plaats in november 2022, tijdens het hoogtepunt van de energiecrisis en de aanhoudende onbeschikbaarheid van kernenergie in Frankrijk, wat resulteerde in hoge prijzen. In 2024 was de situatie echter stabiel en minder gespannen.

Diensten verleend in het kader van energiebeheer en individuele balancing van balancinggroepen worden betaald binnen de opbrengsten uit de **compensatie voor onevenwichten**. Deze opbrengsten stegen van €134,8 miljoen naar €185,6 miljoen (een stijging van 37,7%; +€50,8 miljoen). Deze stijging is grotendeels toe te schrijven aan een stijging van de tarieven voor energiereserves en black-start diensten (+€35 miljoen), alsook een stijging van de opbrengsten uit tarieven voor het behoud en herstel van het residuele evenwicht van de individuele toegangsverantwoordelijken (+€15 miljoen). Dit laatste kwam vooral tot stand onder impuls van negatieve onevenwichtsprijzen gedurende verschillende maanden. Dit genereerde opbrengsten wanneer zowel het systeemonevenwicht als de toegangsverantwoordelijken in overcapaciteit waren (situaties van incompressibiliteit¹).

Ondertussen kenden de opbrengsten uit het **beheer van het elektrisch systeem** een daling met 20,6% van €76,5 miljoen naar €60,7 miljoen, grotendeels door een daling van €20,0 miljoen van het tarief voor het beheer van het elektrisch systeem. Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door een stijging met €5,0 miljoen van de opbrengsten uit het tarief voor reactief verbruik van de distributienetbeheerder.

De opbrengsten uit **netaansluitingen** stegen van €23,2 miljoen tot €26,7 miljoen (+€3,5 miljoen). Dit komt vooral door de stijging van de tarieven voor aansluitingen en studies.

De inkomsten uit het **beheer en de ontwikkeling van de netinfrastructuur en de marktintegratie** bleven vrij stabiel en hadden een minimale impact op de wijziging in de opbrengsten tussen de eerste helft van 2023 en 2024.

¹ Een productie-overschot op het net in vergelijking met de vraag dat niet gemakkelijk kan worden verminderd/beperkt.

Het **afrekeningsmechanisme** nam toe, van -€3,5 miljoen in 2023 tot €88,6 miljoen in 2024, en omvatte zowel afwijkingen in het huidige jaar ten opzichte van het door de regulator goedgekeurde budget (-€46,5 miljoen) als de afrekening van netto-overschotten uit de vorige tariefperiode (€134,3 miljoen). Het operationele surplus (-€46,5 miljoen) ten opzichte van de door de regulator goedgekeurde gebudgetteerde kosten en opbrengsten zal in een toekomstige tariefperiode aan de consumenten worden teruggegeven. Het overschot was voornamelijk het resultaat van hogere beïnvloedbare kosten (+€5,5 miljoen) en een hogere nettowinst (+€1,7 miljoen). Dit werd ruimschoots geneutraliseerd door een stijging van de tariefverkopen (-€35,4 miljoen), lagere kosten voor ondersteunende diensten (-€12,9 miljoen), een stijging van de internationale omzet (-€11,0 miljoen), een aanpassing van het beheersbare budget (-€5,2 miljoen) en andere tijdelijke verschillen (-€7,4 miljoen).

De **EBITDA** steeg tot €282,5 miljoen (+14,3%) dankzij een hogere gereguleerde nettowinst, hogere afschrijvingen in verband met de groeiende activabasis en hogere nettofinancieringskosten die allemaal in de opbrengsten werden verrekend. De **EBIT** steeg eveneens ondanks de toenemende afschrijvingen in verband met de activaportefeuille en de IFRS-afschrijvingen voor immateriële activa, ge-activeerde financieringskosten en leasing. De bijdrage van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode daalde licht tot €1,5 miljoen, en hield verband met de bijdrage van HGRT.

De **nettofinancieringskosten** namen toe (+13,9%) in vergelijking met vorig jaar. Dit werd voornamelijk veroorzaakt door de voorfinanciering van een obligatielening van €500 miljoen die in mei 2024 verviel en de kosten in verband met een aan duurzaamheid gekoppelde RCF van €1,26 miljard. Daarnaast werden de nettofinancieringskosten ook beïnvloed door regulatoire afrekeningen na de herziening van saldi 2023 (-€2,6 miljoen). Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door hogere interestbaten uit kasdeposito's en de hogere activering van financieringskosten door de groei van de activabasis (+€4,0 miljoen). Begin 2024 deed ETB een beroep op de schuldkapitaalmarkt met zijn tweede groene obligatie van €800 miljoen voor de financiering van zijn in aanmerking komende groene projecten. ETB sloot een gedeeltelijke renteswap af, en dit volledig in het voordeel van de consumenten. Bijgevolg stegen de gemiddelde kosten van de schuld eind juni 2024 naar 2,31% (+31 basispunten). Elia handhaaft een evenwichtig maturiteitsprofiel van de schuld, waarbij alle uitstaande schuld een vaste coupon heeft.

De nettowinst steeg met 18,7% tot €98,6 miljoen, voornamelijk dankzij het volgende:

- 1 Een hogere billijke winstmarge (+€14,8 miljoen) door een groeiende activabasis en een hoger eigen vermogen. Bovendien geniet Elia momenteel van een hogere vergoeding van het eigen vermogen in vergelijking met vorig jaar. Dit is te danken aan het feit dat de gemiddelde OLO op 10 jaar (2,9%) hoger ligt dan de vaste risicovrije rentevoet van 2,4% die werd toegepast tijdens de vorige tariefperiode (2023).
- 2 Hogere incentives (+€1,7 miljoen), als gevolg van solide operationele prestaties die vooral gekoppeld zijn aan goede prestaties op het vlak van incentives voor interconnectiecapaciteit, de hoge beschikbaarheid van het netwerk en de balanceringsincentive. Dit werd gedeeltelijk geneutraliseerd door een lagere incentive gekoppeld aan de beschikbaarheid van de MOC na de problemen met de Rentel-kabel en een verlaging van de beïnvloedbare incentive als gevolg van hogere reserveringskosten.
- 3 Hogere gekapitaliseerde financieringskosten door een hoger niveau van activa in aanbouw en de lichte stijging in de gemiddelde kostprijs van de schuld (+€3,9 miljoen).
- 4 Regulatoire afrekeningen en de terugneming van de voorziening voor de beïnvloedbare incentive (-€4,5 miljoen). De herziening van saldi 2023 leidde tot hogere regulatoire afrekeningen, terwijl het resultaat van vorig jaar ook profiteerde van een grotere terugname van voorzieningen.
- 5 Overige (-€0,3 miljoen): dit was het gevolg van hogere bijdragen in verband met personeelsbeloningen (+€1,6 miljoen) en meer dan geneutraliseerd door hogere uitgestelde belastingen (-€1,6 miljoen) en lagere bijdragen van geassocieerde ondernemingen (-€0,2 miljoen).

De totale activa stegen met €207,4 miljoen tot €8.485,2 miljoen door de realisatie van het investeringsprogramma (€458,1² miljoen) en een hogere liquiditeit als gevolg van de uitgifte van de groene obligatie van ETB begin 2024. De **netto financiële schuld** nam toe tot €3.855,2 miljoen (+10,8%), aangezien het CAPEX-programma van ETB gedeeltelijk gefinancierd werd door de kasstroom uit bedrijfsactiviteiten. Die werd negatief beïnvloed door een lagere kasinstroom uit heffingen en de uitgifte van een groene obligatie van €800 miljoen. Van de aan duurzaamheid gekoppelde heropneembare RCF (€1,26 miljard) en het handelspapier (€300 miljoen) was eind juni 2024 niets opgenomen. Elia Transmission Belgium kreeg van Standard & Poors de rating BBB+ met een stabiele outlook.

Het eigen vermogen steeg tot €2.982,5 miljoen (+€66,8 miljoen), vooral onder impuls van de winst voor het eerste halfjaar (+€98,6 miljoen) en de herwaardering van verplichtingen voor vergoedingen na uitdiensttreding (+€10,1 miljoen). Dit werd gedeeltelijk geneutraliseerd door de dividenduitkering aan Elia Group (-€22,4 miljoen), een hogere toewijzing van eigen vermogen aan Nemo Link (-€19,0 miljoen) en de mutatie in de reële waarde van een renteafdekking (-€0,6 miljoen).

² Inclusief de activering van software en IAS 23 (Financieringskosten), IFRS 15 (Opbrengstverantwoording – Overdracht van activa van klanten) en IFRS 16 (Leasing), bedraagt dit €474,3 miljoen.

1.1.2. Segment 50Hertz (Duitsland)

Hoogtepunten

- Investeringsplan op schema, met goede vooruitgang van onshore en offshore projecten
- Het begin van een nieuwe tariefperiode wordt gekenmerkt door een vergoeding waarbij een onderscheid wordt gemaakt in vergoeding van het eigen vermogen: voor nieuwe activa (2024) is deze gekoppeld aan een basisrente, terwijl voor de investeringen vóór 2024 betreft dit een vast tarief dat ex-ante wordt vastgelegd
- Het nettoresultaat werd positief beïnvloed door de groei van de activa en hogere opbrengsten in het basisjaar bij de start van een nieuwe tariefperiode, maar het werd gedeeltelijk tenietgedaan door een daling van het financiële resultaat
- In de eerste helft van het jaar heeft 50Hertz met succes groene obligaties uitgegeven (€1,5 miljard) en sloot het een nieuwe RCF af (€3 miljard)

Kerncijfers

50Hertz Transmission kerncijfers (in miljoen €)	1H 2024	1H 2023
Opbrengsten, overige bedrijfsopbrengsten en netto inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	1.132,1	1.222,0
Opbrengsten	1.194,2	1.445,5
Overige bedrijfsopbrengsten	88,5	71,7
Netto inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	(150,7)	(295,2)
Investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode	0,0	0,0
EBITDA	376,0	352,7
EBIT	204,5	193,7
Nettofinancieringskosten	(39,1)	(30,2)
Winstbelastingen	(53,1)	(51,0)
Nettowinst	112,3	112,5
Waarvan toe te rekenen aan de Elia groep	89,9	90,0
Kerncijfers van de financiële positie (in miljoen €)	1H 2024	2023
Totaal activa	11.948,6	10.086,6
Totaal eigen vermogen	2.209,5	2.138,4
Netto financiële schuld	5.532,7	4.693,3
Netto financiële schuld, excl EEG en soortgelijke mechanismen	6.206,2	5.045,9
Vrije kasstroom	(649,3)	(579,8)

Zie de verklarende woordenlijst voor definities

Vergelijkende cijfers voor Totaal activa, Totaal eigen vermogen en Netto financiële schuld hebben betrekking op 31/12/2023

Financieel

De totale opbrengsten en overige bedrijfsopbrengsten van 50Hertz Transmission daalden licht in vergelijking met 2023 (-7,4%). De totale bedrijfsopbrengsten worden gedetailleerd weergegeven in onderstaande tabel..

(in miljoen €)	1H 2024	1H 2023
Netwerkopbrengsten:	1.194,0	1.440,0
Opbrengsten van incentive regelgeving	811,6	914,2
Opbrengsten uit offshore nettoeslag	219,5	206,0
Energieopbrengsten	162,9	319,8
Overige opbrengsten (incl. last-mile verbinding)	0,2	5,6
Subtotaal opbrengsten	1.194,2	1.445,5
Overige bedrijfsopbrengsten	88,5	71,7
Netto opbrengsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	(150,7)	(295,2)
Totaal opbrengsten & overige bedrijfsopbrengsten	1.132,1	1.222,0

De **opbrengsten van incentive regelgeving** bestaan uit de nettarieven vóór afrekeningsmechanisme en worden vooral beïnvloed door de regulatoire vergoeding voor onshore activiteiten ('revenue cap').

De **opbrengsten van incentive regelgeving** lieten een daling optekenen met €102,6 miljoen. De belangrijkste oorzaak hiervan was de daling van de revenue cap (-€111,3 miljoen), die steunde op een aanzienlijk lagere kostenvoorziening voor pass-through energiekosten voor redispatch (-€189,2 miljoen) als gevolg van lagere energieprijzen vorig jaar. Ook zijn de pass-through kosten voor dit mechanisme in 2024 gedaald (-€31,3 miljoen), aangezien de belangrijkste investeringen in 'Power-to-Heat'-activa vorig jaar werden gedaan. Bovendien zijn met de start van de nieuwe tariefperiode niet alleen de opbrengsten in het basisjaar herzien (+€39,3 miljoen), wat in het bijzonder leidt tot een hogere vergoeding voor operationele kosten, maar is ook de investeringsvergoeding gewijzigd. In totaal is de vergoeding voor nieuwe investeringen met €25,3 miljoen gestegen. Terwijl het 'investment measures' kader niet langer worden gebruikt, is het model voor 'capital cost adjustment' geïmplementeerd, waarbij nieuwe activa worden vergoed tegen een hogere rentevoet (huidige verwachting: 5,68% na belastingen), terwijl de bestaande activa van het basisjaar worden vergoed tegen een lagere rentevoet (4,13% na belastingen). Ondertussen is er een hogere vergoeding voor netverliezen (+€52,6 miljoen) omdat dalende prijzen worden overgecompenseerd door hogere volumes. Deze effecten werden gedeeltelijk gecompenseerd door de volume-effecten (+€8,7 miljoen) die iets hoger waren dan vorig jaar.

Opbrengsten uit de offshore nettoeslag omvatten alle opbrengsten van de offshore nettoeslag. Die bestaan uit de regulatoire vergoeding voor de aansluiting van offshore windparken, de terugbetaling van offshore aansprakelijkheidsbetalingen en doorrekening van offshore kosten aan 50Hertz door derden, zoals andere transmissienetbeheerders (TNB's).

De **opbrengsten uit de offshore nettoeslag** stegen (+€13,5 miljoen) ten opzichte van het voorgaande jaar. Terwijl de vergoeding van de eigen offshore netaansluitingskosten van 50Hertz steeg (+€17,1 miljoen) onder impuls van de lopende offshore investeringen (Ostwind 2, Ostwind 3 en Gennaker), daalde de doorrekening van pass-through kosten aan 50Hertz door derden in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar (-€3,6 miljoen).

De **energieopbrengsten** bestaan uit alle opbrengsten die betrekking hebben op systeembeheer. Het gaat meestal om overeenkomstige kosten die doorberekend worden aan derden, zoals redispatchmaatregelen, kosten voor reservecentrales of regelvermogen. De opbrengsten uit veilingen van transmissiecapaciteit zijn ook opgenomen in dit deel.

De energieopbrengsten namen sterk af ten opzichte van het voorgaande jaar (-€156,9 miljoen), als gevolg van de sterke daling van de energieprijzen sedert vorig jaar. Als gevolg daalden ook de kosten aan andere TNB's voor redispatchmaatregelen (-€86,4 miljoen), de aan balancinggroepen doorberekende kosten voor regelvermogen (-€41,8 miljoen) en de opbrengsten uit veilingen voor

grensoverschrijdende interconnectiecapaciteit (-€8,4 miljoen). Door de stopzetting van het kostendelingsmechanisme zijn er lagere opbrengsten van reservecentrales (-€25,6 miljoen).

De **overige opbrengsten** lieten een daling noteren (-€5,4 miljoen), voornamelijk omdat de compensatie tussen transmissienetbeheerders (pass-through-mechanisme) in 2023 van de opbrengstenzijde naar de kostenzijde verschoof in 2024 (-€5,6 miljoen).

De overige inkomsten kenden een stijging (+€16,7 miljoen), vooral als gevolg van een hogere geactiveerde eigen productie nadat meer medewerkers werden ingezet om het investeringsprogramma uit te voeren en te beheren.

De **netto regulatoire inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme** neutraliseren de regulatoire tijdsverschillen. Ze bestaan uit twee onderdelen: ten eerste de neutralisering van de verschillen tussen de kostenvergoedingen in de tarieven en de reële kosten van het lopende jaar (-€194,4 miljoen) en ten tweede, de balancing van deze verschillen uit voorgaande jaren (+€43,7 miljoen).

De **EBITDA** steeg tot €376,0 miljoen (+6,6%). De groeiende offshore en onshore activabasis kwam de investeringsvergoeding ten goede (+€14,5 miljoen). De opbrengsten van het basisjaar namen toe met de nieuwe tariefperiode door een hogere vergoeding voor operationele kosten in vergelijking met vorig jaar (+€31,8 miljoen). Tegelijk stegen de bedrijfskosten met €22,4 miljoen onder invloed van verschillende elementen: de uitbreiding van de talentenpool om het groeiende en steeds complexere investeringsprogramma te beheren, leidde tot bijkomende personeelskosten (-€20,9 miljoen). Desalniettemin, werd deze stijging gedeeltelijk gecompenseerd door hogere geactiveerde eigen productie (+€17,5 miljoen). Bovendien stegen de overige operationele kosten als gevolg van de algemene groei van de activiteiten (-€8,1 miljoen), zoals onderhouds- en IT-kosten. Door een aanpassing in de regelgeving voor niet-beïnvloedbare personeelskosten (bv. betaling van extralegale vakantiedagen) daalden de opbrengsten (-€5,7 miljoen), maar die worden gecompenseerd via het basisjaar. Bovendien werd er in 2023 een positieve regulatoire afrekening waargenomen, terwijl er in 2024 geen dergelijke afrekening werd geboekt. Dit resulteerde in een daling met €5,4 miljoen. De **EBIT** steeg ook (+5,6%) ondanks de hogere afschrijvingskosten (-€13,1 miljoen) die voortvloeien uit de uitvoering van het investeringsprogramma.

Het **netto financieel resultaat** daalde tot -€39,1 miljoen (-€8,9 miljoen), voornamelijk door hogere financieringskosten in verband met de uitgiftes van Eurogrid's groene obligaties en de nieuwe RCF (-€28,1 miljoen). Die daling werd echter gedeeltelijk geneutraliseerd door ge-activeerde rente tijdens de bouw (+€21,3 miljoen), daar heel wat investeringsprojecten zich in de bouwfase bevinden.

De **nettowinst** bleef stabiel op €112,3 miljoen (-0,1%) als gevolg van:

- 1 Hogere opbrengsten van het basisjaar door de bijgestelde kostenvergoeding bij de start van een nieuwe tariefperiode (+€22,2 miljoen).
- 2 De activa groei leidde tot een hogere nettowinst ondanks de lagere regulatoire vergoeding van eigen vermogen. (+€10,1 miljoen).

Deze effecten werden gedeeltelijk gecompenseerd door:

1. Hogere bedrijfsuitgaven en overige kosten (-€17,2 miljoen), als gevolg van de uitbreiding van de activiteiten en de positieve regulatoire afrekeningen van vorig jaar.
2. Hogere afschrijvingen (-€9,1 miljoen) als gevolg van de ingebruikname van projecten.
3. Lagere financiële resultaten (-€6,2 miljoen), voornamelijk door de hogere rentekosten die gedeeltelijk werden gecompenseerd door hogere gekapitaliseerde rente tijdens de aanbouw.

De **totale activa** stegen met €1.862,0 miljoen ten opzichte van 2023, voornamelijk door de aanzienlijke vooruitgang die werd geboekt met het investeringsprogramma in 2024 (€1.277,8 miljoen). Daarnaast steeg de liquiditeit eind juni dankzij de uitgifte van obligaties door Eurogrid. De vrije kasstroom bedroeg in totaal -€649,3 miljoen, en werd sterk beïnvloed door de uitvoering van het investeringsprogramma en de netto kasinstroom voor de EEG en soortgelijke mechanismen (+€320,8 miljoen). Er dient te worden opgemerkt dat 50Hertz als trustee optreedt voor deze mechanismen.

De **netto financiële schuld, exclusief EEG en soortgelijke mechanismen** steeg met €1.160,3 miljoen ten opzichte van 2023, en bedroeg in totaal €6.206,2 miljoen. De uitvoering van het investeringsprogramma werd gedeeltelijk gefinancierd uit de operationele kasstroom, maar ook via fondsen die verkregen werden door en beroep te doen op de schuldkapitaalmarkt. Rekening houdend met de EEG en soortgelijke mechanismen steeg de netto financiële schuld met €839,4 miljoen door de toename van het EEG-kassaldo en soortgelijke mechanismen. Vanaf juni 2024 nam de kaspositie voor deze regelingen toe en bedroeg €673,5 miljoen.

In 2024 bleef Eurogrid een beroep doen op de obligatiemarkt om zijn liquiditeitspositie in verband met zijn investeringsplan te versterken. Eurogrid gaf groene obligaties uit in twee schijven voor een totaal bedrag van €1,5 miljard met een looptijd van respectievelijk 5 jaar met een coupon van 3,60% en 10 jaar met een coupon van 3,92%. Bovendien versterkte Eurogrid zijn liquiditeit aan het begin van het jaar door een nieuwe RCF van €3 miljard tegen een rente van 4,97% af te sluiten. Na deze transactie stegen de gemiddelde kosten van de schuld eind juni 2024 tot 2,80% (+79 basispunten tegenover eind 2023). Eurogrid kreeg van Standard & Poors de rating BBB met een stabiele outlook.

Het **totale eigen vermogen** zag een lichte stijging van €71,1 miljoen tot €2.209,5 miljoen. Dit is voornamelijk omwille van wijzigingen in de (hedge) reserves die ook beïnvloed werden door een herwaardering van de EEX-aandelen die 50Hertz bezit, en die opgenomen werden in de niet-gerealiseerde resultaten (+€65,9 miljoen).

1.1.3. Niet-gereguleerde activiteiten en Nemo Link

Hoogtepunten

- Nemo Link zet het eerste jaar van zijn nieuwe vijfjaarlijkse beoordelingsperiode in met sterke operationele prestaties
- Verwerving van een minderheidsbelang in energyRe Giga afgerond, met een initiële investering van US\$250 miljoen
- Elia Group verzekerde de financiering van zijn groei via een termijnlending van €300 miljoen en een achtergestelde obligatie van €600 miljoen

Kerncijfers

Niet-gereguleerde activiteiten en Nemo Link Kerncijfers (in miljoen €)	1H 2024	1H 2023
Opbrengsten en overige bedrijfsopbrengsten	35,4	26,4
Investerings opgenomen volgens vermogensmutatiemethode	22,0	13,4
EBITDA	19,6	6,2
EBIT	19,1	5,7
Nettofinancieringskosten	(9,3)	(2,1)
Winstbelastingen	(1,9)	0,4
Nettowinst	7,9	4,0
Waarvan toe te rekenen aan de Elia Groep	7,7	4,0
Kerncijfers van de financiële positie (in miljoen €)	1H 2024	2023
Totaal activa	2.650,8	1.844,9
Totaal eigen vermogen	1.261,8	1.240,2
Netto financiële schuld	712,0	469,6

Zie de verklarende woordenlijst voor definities

Vergelijkende cijfers voor Totaal activa, Eigen vermogen en Netto financiële schuld hebben betrekking op 31/12/2023

De **niet-gereguleerde opbrengsten** stegen met 34,1% tot €35,4 miljoen ten opzichte van het eerste halfjaar 2023. De transacties tussen de segmenten gingen in stijgende lijn, vooral tussen Elia Group NV, Elia Transmission Belgium en 50Hertz. De implicaties van deze activiteiten tussen segmenten zijn te vinden in 'Toelichting 2.2. Segmentreconciliatie'. Dit werd gedeeltelijk geneutraliseerd door een lichte daling in de opbrengsten van Elia Grid International ('EGI') (-€0,6 miljoen) als gevolg van een lager volume consultingdiensten aan internationale klanten.

Investerings opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, met inbegrip van Nemo Link en de recente participatie in energyRe Giga, droegen €22,0 miljoen bij aan het resultaat van de Groep. Nemo Link leverde de grootste nettobijdrage met €24,8 miljoen, een stijging van €11,5 miljoen. De opbrengsten van Nemo Link vertoonden een daling omdat de verkochte spreads in de veilingen op lange termijn lager waren dan in 2023, het jaar waarin Nemo Link een deel van de opbrengsten vastlegde tegen hoge spreads in het turbulente 2022 (gascrisis). Aanvankelijk werden de day-ahead- en intradayveilingen aan het begin van het jaar tegen lage spreads afgewikkeld, maar vanaf de lente stegen ze door de hoge productie van hernieuwbare energie en het lage verbruik in België. Gedurende de hele eerste helft van 2024 behield de interconnector 100% beschikbaarheid. Bovendien werd de bijdrage van Nemo Link bij de start van een nieuwe vijfjaarlijkse beoordelingsperiode niet beperkt door de cumulatieve cap zoals het geval was in 2023, wat resulteerde in een hogere nettobijdrage voor de groep ondanks de lagere opbrengsten.

In de eerste helft van dit jaar verwierf Elia Group een minderheidsbelang in energyRe Giga. Het ging hier om een initiële investering van €229,6 miljoen (US\$250 miljoen). Tot op vandaag heeft dit geleid tot een negatieve bijdrage van -€2,8 miljoen aan het nettoresultaat, omdat de projecten momenteel in ontwikkeling zijn.

De **EBIT** steeg tot €19,1 miljoen (+€13,4 miljoen). Dit was voornamelijk te danken aan een hogere bijdrage van de geassocieerde ondernemingen Nemo Link en energyRe Giga (+€8,7 miljoen). Bovendien werd de EBIT positief beïnvloed door lagere bedrijfskosten bij de holding (+€1,1 miljoen) en een hogere bijdrage van EGI (+€1,1 miljoen) en WindGrid (+€0,5 miljoen). Tot slot profiteerde de EBIT van regulatoire afrekeningen na de herziening van saldi 2023 (+€1,9 miljoen).

De **nettofinancieringskosten** stegen tot €9,3 miljoen. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan de financieringskosten van energyRe Giga (inclusief de overbruggingsfaciliteit en de termijnlening voor een totaal van -€7,4 miljoen), de obligatielening van €600 miljoen die Elia Group uitgaf om de organische groei in Duitsland te financieren en voor algemene bedrijfsdoeleinden (-€1,2 miljoen), en aan de kosten verbonden aan andere bilaterale leningen (-€1,6 miljoen). Deze elementen werden gedeeltelijk gecompenseerd door de hogere inkomsten uit kasdeposito's (+€2,3 miljoen).

De **nettowinst** steeg met €3,9 miljoen tot €7,9 miljoen, voornamelijk als gevolg van:

1. Hogere bijdrage van Nemo Link (+€11,5 miljoen)
2. Hogere bijdrage van EGI dankzij een beter margebeheer (+€1,1 miljoen)
3. Hogere holdingkosten (-€8,0 miljoen), voornamelijk onder impuls van hogere financieringskosten in verband met de verwerving van het minderheidsbelang in energyRe Giga en de financiering van de organische groei in Duitsland
4. Lagere bijdrage van WindGrid (-€2,5 miljoen), gedeeltelijk te wijten aan operationele verliezen van energyRe Giga
5. Overige elementen (+€1,7 miljoen): voornamelijk onder impuls van hogere regulatoire afrekeningen (+€1,5 miljoen) en lagere andere niet-gereguleerde kosten (+€0,7 miljoen), gedeeltelijk tenietgedaan door hogere kosten voor re.alto (-€0,5 miljoen)

De **netto financiële schuld** steeg met €242,4 miljoen tot €712,0 miljoen, voornamelijk door de investering in energyRe Giga (€229,6 miljoen) die volledig met schulden gefinancierd werd. De totale activa lieten een forsere stijging optekenen (+43,7%), en bedroegen €2.650,8 miljoen (+€805,9 miljoen). Dit is niet enkel te danken aan de investering in energyRe Giga, maar ook aan de achtergestelde obligatie van €600 miljoen die de holding eind juni uitgaf.

2. Verklaring over het getrouwe beeld van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten en het getrouwe overzicht in het tussentijdse jaarverslag

De ondergetekende voorzitter van de raad van bestuur Bernard Gustin en Chief Executive Officer ad interim Catherine Vandenborre verklaren voor zover hen bekend dat:

- a. de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten, die zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse Financiële Verslaggeving zoals aanvaard binnen de Europese Unie, een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële positie en de financiële prestaties van de vennootschap en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen
- b. Het tussentijds jaarverslag bevat een getrouw overzicht van de informatie vereist krachtens artikel 13, paragrafen 5 en 6 van het Koninklijk Besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt.

Brussel, 23 juli 2024

Catherine Vandenborre
Chief Executive Officer a.i

Bernard Gustin
Voorzitter van het Directiecomité

3. Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten

Verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie

(in miljoen €) – Per	Toelichting	30 juni 2024	31 december 2023
ACTIVA			
VASTE ACTIVA		18.628,6	16.820,2
Materiële vaste activa	(4.7)	15.076,0	13.648,7
Goodwill		2.411,1	2.411,1
Immateriële vaste activa	(4.7)	369,7	313,2
Investerings opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	(4.4)	529,0	269,1
Overige financiële vaste activa	(4.9)	185,7	121,0
Derivaten	(4.10)	1,4	0,0
Handels- en overige vorderingen op lange termijn	(4.8)	55,0	55,0
Uitgestelde belastingvorderingen	(4.11)	0,8	2,1
VLOTTENDE ACTIVA		3.637,1	2.570,0
Voorraden		109,8	42,7
Handels- en overige vorderingen	(4.8)	938,0	1.066,2
Actuele belastingvorderingen		67,5	64,4
Derivaten	(4.10)	0,0	7,2
Geldmiddelen en kasequivalenten		2.455,3	1.368,1
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten		66,4	21,4
Totaal activa		22.265,7	19.390,1
EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
EIGEN VERMOGEN		5.676,8	5.517,3
Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap		5.233,7	5.088,5
Eigen vermogen toe te rekenen aan gewone aandelen		4.732,5	4.572,6
Aandelenkapitaal		1.823,3	1.823,3
Uitgiftepremie		739,1	739,1
Reserves		183,4	180,3
Afdekkingsreserves	(4.10)	(37,3)	(98,6)
Eigen aandelen		(2,7)	(2,4)
Ingehouden winsten	(4.12)	2.026,7	1.930,9
Eigen vermogen toe te rekenen aan hybride effecten		501,2	515,9
Minderheidsbelang		443,2	428,8
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN		12.428,8	10.034,8
Leningen en overige langlopende financieringsverplichtingen	(4.13)	11.616,1	9.254,8
Personeelsbeloningen	(4.14)	67,0	87,1
Derivaten	(4.10)	6,0	8,5
Voorzieningen	(4.14)	165,8	165,9
Uitgestelde belastingverplichtingen	(4.11)	199,3	146,9
Overige verplichtingen	(4.17)	374,5	371,7
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN		4.160,2	3.837,8
Leningen en overige financieringsverplichtingen	(4.13)	939,1	755,2
Voorzieningen	(4.14)	10,1	8,4
Handelsschulden en overige schulden	(4.16)	2.345,9	2.149,4
Actuele belastingverplichtingen		1,6	5,3
Derivaten	(4.10)	112,2	217,4
Overige verplichtingen	(4.17)	0,5	0,0
Over te dragen opbrengsten en toe te rekenen kosten	(4.18)	750,8	702,2
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		22.265,7	19.390,1

De toelichtingen maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening

(in miljoen €) – Periode eindigend per 30 juni	Toelichting	2024	2023
Opbrengsten	(4.6)	1.786,9	2.095,6
Grond- en hulpstoffen		(15,0)	(11,7)
Overige bedrijfsopbrengsten	(4.6)	189,5	92,4
Netto opbrengsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	(4.6)	(62,0)	(298,8)
Diensten en diverse goederen		(996,6)	(1.067,9)
Personeelskosten		(227,7)	(199,5)
Afschrijvingen en waardeverminderingen		(293,1)	(270,0)
Wijziging in voorzieningen		0,8	0,5
Overige bedrijfskosten		(20,4)	(19,3)
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten		362,3	321,3
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode (na belastingen)		23,5	15,0
Resultaten voor interest en belastingen (EBIT)		385,8	336,4
Nettofinancieringskosten		(80,5)	(60,4)
Financieringsbaten		51,9	20,5
Financieringslasten	(4.19)	(132,4)	(80,9)
Winst vóór winstbelastingen		305,3	276,0
Winstbelastingen	(4.20)	(86,5)	(76,3)
Winst over de verslagperiode		218,8	199,7
Winst toe te rekenen aan:			
Eigenaars van aandelen van de moedermaatschappij – eigenaars van gewone aandelen		181,6	162,6
Houders van aandelen van de moedermaatschappij - hybride effecten		14,5	14,6
Minderheidsbelang		22,6	22,5
Winst over de verslagperiode		218,8	199,7
Winst per aandeel (in €)			
Gewone winst per aandeel		2,47	2,21
Verwaterde winst per aandeel		2,47	2,21

Voor een opdeling van de bedrijfsopbrengsten verwijzen we naar hoofdstuk 1 Beoordeling van de Bedrijfsprestaties.

De toelichtingen maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening en niet-gerealiseerde resultaten

(in miljoen €) – Periode eindigend per 30 juni	Toelichting	2024	2023
Winst over de verslagperiode		218,8	199,7
Niet-gerealiseerde resultaten			
Elementen die kunnen overgeboekt worden naar de winst- en verliesrekening:			
Effectief deel van aanpassingen in de reële waarde van kasstroomafdekkingen		108,6	(254,6)
Wisselkoersverschillen uit omrekening van buitenlandse activiteiten		(1,3)	0,0
Belastingimpact op deze elementen		(32,4)	75,4
Elementen die nooit naar de winst- en verliesrekening worden overgeboekt:			
Herwaarderingen van verplichtingen voor vergoedingen na uitdiensttreding		13,5	(9,6)
Effectief deel van aanpassingen in de reële waarde van investeringen		65,9	0,0
Belastingimpact op deze elementen		(5,2)	2,4
Niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode, na belastingen		149,1	(186,4)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode		367,9	13,3
Winst toe te rekenen aan:			
Eigenaars van aandelen van de moedermaatschappij – eigenaars van gewone aandelen		303,0	9,2
Houders van aandelen van de moedermaatschappij - hybride effecten		14,5	14,6
Minderheidsbelang		50,4	(10,5)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over de verslagperiode		367,9	13,2

De toelichtingen maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

Verkort geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen

(in miljoen €) - Periode eindigend op 30 juni	Aandelen-kapitaal	Uitgiftepremie	Afdekkings-reserves	Reserves	Eigen aandelen	Omrekeningsverschillen	Ingehouden winst	Nettowinst toe te rekenen aan eigenaars van gewone aandelen	Eigen vermogen toe te rekenen aan hybride effecten	Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap	Minderheids-belang	Totaal eigen vermogen
Stand per 1 januari 2023	1.823,1	738,6	119,2	173,0	(1,84)	0,0	1.766,2	4.618,3	701,4	5.319,7	436,7	5.756,4
Winst over de verslagperiode							177,2	177,2		177,2	22,5	199,7
Niet-gerealiseerde resultaten			(146,2)				(7,2)	(153,5)		(153,5)	(33,0)	(186,5)
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten			(146,2)				170,0	23,7		23,7	(10,5)	13,2
Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen												
Bijdragen van en uitkeringen aan eigenaars												
Uitgifte gewone aandelen	0,1	0,5						0,6		0,6		0,6
Kosten mbt uitgifte aandelen	0,0							0,0		0,0		0,0
Kosten mbt op aandelen gebaseerde betalingen	0,1							0,1		0,1		0,1
Uitgifte/(terugbetaling) hybride effecten									0,6	0,6		0,6
Hybride effecten: set-up fee & agio							(3,3)	(3,3)		(3,3)		(3,3)
Verdeling aan hybride effecten (voorziening dividenden)							(3,0)	(3,0)	3,0	0,0		0,0
Verdeling aan hybride effecten - betaalde coupon							(11,2)	(11,2)		(11,2)		(11,2)
Belasting op verdeling aan hybride effecten							(0,7)	(0,7)		(0,7)		(0,7)
Verwerving van eigen aandelen					0,2			0,2		0,2		0,2
Dividenden aan minderheidsbelangen											(26,0)	(26,0)
Dividenden							(140,4)	(140,4)		(140,4)		(140,4)
Overige		0,0		8,2			(8,9)	(0,6)		(0,6)	0,0	(0,6)
Totaal bijdragen en uitkeringen	0,2	0,5	0,0	8,2	0,2		(167,5)	(158,3)	3,6	(154,7)	(26,0)	(180,7)
Totaal bijdragen van en uitkeringen aan eigenaars	0,2	0,5	0,0	8,2	0,2		(167,5)	(158,3)	3,6	(154,7)	(26,0)	(180,7)
Stand per 30 juni 2023	1.823,3	739,1	(27,0)	181,3	(1,6)	0,0	1.768,6	4.483,7	704,9	5.188,7	400,2	5.588,8

(in miljoen €) - Periode eindigend op 30 juni	Aandelen-kapitaal	Uitgiftepremie	Afdekkings-reserves	Reserves	Eigen aandelen	Omrekeningsverschillen	Ingehouden winst	Nettowinst toe te rekenen aan eigenaars van gewone aandelen	Eigen vermogen toe te rekenen aan hybride effecten	Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap	Minderheids-belang	Totaal eigen vermogen
Stand per 1 januari 2024	1.823,3	739,1	(98,6)	180,3	(2,4)	0,0	1.930,9	4.572,7	515,9	5.088,6	428,7	5.517,3
Winst over de verslagperiode							196,2	196,2		196,2	22,6	218,8
Niet-gerealiseerde resultaten			61,2			(1,3)	61,4	121,3		121,3	27,8	149,1
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten			61,2			(1,3)	257,6	317,5		317,5	50,4	367,9
Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen												
Bijdragen van en uitkeringen aan eigenaars												
Verdeling aan hybride effecten (voorziening dividenden)							14,7	14,7	(14,7)	0,0		0,0
Verdeling aan hybride effecten - betaalde coupon							(29,3)	(29,3)		(29,3)		(29,3)
Belasting op verdeling aan hybride effecten							3,7	3,7		3,7		3,7
Verwerving van eigen aandelen					(0,3)			(0,3)		(0,3)		(0,3)
Dividenden aan minderheidsbelangen											(36,0)	(36,0)
Dividenden							(146,3)	(146,3)		(146,3)		(146,3)
Overige		0,0		3,1			(3,3)	(0,2)		(0,2)	0,0	(0,2)
Totaal bijdragen en uitkeringen	0,0	0,0	0,0	3,1	(0,3)	0,0	(160,4)	(157,6)	(14,7)	(172,3)	(36,0)	(208,3)
Totaal bijdragen van en uitkeringen aan eigenaars	0,0	0,0	0,0	3,1	(0,3)	0,0	(160,4)	(157,6)	(14,7)	(172,3)	(36,0)	(208,3)
Stand per 30 juni 2024	1.823,3	739,1	(37,3)	183,4	(2,7)	(1,3)	2.028,1	4.732,6	501,2	5.233,8	443,0	5.676,8

De toelichtingen maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in miljoen €) – periode eindigend per 30 juni	Toelichting	2024	2023
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten			
Winst over de verslagperiode		218,8	199,7
Aanpassing voor:			
Nettofinancieringskosten		80,2	60,4
Overige niet-kaskosten		(0,8)	1,2
Winstbelastingen		67,6	55,5
Aandeel in resultaat van investeringen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, na belasting		(23,5)	(15,0)
Afschrijvingen materiële en immateriële activa		293,0	270,0
Verlies / opbrengst op verkoop van materiële en immateriële vaste activa		3,8	1,9
Bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa		0,4	0,3
Mutatie voorzieningen	(4.14)	(5,3)	(5,1)
Mutatie uitgestelde belastingen		19,0	20,7
Mutatie van waardering naar reële waarde van financiële activa via resultaat		(0,2)	(0,1)
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		653,0	589,6
Mutatie voorraden		(67,7)	(0,3)
Mutatie handels- en overige vorderingen	(4.7)	128,0	329,9
Mutatie overige vlottende activa		(49,5)	(21,5)
Mutatie handelsschulden en overige schulden	(4.16)	278,8	(1.012,2)
Mutatie overige kortlopende verplichtingen		73,7	322,3
Wijzigingen in werkkapitaal		363,3	(381,7)
Betaalde rente	(4.13)	(201,3)	(100,4)
Ontvangen rente		55,3	16,0
Betaalde winstbelastingen		(71,9)	(86,4)
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten		798,4	37,0
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Verwerving van immateriële vaste activa	(4.7)	(91,1)	(59,0)
Verwerving van materiële vaste activa	(4.7)	(1.737,9)	(755,1)
Investering in dochteronderneming		0,0	0,0
Verwerving van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	(4.4)	(230,2)	0,0
Opbrengst uit de verkoop van materiële vaste activa		1,0	1,9
Ontvangen dividend		4,1	2,2
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten		(2.054,0)	(810,0)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Opbrengst uit de uitgaven van aandelenkapitaal		0,0	0,6
Opbrengst uit de uitgaven van hybride effecten		0,0	500,0
Aflossing van hybride effecten		0,0	(499,4)
Kosten verbonden aan uitgifte van aandelenkapitaal		0,0	(3,2)
Aankoop van eigen aandelen		(0,6)	(0,1)
Betaald dividend	(4.12)	(146,3)	(140,4)
Betaald hybride dividend		(29,3)	(11,2)
Betalingen aan minderheidsbelangen		(36,0)	(26,0)
Aflossing van opgenomen leningen	(4.13)	(632,0)	(28,1)
Ontvangsten van opgenomen leningen	(4.13)	3.190,5	1.266,8
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten		2.346,4	1.059,0
Effect van wisselkoersverschillen		(3,6)	
Netto-toename (afname) van geldmiddelen en kasequivalenten		1.087,2	286,1
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari		1.368,1	4.151,2
Geldmiddelen en kasequivalenten per 30 juni		2.455,3	4.437,3
Netto-toename (afname) van geldmiddelen en kasequivalenten		1.087,2	286,1

De toelichtingen maken integraal deel uit van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.

4. Toelichting bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten

4.1. Algemene informatie

Elia Group NV/SA (hierna "Elia" of de "Vennootschap") is gevestigd in België, met maatschappelijke zetel te Keizerslaan 20, B-1000 Brussel.

De Vennootschap is een naamloze vennootschap waarvan de aandelen genoteerd zijn op Euronext Brussel, onder het symbool ELI.

De Elia Groep (hierna "Elia Group" of de "Groep") omvat twee transmissienetbeheerders (TNB's) voor elektriciteit: Elia Transmission Belgium NV in België en 50Hertz Transmission GmbH in Duitsland, waarin de Elia Groep een participatie heeft van 80%. 50Hertz Transmission GmbH is één van de vier transmissienetbeheerders in Duitsland en is actief in het noorden en het oosten van het land.

De Groep heeft ook een participatie van 50% in Nemo Link Ltd, dat een elektrische interconnector tussen het Verenigd Koninkrijk en België heeft gebouwd: de Nemo Link interconnector. Nemo Link Ltd is een joint venture tussen Elia Transmission Belgium SA/NV en National Grid Ventures (in het VK). De commerciële exploitatie begon op 30 januari 2019, met een transmissiecapaciteit van 1.000 MW.

Met ongeveer 3.450 medewerkers en een transmissienet dat ongeveer 19.460,5 km hoogspanningsverbindingen omvat en 30 miljoen eindverbruikers bedient, behoort de Elia Groep tot de Europese top vijf van TNB's. De Elia Groep is een van de grootste transmissienetbeheerders van Europa. Hij vervoert elektriciteit op een efficiënte, betrouwbare en beveiligde manier van de producenten naar de distributienetbeheerders en de grote industriële verbruikers en importeert en exporteert elektriciteit van en naar de buurlanden. De Groep stimuleert de Europese energietransitie door steeds meer hernieuwbare energiebronnen in het net te integreren en een geïntegreerde Europese elektriciteitsmarkt te ontwikkelen. Naast zijn transmissienetbeheerders in België en Duitsland omvat de Groep Elia Grid International, dat bedrijven een waaier van consultancy- en engineeringdiensten aanbiedt.

Om een fundamentele bijdrage te leveren aan de versnelde ontwikkeling van offshore energie heeft Elia Group in 2022 een nieuwe dochteronderneming opgericht: WindGrid. Met WindGrid blijft Elia Group zijn activiteiten overzee uitbreiden, aangezien er grootschalige investeringen gepland zijn voor de ontwikkeling van offshore elektriciteitsnetten in Europa en daarbuiten. Elia Group heeft via haar dochteronderneming WindGrid in 2024 een participatie genomen in het Amerikaanse bedrijf energyRe Giga, een dochteronderneming van energyRe, de medeontwikkelaar van onder meer het offshore windproject Leading Light Wind van 2,4 GW in New Jersey. Met deze overname doet de Elia Groep zijn intrede op de Amerikaanse markten en bevestigt het zijn ambities op het vlak van expansie en diversificatie.

Via Elia en 50Hertz wil de Elia Groep de energietransitie aanzwengelen in lijn met de ambities van de Europese Green Deal. In het kader van deze Green Deal zal de komende jaren op grote schaal worden geïnvesteerd in de productie van hernieuwbare energie en in het offshore net.

De Groep opereert onder de juridische entiteit Elia Group SA/NV, een beursgenoteerde onderneming met als referentieaandeelhouder de gemeentelijke holding Publi-T SC.

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten werden goedgekeurd door de Raad van Bestuur van Elia Group SA/NV op 23 juli 2024.

4.2. Basis voor de opmaak en wijziging van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep

Basis voor de voorbereiding

Deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten zijn opgesteld in overeenstemming met IAS 34 Tussentijdse financiële verslaggeving, gepubliceerd door de International Accounting Standards Board (IASB) zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten bevatten niet alle informatie en toelichtingen die zijn vereist voor een volledige jaarrekening volgens de International Financial Reporting Standards (IFRS) en dienen gelezen te worden in combinatie met de laatste geconsolideerde jaarrekening van de Groep voor het jaar eindigend op 31 december 2023. Deze verkorte overzichten bevatten geselecteerde toelichtingen om gebeurtenissen en transacties toe te lichten die belangrijk zijn in termen van wijzigingen in de positie en prestaties van de Groep die zich hebben voorgedaan sinds de publicatie van de laatste geconsolideerde jaarrekening.

Er hebben zich geen wijzigingen voorgedaan in de grondslagen voor de financiële verslaggeving van de Groep ten opzichte van het Jaarverslag 2023; zie het Jaarverslag 2023 voor een gedetailleerd overzicht van de gebruikte grondslagen voor de financiële verslaggeving.

Nieuwe standaarden, interpretaties en wijzigingen toegepast door de Groep

De grondslagen toegepast bij het opstellen van deze verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten zijn consistent met de grondslagen gebruikt bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep voor het jaar eindigend op 31 december 2023.

De standaarden, interpretaties en wijzigingen die vanaf 1 januari 2024 van kracht zijn, kunnen als volgt worden samengevat:

- Wijzigingen in IAS 1 Presentatie van de jaarrekening: Classificatie van verplichtingen als kortlopend of langlopend en langlopende verplichtingen met convenanten
- Wijzigingen in IFRS 16 Leaseovereenkomsten: Leaseverplichting in een "sale and leaseback"
- Wijzigingen in IAS 7 Het kasstroomoverzicht en IFRS 7 Financiële instrumenten: Informatieverschaffing: Leveranciersfinancieringsovereenkomsten.

Deze nieuwe, herziene of gewijzigde standaarden hadden geen materiële invloed op de geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

Zoals vereist door Wijzigingen in IAS 1 Presentatie van de jaarrekening en IFRS Practice Statement 2, zal een gedetailleerde herziening van onze waarderingsgrondslagen worden uitgevoerd voor de jaarrekening van eind 2024.

Standaarden die zijn uitgevaardigd maar nog niet van kracht zijn

De onderstaande standaarden en interpretaties zijn gepubliceerd maar zijn nog niet van toepassing op de jaarperiode beginnend op 1 januari 2024 en zullen naar verwachting geen materiële impact hebben op de Groep; ze worden daarom niet in detail beschreven:

- Aanpassing van IAS 21 De gevolgen van veranderingen in wisselkoersen: gebrek aan uitwisselbaarheid (toepasbaar voor jaarperioden die beginnen op of na 1 januari 2025, maar nog niet goedgekeurd in de EU)
- IFRS 18 Presentatie en toelichting in jaarrekeningen (toepasbaar voor jaarperioden die beginnen op of na 1 januari 2027, maar nog niet goedgekeurd in de EU)
- IFRS 19 Dochterondernemingen zonder publieke verantwoording – Informatieverschaffing (van toepassing op jaarperioden die beginnen op of na 1 januari 2027, maar nog niet goedgekeurd in de EU).
- Wijzigingen in de classificatie en waardering van financiële instrumenten (wijzigingen in IFRS 9 en IFRS 7).

4.3. Gebruik van ramingen en beoordelingen

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten voor de eerste helft van 2024 zijn opgesteld op basis van schattingen en beoordelingen zoals aangegeven in toelichting 2.5 bij de geconsolideerde jaarrekening van de Groep vanaf en voor het jaar eindigend op 31 december 2023.

Geopolitieke, economische en financiële ontwikkelingen, met name gerelateerd aan de zeer volatiele grondstoffenmarkten en de oorlog in Oekraïne, hebben de Groep ertoe aangezet haar procedures voor risicotoezicht te intensiveren, voornamelijk met betrekking tot het meten van financiële instrumenten, het beoordelen van het marktrisico, evenals de tegenpartij- en liquiditeitsrisico's. De schattingen die de Groep gebruikt om te testen op bijzondere waardeverminderingen en om voorzieningen te waarderen, houden onder meer rekening met deze omgeving en het hoge niveau van marktvolatiliteit.

4.4. Dochterondernemingen, joint ventures and geassocieerde deelnemingen

Structuur van de Groep

De onderstaande tabel geeft een overzicht van onze belangrijkste dochterondernemingen, joint ventures, geassocieerde ondernemingen en andere deelnemingen binnen de Groep. De groepsstructuur is ook beschikbaar op onze website.

Naam	Land van vestiging	Maatschappelijke zetel	Participatie %	
			2024	2023
Dochterondernemingen				
Elia Transmission Belgium NV	België	Keizerslaan 20, 1000 Brussel	99,99	99,99
Elia Asset NV	België	Keizerslaan 20, 1000 Brussel	99,99	99,99
Elia Engineering NV	België	Keizerslaan 20, 1000 Brussel	100,00	100,00
Elia Re NV	Luxemburg	Rue de Merl 65, 2146 Luxemburg	100,00	100,00
Elia Grid International NV	België	Keizerslaan 20, 1000 Brussel	90,00	90,00
Elia Grid International GmbH	Duitsland	Heidestraße 2a, 12435 Berlijn	90,00	90,00
Elia Grid International LLC	Saudi Arabië	Al Akaria Plaza Olaya Street, Al Olaya Riyadh 11622	90,00	90,00
Elia Grid International Inc.	Canada	1500-850 2 ST SW, T2P0R8 Calgary	90,00	90,00
Eurogrid International NV	België	Keizerslaan 20, 1000 Brussel	100,00	100,00
Eurogrid GmbH	Duitsland	Heidestraße 2, 10557 Berlijn	80,00	80,00
50Hertz Transmission GmbH	Duitsland	Heidestraße 2, 10557 Berlijn	80,00	80,00
50Hertz Offshore GmbH	Duitsland	Heidestraße 2, 10557 Berlijn	80,00	80,00
50Hertz Connectors GmbH	Duitsland	Heidestraße 2, 10557 Berlijn	80,00	80,00
Re.Alto-Energy BV/SARL	België	Keizerslaan 20, 1000 Brussel	100,00	100,00
Re.Alto-Energy GmbH	Duitsland	Ratingstraße 9, 40213 Dusseldorf	100,00	100,00
WindGrid NV	België	Keizerslaan 20, 1000 Brussel	100,00	100,00
WindGrid USA Holding LLC	VSA	1209 Orange Street, Wilmington, New Castle County,	100,00	100,00
WindGrid USA LLC	VSA	1209 Orange Street, Wilmington, New Castle County,	100,00	100,00
Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode - Joint ventures				
Nemo Link Ltd,	Verenigd Koninkrijk	Strand 1-3 - Londen WC2N 5EH	50,00	50,00
Deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode – Geassocieerde ondernemingen				
H.G.R.T S.A.S.	Frankrijk	1 Terrasse Bellini, 92919 La Défense Cedex	17,00	17,00
Coreso NV	België	Kortenberglaan 71, 1000 Brussel	22,16	22,16
EnergyRe Giga-Projects USA Holdings LLC	VSA	1300 Post Oak Boulevard, Suite 1000,Houston TX77056	25,25	0,00
Investerings verwerkt volgens IFRS9 - Overige participaties				
JAO SA	Luxemburg	2 Rue de Bitbourg, 1273 Luxemburg-Hamm	7,20	7,20
Decarbonize GmbH	Duitsland	Msriendorfer Damm 1, 12099 Berlin	5,28	5,28
European Energy Exchange AG	Duitsland	Augustusplatz 9, 0409 Leipzig	4,32	4,32
TSCNET Services GmbH	Duitsland	Dingolfinger Strasse 3, 81673 Munchen	5,36	5,36
Kurt-Sanderling-Akademie des Konzerthausorchesters Berlin	Duitsland	Gendarmenmarkt, 10117 Berlin	8,32	8,32

Op 1 februari 2024 voltooide de Groep de overname van een minderheidsbelang in energyRe Giga Projects Holdings LLC ("energyRe Giga") van energyRe. EnergyRe is een gediversifieerd bedrijf voor de productie en transmissie van hernieuwbare energie, opgericht in 2020, met hoofdkantoor in New York, en met expertise op het gebied van zonne-energie, windenergie, distributieve productie en transmissie. EnergyRe Giga werd in 2023 opgericht door de inbreng van energyRe's kern activa, bestaande uit de onshore transmissie, offshore transmissie, offshore windprojecten en onshore duurzame productieprojecten van energyRe die moeten worden aangesloten op de Clean Path New York transmissie lijn.

Investeren in de kern activa van energyRe sluit aan bij de strategie van Elia, waarbij diversificatie wordt gerealiseerd en de Groep wordt gepositioneerd als leider in de mondiale energietransitie.

Er wordt verwacht dat Elia Group over een periode van drie jaar US\$400 miljoen dollar zal investeren voor energyRe Giga. US\$250 miljoen van de US\$400 miljoen werd betaald en het aandelenbelang van Elia Group zal toenemen naarmate het bedrag in de loop van de tijd wordt geïnvesteerd, en zal 35,1% bereiken zodra de US\$ 400 miljoen volledig is betaald. Contractueel is een earn-out clausule opgenomen (met een impact van ongeveer US\$6.0 miljoen op de overnamedatum - ongewijzigd op 30 juni 2024). De fondsen zullen volledig worden ingezet voor de financiering van projectontwikkeling inzake elektriciteitstransmissie en de productie van hernieuwbare energie in de VS.

Na deze eerste investeringstranche bezit de Groep 25,25% van energyRe Giga. De investering wordt geclassificeerd als geassocieerde deelneming en gewaardeerd volgens de vermogensmutatiemethode. Elia heeft geen controle over energyRe Giga maar heeft een grote invloed. Zelfs als er beschermende rechten bestaan om de rechten van Elia als projectpartner te beschermen, is de Groep tot de conclusie gekomen dat deze niet van dien aard zijn dat zij medezeggenschap verlenen.

Een toewijzing van de aankoop prijs is aan de gang en zal eind 2024 worden afgerond. Dit zou aanleiding kunnen geven tot goodwill, die zal worden opgenomen in de waarde van de vermogensmutatiemethode.

In het kader van deze transactie werd €0,6 miljoen aan direct toerekenbare transactiekosten gespendeerd in 2024, en deze zijn opgenomen in de investeringswaarde.

Per 30 juni 2024 bedraagt de investeringswaarde €236,6 miljoen en kan worden samengevat als

(in € miljoen)	30 juni 2024
Investeringswaarde in €, afdekkingsreserve en voorwaardelijke vergoedingen inbegrepen	234,9
Verlies over de verslagperiode	(2,8)
Transactiekosten	0,6
Omrekeningsverschil	3,9
Investing in een geassocieerde deelneming - energyRe Giga (Eindbalance)	236,6

De volgende tabel biedt aanvullende informatie over de statistieken van de deelneming:

(in € miljoen)	30 Juni 2024
Percentage eigendomsbelang	25,25 %
Vaste activa	808,4
Vlottende activa	153,0
Langlopende verplichtingen	17,2
Kortlopende verplichtingen	9,8
Eigen vermogen	934,4
Boekwaarde van de investering voor de Groep	235,9
Opbrengsten en overige bedrijfsopbrengsten	2,7
Diensten en diverse goederen	(8,8)
Andere operationele kost	(2,3)
Nettofinancieringskosten	1,4
Winst vóór winstbelastingen	(7,1)
Winstbelastingen	0,0
Winst over de verslagperiode	(7,1)
Minderheidsbelang	(4,0)
Winst per 30 juni 2024	(11,1)
Groepsaandeel in het resultaat	(2,8)

Als gevolg van deze transactie heeft de Groep een netto-investering in een vreemde valuta. Dit zal de Groep blootstellen aan valutarisico's die verband houden met de omrekening van de netto-investering in de geassocieerde deelneming (in USD) naar de presentatievaluta van de Groep (EUR) bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening. Naarmate de wisselkoersen veranderen, zal ook de waarde van de netto-investering veranderen, waardoor valutawinsten en -verliezen ontstaan die worden gerapporteerd in de valuta-omgerekende aanpassingen in de geconsolideerde jaarrekening. De Groep is niet op de hoogte van specifieke beperkingen die het vermogen van energyRe Giga beperken om geld over te maken, hetzij door middel van dividenden of terugbetalingen van leningen.

4.5. Aansluiting segment rapportering

Raadpleeg hoofdstuk 1 voor een gedetailleerde beschrijving van de prestaties van elk segment. In de onderstaande tabel wordt de segment reconciliatie weergegeven.

Groepsresultaten (in miljoen €) – periode eindigend per 30 juni	2024 Elia Transmission (a)	2024 50Hertz Transmission (b)	2024 Niet- gereguleerde activiteiten en Nemo Link (c)	2024 Consolidatie herwerkingen & intersegment transacties (d)	2024 Elia Group (a) + (b) + (c) + (d)
Opbrengsten	610,1	1.194,2	8,3	(25,7)	1.786,9
Overige bedrijfsopbrengsten	80,6	88,5	27,1	(6,7)	189,5
Netto inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	88,6	(150,7)	0,0	0,0	(62,0)
Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen	(120,3)	(171,5)	(0,6)	0,0	(292,3)
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	160,7	204,5	(3,0)	0,1	362,3
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode, na belastingen	1,5	0,0	22,0	0,0	23,5
Resultaten voor intrest en belastingen (EBIT)	162,2	204,5	19,1	0,1	385,8
Resultaten voor afschrijvingen, waardeverminderingen, intresten en belastingen (EBITDA)	282,5	376,0	19,6	0,1	678,1
Financieringsbaten	19,6	28,4	3,8	(0,1)	51,9
Financieringslasten	(51,6)	(67,5)	(13,2)	0,0	(132,4)
Winstbelastingen	(31,6)	(53,1)	(1,9)	0,0	(86,5)
Nettowinst toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap	98,6	89,9	7,7	0,0	196,2
Geconsolideerde financiële positie (in miljoen €)	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024	30.06.2024
Totaal activa	8.485,2	11.948,6	2.650,8	(818,9)	22.265,7
Investeringsuitgaven	474,3	1.367,9	0,6	0,0	1.842,8
Netto financiële schuld	3.855,2	5.532,7	712,0	0,0	10.099,9

	2023	2023	2023	2023	2023
Groepsresultaten (in miljoen €) – Periode eindigend per 30 juni	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Niet-gereguleerde activiteiten en Nemo Link	Consolidatie herwerkingen & intersegment transacties	Elia Group
	(a)	(b)	(c)	(d)	(a) + (b) + (c) + (d)
Opbrengsten	650,2	1.445,5	0,6	(0,7)	2.095,6
Overige bedrijfsopbrengsten	26,5	71,7	25,8	(31,6)	92,4
Netto inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	(3,5)	(295,2)	0,0	0,0	(298,7)
Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen	(110,2)	(159,0)	(0,4)	0,0	(269,6)
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	135,3	193,7	(7,7)	0,0	321,3
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen	1,7	0,0	13,4	0,0	15,0
Resultaten voor intrest en belastingen (EBIT)	136,9	193,7	5,7	0,0	336,3
Resultaten voor afschrijvingen, waardeverminderingen, intresten en belastingen (EBITDA)	247,1	352,7	6,1	0,0	605,9
Financieringsbaten	8,4	9,8	2,4	0,0	20,6
Financieringslasten	(36,5)	(40,0)	(4,4)	0,0	(80,9)
Winstbelastingen	(25,7)	(51,0)	0,4	0,0	(76,3)
Nettowinst toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap	83,1	90,0	3,9	0,0	177,1
Geconsolideerde financiële positie (in miljoen €)	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023	31.12.2023
Totaal activa	8.277,8	10.086,6	1.844,9	(819,2)	19.390,1
Investeringsuitgaven	747,5	1.728,1	1,1	0,0	2.476,7
Netto financiële schuld	3.479,1	4.693,3	469,6	0,0	8.641,9

4.6. Bedrijfsopbrengsten, afrekeningsmechanisme en overige bedrijfsopbrengsten

(in miljoen €)	1H 2024	1H 2023
Opbrengsten, netto opbrengsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	1.786,9	2.095,6
Netwerkopbrengsten:	1.761,8	2.071,3
Last-mile verbinding	1,7	1,6
Diverse bedrijfsopbrengsten	23,4	22,7
Netto opbrengsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	(62,0)	(298,8)
Overige bedrijfsopbrengsten	189,5	92,4
Diensten en technische expertise	0,1	2,7
Intern geproduceerde vaste activa	93,5	62,4
Optimaal gebruik van activa	9,4	8,6
Andere	85,4	17,2
Meerwaarde op realisatie MVA	0,6	1,6

Het segment Elia Transmission (België) rapporteerde opbrengsten en bedrijfsopbrengsten van €779,3 miljoen (Toelichting 1.1.), het segment 50Hertz Transmission (Duitsland) rapporteerde opbrengsten en bedrijfsopbrengsten van €1.132,1 miljoen (Toelichting 1.1.2) en het segment 'Niet-gereguleerde activiteiten en Nemo Link-segment' rapporteerden opbrengsten en overige bedrijfsopbrengsten van €35,4 miljoen (Toelichting 1.1.3). De stijging in overige opbrengsten wordt verklaard door niet-beheersbare posten die in de loop van de periode zijn opgenomen (terugvorderingen). De totaal gerapporteerde inkomsten en overige bedrijfsopbrengsten bedragen €1.976,4 miljoen.

Er wordt geen verdere geografische informatie verstrekt aangezien inkomsten worden gegenereerd in de landen waar de netwerkinfrastructuur zich bevindt, wat grotendeels overeenkomt met de hierboven genoemde segmenten.

Intern geproduceerde vaste activa van de Groep heeft betrekking op de tijd besteed aan investeringsprojecten door medewerkers van de Groep.

We verwijzen naar de segmentrapporten voor meer details met betrekking tot de geboekte omzet van de Groep op segmentniveau.

4.7. Verwerving en buitengebruikstelling van (im)materiële vaste activa

In de eerste helft van 2024 werd er een nettobedrag van €1.842,8 miljoen geïnvesteerd in de hele Elia Groep, waarvan €474,3 miljoen in het Belgische segment, €1.367,9 miljoen in het Duitse segment en €0,6 miljoen in het niet-gereguleerde en Nemo Link-segment. Dit bedrag omvat €92,0 miljoen immateriële vaste activa (voornamelijk licenties en software) en €1.750,9 miljoen materiële vaste activa (voornamelijk kabel, bovengrondse lijnen en andere apparatuur gerelateerd aan het netinfrastructuur) - zie sectie 1.1 hierboven voor meer details.

In België bleef de Groep het MOGII-project op het energie-eiland verder ontwikkelen, terwijl in Duitsland werd aanzienlijke vooruitgang geboekt in de ontwikkeling van de gelijkstroomlijnen SuedOstlink en NordOstLink en de versterking van het bestaande elektriciteitsnet.

De CAPEX-ambities van de Groep zijn in 2024 significant, en zijn in lijn met het strategische CAPEX-plan dat voor zowel België als Duitsland werd opgesteld. De investeringsuitgaven zullen in de tweede helft van het jaar verder toenemen.

4.8. Vlottende activa – handels- en overige vorderingen

De handels- en overige vorderingen op lange termijn bestaan voornamelijk uit het lange termijndeel van de toegekende investeringssubsidie (€55,0 miljoen).

De kortlopende handels- en overige vorderingen zijn vrij stabiel van €1.066,2 miljoen op 31 december 2023 tot €938,0 miljoen op 30 juni 2024. Binnen alle segmenten wordt een lichte daling opgemerkt, voornamelijk verklaard door enkele wijzigingen in de regelgeving in Duitsland (stopzetting van de federale subsidie) en de normalisering van de energieprijzen.

4.9. Overige financiële activa

(in miljoen €)	30 Juni 2024	31 December 2023
Direct opeisbare deposito's	7,3	7,2
Terugbetalingsrechten	34,9	36,8
Overige deelnemingen	143,0	76,7
Overige	0,4	0,3
Overige financiële activa (langlopend)	185,7	121,0
Overige financiële activa (vlottend)	0,0	0,0
Overige financiële activa	185,7	121,0

Het totaal van de overige financiële activa is met €64,7 miljoen gestegen ten opzichte van de vorige verslagperiode. Deze fluctuatie heeft vooral betrekking op de overige participaties. Gedurende het eerste halfjaar van 2024 is de waarde van de aandelen in de European Energy Exchange opnieuw geëvalueerd op basis van een waarderingsverslag van een externe deskundige. De wijziging in de reële waarde bedroeg €65,9 miljoen en werd geboekt binnen 'niet gerealiseerde resultaten'

Gelieve te noteren dat de Groep vanaf deze verslagperiode haar derivaten rapporteert op een aparte post "Derivaten". Per 31 december 2023 werd een bedrag van €7,2 miljoen aan kortlopend derivaat gerapporteerd onder Overige financiële activa (kortlopend). Voor verdere details over derivaten verwijzen wij naar toelichting 4.10.

4.10. Afgeleide instrumenten

(in miljoen €)	30 juni 2024	31 december 2023
ACTIVA	1,4	7,2
BE - kasstroomafdekking (IRS)	1,4	0,0
Derivaten (langlopende activa)	1,4	0,0
BE - kasstroomafdekking (Prehedge)	0,0	7,2
Derivaten (kortlopende activa)	0,0	7,2
VERPLICHTINGEN	118,2	225,9
GE - Grondstoffen	6,0	8,5
Derivaten (langlopende activa)	6,0	8,5
BE - kasstroomafdekking (FX)	0,0	1,1
GE - Grondstoffen	112,2	216,3
Derivaten (kortlopende activa)	112,2	217,4

Analytische beoordeling

Per 30 juni 2024 beschikt de Groep over derivaten in 2 categorieën:

Grondstoffen - Netverliezen

De belangrijkste derivaten zijn de toekomstige langetermijncontracten die 50Hertz heeft afgesloten met als doel het risico van schommelingen in de verwachte bedrag van netverliezen te verminderen. Per 30 juni 2024 hebben deze contracten een negatieve reële waarde, die al in 2023 werd vastgesteld als gevolg van de daling van de energieprijzen (€6 miljoen gerapporteerd als langlopende verplichtingen en €112,2 miljoen aan kortlopende schulden).

Kasstroomafdekkingen - financiële derivaten

In België rapporteert de Groep een positieve waarde (€1,4 miljoen) gerelateerd aan een Interest Rate Swap die werd aangegaan om de rentevoet van de termijnlening, ondertekend in juni 2024, vast te leggen.

De andere openstaande kasstroomafdekkingen per 31 december 2023 zijn afgewikkeld na de uitgifte van de Groene Bond door Elia Transmission SA/NV en de voltooiing van de overname van energyRe Giga.

Waardering

Alle derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde in 'niet gerealiseerde winsten' en worden gerapporteerd in niveau 1 op basis van market-to-market-waarden.

De waarde van de derivaten inzake prijsafdekking voor de netverliezen wordt bepaald op basis van de waardering op balansdatum van de bestaande futures contracten, die volledig via de elektriciteitsbeurs EEX zijn afgesloten en daar genoteerd zijn. Met deze vorm van prijsafdekking via wisseltransacties worden krediet- en wanbetalingsrisico's vermeden.

De reële waarde van de kasstroomafdekkingen is gebaseerd op markt-tot-marktwaarden.

Afdekkingsreserve

(in miljoen €)	30 juni 2024	31 december 2023	Variatie
BE - CFH - Senior Bond 2018	(2,4)	(2,7)	0,3
BE - CFH - Green Bond 2023	31,3	33,1	(1,8)
BE - CFH - Green Bond 2024	8,1	7,2	1,0
BE - CFH - IRS Term loan 2024	1,4	0,0	1,4
BE - CFH - FX Forward rate 2024	0,0	(1,1)	1,1
GE - CFH - Grid losses	(94,6)	(179,9)	85,3
Totaal	(56,1)	(143,4)	87,3
GE - belastingsimpact	28,4	54,0	(25,6)
BE - belastingsimpact	(9,6)	(9,1)	(0,5)
Afdekkingsreserve - na belastingen	(37,3)	(98,6)	61,3

De hedgereserve stijgt van -€98,6 miljoen per 31 december 2023 naar -€37,3 miljoen per 30 juni 2024. Deze evolutie ligt in lijn met de evolutie die hierboven uiteengezet en wordt voornamelijk verklaard door de waargenomen variatie in de waarde van de grondstoffen contracten.

In de loop van de periode werden afdekkingswinsten met betrekking tot financiële derivaten opgenomen in niet-gerealiseerde resultaten voor €2,8 miljoen, terwijl €1,3 miljoen aan afdekkingswinsten werden geherklasseerd van kasstroomafdekkingsreserve naar het resultaat. Een bedrag van €59,7 miljoen aan afdekkingswinsten is in de niet-gerealiseerde resultaten opgenomen in verband met de grondstoffenderivaten. Per 30 juni 2024 werd er geen ondoeltreffendheid erkend in de afdekkingsreserve.

4.11. Uitgestelde belastingvorderingen en verplichtingen

De netto uitgestelde belastingverplichtingen daalden van €144,8 miljoen naar €198,4 miljoen, waarvan €18,9 miljoen in de winst-en-verliesrekening en €34,0 miljoen in de niet-gerealiseerde resultaten.

(in miljoen €)	Netto fiscale vordering / (verplichting)	Opgenomen in de resultatenrekening	Opgenomen in de overige niet-gerealiseerde resultaten	Totaal
1H 2024				
Materiële activa	(262,6)	(14,8)	0,0	(277,5)
Immateriële activa	(16,2)	2,7	0,0	(13,6)
Financiële activa	57,3	0,0	(33,6)	23,8
Langlopende handels- en overige vorderingen	(3,8)	10,8	0,0	7,0
Rentedragende leningen en overige langlopende financieringsverplichtingen	25,2	(3,6)	3,0	24,7
Personeelsvoordelen	11,4	(1,0)	(3,4)	7,1
Voorzieningen	40,9	(0,2)	0,0	40,7
Over te dragen opbrengsten	30,7	0,3	0,0	31,0
Wettelijke verplichting	(12,3)	(1,8)	0,0	(14,1)
Uitgestelde belastingschuld op kapitaalsubsidies	(25,3)	0,0	0,0	(26,0)
Overgedragen verliezen	11,2	(1,3)	0,0	9,9
Overige	(1,4)	(10,0)	0,0	(11,4)
Totaal	(144,8)	(18,9)	(34,0)	(198,4)

(in miljoen €)	Netto fiscale vordering / (verplichting)	Opgenomen in de resultatenrekening	Opgenomen in de overige niet-gerealiseerde resultaten	Totaal
2023				
Materiële activa	(233,5)	(29,1)	0,0	(262,6)
Immateriële activa	(15,8)	(0,4)	0,0	(16,2)
Financiële activa	(55,1)	0,0	112,5	57,3
Overige vorderingen en activa	1,2	(5,0)	0,0	(3,8)
Rentedragende leningen en overige langlopende financierings- verplichtingen	28,4	0,3	(3,5)	25,2
Personeelsvoordelen	8,4	1,3	1,7	11,4
Voorzieningen	36,3	4,7	0,0	40,9
Anticiperende verplichtingen	27,1	3,6	0,0	30,7
Wettelijke verplichting	3,1	(15,4)	0,0	(12,3)
Uitgestelde belastingschuld op kapitaalsubsidies	(25,3)	0,0	0,0	(25,3)
Overgedragen verliezen	12,6	(1,4)	0,0	11,2
Overige	(9,2)	7,9	0,0	(1,4)
Totaal	(221,8)	(33,6)	110,7	(144,8)

4.12. Dividenden

Op 21 mei 2024 keurden de aandeelhouders de betaling goed van een brutodividend van € 1,99 per aandeel, wat overeenkomt met een totaal brutodividend van €146,3 miljoen.

Er werd een bedrag van €36,0 miljoen betaald aan minderheidsbelangen, zijnde het minderheidsbelang van het door Eurogrid GmbH uitgekeerde dividend.

4.13. Leningen en overige financieringsverplichtingen

De leningen per 30 juni 2024 omvatten het volgende:

(in miljoen €) - 30 juni 2024	Vervaldag	Aflossingsschema	Boekwaarde	Intrestvoet
Uitgiften van obligatieleningen 2013 / 15 jaar	2028	Op de vervaldag	552,7	3,25 %
Uitgiften van obligatieleningen 2013 / 20 jaar	2033	Op de vervaldag	201,8	3,50 %
Uitgiften van obligatieleningen 2014 / 15 jaar	2029	Op de vervaldag	350,5	3,00 %
Uitgiften van obligatieleningen 2015 / 8,5 jaar	2024	Op de vervaldag	0,0	1,38 %
Uitgiften van obligatieleningen 2017 / 10 jaar	2027	Op de vervaldag	249,8	1,38 %
Uitgiften van senior obligatielening 2018 / 10 jaar	2028	Op de vervaldag	302,3	1,50 %
Uitgiften van obligatieleningen 2019 / 7 jaar	2026	Op de vervaldag	502,6	1,38 %
Uitgiften van obligatieleningen 2020 / 10 jaar	2030	Op de vervaldag	793,8	0,88 %
Uitgifte van green bond 2023 / 10 jaar	2033	Op de vervaldag	505,3	3,63 %
Aflossende obligatie - 7,7 jaar	2028	Lineair	33,6	1,56 %
Aflossende obligatie - 23,7 jaar	2044	Lineair	133,4	1,56 %
Green obligatielening 2024 / 12 jaar	2036	Op de vervaldag	808,6	3,75 %
Senior obligatielening 2024 / 7 jaar	2031	Op de vervaldag	596,2	3,88 %
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2015	2025	Op de vervaldag	499,9	1,87 %
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2016	2030	Op de vervaldag	141,8	2,62 %
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2020	2028	Op de vervaldag	750,3	1,50 %
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2020	2040	Op de vervaldag	200,6	0,88 %
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2021	2033	Op de vervaldag	499,1	0,74 %
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2021	2032	Op de vervaldag	749,0	1,11 %
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2021	2031	Op de vervaldag	767,8	3,28 %
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2023	2030	Op de vervaldag	799,5	3,72 %
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2023	2038	Op de vervaldag	51,5	4,06 %
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2024	2029	Op de vervaldag	709,0	3,60 %
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2024	2034	Op de vervaldag	810,8	3,92 %
Uitgiften van obligatieleningen 2014	2044	Op de vervaldag	50,9	3,00 %
Total obligatieleningen, inclusief opgebouwde interesten			11.061,2	
Termijnlening - Nemo	2033	Lineair	139,8	1,80 %
Europese Investeringsbank	2025	Op de vervaldag	100,0	1,08 %
Termijnlening ING	2027	Op de vervaldag	299,0	Euribor + 0,75%
Doorlopende kredietfaciliteiten	2027	Op de vervaldag	0,1	Euribor + 0,45%
Doorlopende kredietfaciliteiten	2027	Op de vervaldag	1,1	Euribor + 0,9%
Totaal bankleningen			540,0	
Lening bij KfW	2026	Op de vervaldag	150,0	0,90 %
Lening bij bankconsortium	2033	Op de vervaldag	600,0	3,54 %
Lening bij bankconsortium	2033	Op de vervaldag	120,0	3,87 %
Totaal overige leningen			870,0	
Leasingschulden			84,0	
Totaal leningen (lopend en langlopend)			12.555,2	

De leningen en overige financieringsverplichtingen zijn gestegen van €10.010,0 miljoen (31 december 2023) tot €12.555,2 miljoen

Deze stijging is te wijten aan nieuwe schulduitgiften in het eerste halfjaar van 2024:

- In januari 2024 heeft Elia Transmission Belgium NV/SA een 12-jaar groene obligatie van €800 miljoen met een coupon van 3.750% geplaatst in het kader van haar €6 miljard Euro Medium Term Notes ("EMTN") programma
- Op 1 februari 2024 heeft Eurogrid GmbH twee obligaties uitgegeven op de beurs van Luxemburg. De eerste obligatie werd uitgegeven met een nominaal bedrag van €700 miljoen. De coupon bedraagt 3,598% met een looptijd van vijf jaar. De tweede obligatie werd op 1 februari 2024 uitgegeven voor een nominaal bedrag van €800 miljoen. De coupon bedraagt 3,915% en heeft een looptijd van tien jaar.

- Op 5 juni 2024 heeft Elia Group NV/SA met succes een 7-jarige obligatie van €600 miljoen met een coupon van 3,875% geplaatst, genoteerd op de Euro MTF-markt;
- In 2024 heeft Elia Group NV/SA ook met succes een termijnlening van €300 miljoen verkregen, met een looptijd van 3 jaar en een vaste schuldkost van 3,5033%. Deze lening is gebruikt om de bestaande overbruggingsfaciliteit te herfinancieren en voor algemene bedrijfsdoeleinden, waaronder de voortdurende investering van \$400 miljoen van de Groep in energyRe Giga.

De stijging wordt gecompenseerd door aflossingen van leningen in de eerste helft van 2024 voor een bedrag van €532,0 miljoen, waarvan:

- €14,0 miljoen aan nominale terugbetaling van de lening met vaste terugbetalingen en €3,3 miljoen aan lease betalingen (Elia Transmission Belgium SA/NV);
- €5,0 miljoen in het segment 50Hertz (Duitsland); en
- € 8,4 miljoen aan nominale terugbetaling van de obligatie met vaste terugbetalingen in het segment Niet-gereguleerd en Nemo Link; en
- €500,0 miljoen van Eurobond 2015 (Elia Transmission Belgium NV/SA).

Een interest van €201,3 miljoen werd reeds betaald op deze schulden in de eerste helft van 2024.

(in miljoen €) - 31 december 2023	Vervaldag	Aflossingsschema	Boekwaarde	Intrestvoet
Uitgiften van obligatieleningen 2013 / 15 jaar	2028	Op de vervaldag	561,5	3,25 %
Uitgiften van obligatieleningen 2013 / 20 jaar	2033	Op de vervaldag	204,5	3,50 %
Uitgiften van obligatieleningen 2014 / 15 jaar	2029	Op de vervaldag	355,5	3,00 %
Uitgiften van obligatieleningen 2015 / 8,5 jaar	2024	Op de vervaldag	503,9	1,38 %
Uitgiften van obligatieleningen 2017 / 10 jaar	2027	Op de vervaldag	251,4	1,38 %
Uitgiften van senior obligatielening 2018 / 10 jaar	2028	Op de vervaldag	299,9	1,50 %
Uitgiften van obligatieleningen 2019 / 7 jaar	2026	Op de vervaldag	505,9	1,38 %
Uitgiften van obligatieleningen 2020 / 10 jaar	2030	Op de vervaldag	796,8	0,88 %
Uitgifte van green bond 2023 / 10 jaar	2033	Op de vervaldag	514,4	3,63 %
Aflossende obligatie - 7,7 jaar	2028	Lineair	42,0	1,56 %
Aflossende obligatie - 23,7 jaar	2044	Lineair	134,8	1,56 %
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2015	2025	Op de vervaldag	504,7	1,87 %
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2015	2023	Op de vervaldag		
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2015	2030	Op de vervaldag	140,0	2,62 %
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2016	2028	Op de vervaldag	756,3	1,50 %
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2020	2032	Op de vervaldag	755,6	1,11 %
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2020	2040	Op de vervaldag	199,7	3,28 %
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2021	2031	Op de vervaldag	753,2	0,87 %
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2021	2033	Op de vervaldag	501,0	0,74 %
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2023	2030	Op de vervaldag	814,4	3,72 %
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2023	2038	Op de vervaldag	50,5	4,06 %
Uitgiften van obligatieleningen 2014	2044	Op de vervaldag	50,1	3,00 %
Total obligatieleningen, inclusief opgebouwde interesten			8.696,0	
Termijnlening	2033	Lineair	155,3	1,80 %
Doorlopende kredietfaciliteiten	2024	Op de vervaldag	100,6	
Lening bij bankconsortium	2033	Op de vervaldag	720,0	3,43% to 3,63%
Europese Investeringsbank	2025	Op de vervaldag	100,0	1,08 %
Totaal bankleningen			1.075,9	
Lening bij KfW	2026	Op de vervaldag	150,1	0,90 %
Totaal			150,1	
Leasingschulden			88,1	
Totaal leningen (lopend en langlopend)			10.010,0	

4.14. Voorzieningen en personeelsvoordelen

(in € miljoen)	30 Juni 2024	31 december 2023
Langlopend		
Pensioenverplichtingen	67,00	87,10
Provisies	165,80	165,90
Kortlopend		
Provisies	10,10	8,40

De Groep heeft verschillende wettelijke en beperkende verplichtingen in België en Duitsland:

- Verplichtingen na uitdiensttreding, inclusief toegezegde bijdrageregelingen, toegezegde pensioenregelingen en andere personeelsverplichtingen: de verplichting is in de loop van de periode afgenomen ten gevolge een hogere disconteringsvoet in 2024 (actuariële winst van €8,8 miljoen) en positieve ervaringseffecten tengevolge verhoging van de plafonds gebruikt in België om de verplichting te berekenen. (Met een vertragingseffect resulteren de sterke salarisstijgingen die in 2022/2023 werden opgemerkt en die de voorziening hadden verhoogd, in een herziening van de plafonds, waardoor de voorziening in 2024 wordt verlaagd met een actuariële winst van €7 miljoen). We verwijzen naar toelichting 6.15 bij de geconsolideerde jaarrekening vanaf en voor het jaar eindigend op 31 december 2023 voor meer details.

Voorzieningen die de volgende posten dekken:

- Milieu
- Elia Re
- Ontmantelingsverplichtingen
- Personeelsbeloningen
- Overige, met inbegrip van geschillen met betrekking tot bedrijfsonderbrekingen, contractuele claims of geschillen met derden.

In de eerste helft van 2024 hebben er geen significante wijzigingen in de voorzieningen plaatsgevonden.

Voor meer informatie verwijzen wij naar toelichting 6.15 van de geconsolideerde jaarrekening per en voor het jaar eindigend op 31 december 2023. Meer informatie over voorwaardelijke verplichtingen vindt u in toelichting 4.24.

4.15. Financiële instrumenten

De onderstaande tabel bevat een vergelijking van de boekwaarde en de reële waarde van de financiële instrumenten per 30 juni 2024 en de reële-waarde-hiërarchie:

(in miljoen €)	Boekwaarde					Reële waarde			
	Reële waarde via winst/verlies	Reële waarde via OCI	Geamortiseerde kostprijs	Overige financiële verplichtingen aan geamortiseerde kostprijs	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Stand per 31 december 2023									
Overige financiële vaste activa	7,5	83,9	36,8		128,2	14,6		76,7	91,4
Eigenvermogensinstrumenten tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten		76,7			76,7			76,7	76,7
Eigenvermogensinstrumenten tegen reële waarde via inkomen	7,5				7,5	7,5			7,5
Derivaten		7,2			7,2	7,2			7,2
Wettelijke activa			36,8		36,8				
Handels- en overige vorderingen (lang en kortlopende)			1.121,2		1.121,2				
Geldmiddelen en kasequivalenten			1.368,1		1.368,1				
Leningen en financieringsverplichtingen (lang en kortlopende)	0,0	0,0	0,0	(10.010,0)	(10.010,0)	(8.021,6)	(93,9)	0,0	(8.115,5)
Niet door zakelijke zekerheid gedekte obligaties*				(8.579,8)	(8.579,8)	(8.021,6)	(93,9)	0,0	(8.115,5)
Niet door zakelijke zekerheid gedekte bankleningen en andere leningen				(1.223,8)	(1.223,8)				0,0
Leaseverplichtingen				(88,1)	(88,1)				
Toe te rekenen interesten				(118,4)	(118,4)				
Andere langlopende verplichtingen		(597,6)			(597,6)				
waarvan, derivaten		(225,9)			(225,9)	(225,9)			
Overige financiële vaste activa		(371,7)			(371,7)				
Handels- en overige schulden				(2.149,4)	(2.149,4)				
Totaal	7,5	(513,7)	2.526,1	(12.159,4)	(10.139,6)	n.r.	n.r.	n.r.	n.r.
Stand per 30 juni 2024									
Overige financiële vaste activa	7,3	143,0	35,3	0,0	185,7	7,3	0,0	143,0	150,3
Eigenvermogensinstrumenten tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten		143,0			143,0			143,0	143,0
Eigenvermogensinstrumenten tegen reële waarde via inkomen	7,3				7,3	7,3			7,3
Wettelijke activa			34,9		34,9				
Andere			0,4		0,4	0,0			0,0
Derivaten (activa)		1,4			1,4	1,4			1,4
Handels- en overige handelsvorderingen			1.057,2		1.057,2				
Geldmiddelen en kasequivalenten			2.455,3		2.455,3				
Leningen en financieringsverplichtingen (lang en kortlopend)				(12.555,2)	(12.555,2)	(10.263,8)		0,0	(10.355,5)
Niet door zakelijke zekerheid gedekte obligaties				(10.960,2)	(10.960,2)	(10.263,8)	(91,7)	0,0	(10.355,5)
Niet door zakelijke zekerheid gedekte bankleningen en andere leningen				(1.408,9)	(1.408,9)				0,0
Leaseverplichtingen				(84,0)	(84,0)				0,0
Toe te rekenen interest				(102,1)	(102,1)				0,0
Andere langlopende verplichtingen	(5,5)			(369,6)	(375,1)			(5,5)	(5,5)
Derivaten (passiva)		(118,2)			(118,2)	(118,2)			(118,2)
Handelsschulden en overige schulden				(2.345,9)	(2.345,9)				
Totaal	1,8	26,2	3.547,9	(15.270,6)	(11.694,8)	n.r.	n.r.	n.r.	n.r.

De bovenstaande tabellen bevatten geen informatie over de reële waarde van geldmiddelen en kasequivalenten, handels- en overige vorderingen, of handels- en overige schulden, aangezien hun boekwaarde een redelijke benadering is van de reële waarde. De reële waarde van financiële leaseverplichtingen en opgelopen rente is niet opgenomen omdat er geen openbaarmakingsvereiste bestaat.

Hiërarchie van reële waarden

De reële waarde is het bedrag waarvoor een actief kan worden geruild of een verplichting kan worden afgewikkeld in een zakelijke transactie. IFRS 7 vereist dat voor financiële instrumenten die worden gewaardeerd in het overzicht van de financiële positie tegen reële waarde en voor financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs waarvoor de reële waarde is vermeld, de waardering van de reële waarde per niveau wordt vermeld in de volgende waarderingshiërarchie van de reële waarde:

- Niveau 1: De reële waarde van een financieel instrument dat verhandeld wordt op een actieve markt, wordt gewaardeerd op basis van genoteerde (niet-aangepaste) prijzen voor identieke activa of verplichtingen. Een markt wordt beschouwd als actief indien er op eenvoudige en regelmatige wijze genoteerde prijzen beschikbaar zijn, afkomstig van een beurs, handelaar, makelaar, sectorgroep, 'pricing service' of regelgevende instantie, en deze prijzen ontleend zijn aan daadwerkelijke en regelmatig uitgevoerde markttransacties tussen onafhankelijke partijen;
- Niveau 2: De reële waarde van financiële instrumenten die niet worden verhandeld op een actieve markt, wordt bepaald met behulp van waarderingstechnieken. Deze waarderingstechnieken maken zoveel mogelijk gebruik van waarneembare marktinformatie wanneer die beschikbaar is en steunen zo weinig mogelijk op ramingen die specifiek zijn voor de entiteit. Indien alle belangrijke inputs die nodig zijn om de reële waarde van een instrument te bepalen, ofwel rechtstreeks (d.w.z. als prijzen), ofwel onrechtstreeks (d.w.z. afgeleid van prijzen) waarneembaar zijn, wordt het instrument opgenomen in niveau 2;
- Niveau 3: Als een of meerdere belangrijke gegevens gebruikt voor de toepassing van de waarderingstechniek niet gebaseerd is op waarneembare marktdata, dan wordt het financieel instrument opgenomen in niveau 3. Het bedrag van de reële waarde opgenomen onder 'Overige financiële activa' is bepaald op basis van ofwel: (i) recente transactieprijzen, bekend bij de Groep; voor vergelijkbare financiële activa of (ii) waarderingsrapporten uitgegeven door derden.

De reële waarde van financiële activa en verplichtingen, anders dan die welke in de bovenstaande tabel zijn weergegeven, benadert hun boekwaarde grotendeels als gevolg van de korte looptijden van deze instrumenten.

Overige financiële activa

De reële waarde van overige financiële activa steeg met €66,1 miljoen in vergelijking met vorig jaar. Dit komt voornamelijk door de herevaluatie van aandelen van EEX (+€65,9 miljoen). De reële waarde is bepaald door een evaluatiemethode die gebruikt maakt van verdisconteerde kasstromen hetgeen geen waarneembare marktgegevens zijn. De Groep gebruikt gekwalificeerde externe partners om deze evaluatie uit te voeren.

De reële waarden van de Sicavs komen onder niveau 1, maw de waardering is gebaseerd op de marktprijs van een actieve markt voor vergelijkbare instrumenten.

Derivaten

De reële waarde van de derivaten worden op niveau 1 getoond en is gebaseerd op market-to-market-waarden. Voor verdere details verwijzen wij naar toelichting 4.10.

Leningen en overige financieringsverplichtingen

De reële waarde van de obligaties bedraagt €10.355,5 miljoen (vorige periode: €8.115,5 miljoen). Deze stijging vloeide voort uit de verandering van de financiële schulden en een betere prijszetting op de financiële markt. De reële waarde werd bepaald op basis van gepubliceerde prijsnoteringen in een actieve markt (geclassificeerd als niveau 1 in de reële-waardehiërarchie).

Op niveau 2 rapporteert de Groep de reële waarde van de private plaatsing 2023 (€49,2 miljoen) en de obligatielening (€42,5 miljoen).

De reële waarde van andere bankleningen benadert hun boekwaarde, grotendeels als gevolg van de korte looptijden van deze instrumenten.

Andere lang- en kortlopende verplichtingen

Onder overige verplichtingen rapporteert de Groep verplichtingen aan derden die op niveau 3 vallen. Deze hebben betrekking op variabele en voorwaardelijke vergoedingen in verband met acquisities. De waardering is gebaseerd op het oordeel van het management over de waarschijnlijkheid van het bereiken van bepaalde mijlpalen in projecten in ontwikkeling. De beoordeling is het resultaat van een grondige analyse met technische adviseurs ten tijde van de overname. De beoordeling van de waarschijnlijkheid wordt per verslagperiode gedaan en weerspiegeld in de verplichting. De verplichting wordt contant gemaakt tegen de netto contante waarde op basis van het verwachte rendement van het onderliggende project in ontwikkeling. De netto contante waarde van de verplichting per 30 juni 2024 werd geschat op €5,5 miljoen.

4.16. Kortlopende verplichtingen – Handels- en overige schulden

De kortlopende handels- en overige schulden stijgen van €2.149,4 miljoen op 31 december 2023 naar €2.345,9 miljoen op 30 juni 2024 (+€196,5 miljoen).

Deze stijging wordt voornamelijk verklaard door een variatie van €202,65 miljoen in het Duitse segment. Het heeft voornamelijk betrekking op een stijging van €340,8 miljoen van de 'electricityprice brake' en de daling van €104,7 miljoen van de redispatch-verplichtingen. Hogere schulden als gevolg van 'electricityprice brake' zijn het gevolg van lagere bedragen in 2023. In maart 2024 werden de hogere bedragen bepaald door de regulator en gecommuniceerd aan de stakeholders. De betalingen en de neutralisatie vonden plaats in mei, waardoor een hogere kortlopende verplichting uit deze heffing ontstond. De wijziging in de handelsschulden heeft ook betrekking op een daling van de redispatchverplichtingen met €104,7 miljoen.

In andere segmenten is het uitstaande saldo per 30 juni 2024 vrij stabiel vergeleken met 2023.

4.17. Overige korte en langlopende verplichtingen

(in miljoen €)	30 juni 2024	31 december 2023
Kapitaalsubsidies	206,6	209,6
Contractverplichtingen	159,2	159,5
Voorwaardelijke verplichtingen	5,0	0,0
Andere	3,7	2,6
Totaal langlopende overige verplichtingen	374,5	371,7
Voorwaardelijke verplichtingen	0,5	0,0
Totaal kortlopende overige verplichtingen	0,5	0,0

Per 30 juni 2024 bestaan de overige kortlopende en langlopende schulden voornamelijk uit investeringssubsidies, contractverplichtingen en de projectgerelateerde schulden aan derden.

De totale kortlopende en langlopende overige verplichtingen zijn vrij stabiel. De lichte stijging wordt verklaard door variabele en voorwaardelijke verplichtingen die door de Groep zijn opgenomen in verband met acquisities. Meer informatie vindt u in Toelichting 4.15.

4.18. Over te dragen opbrengsten en toe te rekenen kosten

(in miljoen €)	30 juni 2024	31 december 2023
Over te dragen opbrengsten en toe te rekenen kosten	92,2	106,8
Afrekeningsmechanisme België	225,1	310,6
Afrekeningsmechanisme Duitsland	433,5	284,8
Totaal	750,8	702,2

In het segment Elia Transmission, is de overlopende rekening van het afrekeningsmechanisme (€225,1 miljoen) gedaald ten opzichte van eind 2023 (€310,6 miljoen). Het betreft voornamelijk terugbetalingen aan tarieven die in overleg met de CREG zijn gemaakt (-€134 miljoen). Deze bewegingen overschrijden ruimschoots de nieuwe tariefsaldi voor 2024.

In het segment 50Hertz Transmission, zijn de overlopende rekeningen van het afrekeningsmechanisme (€433,5 miljoen) gestegen met €148,7 miljoen ten opzichte van eind december 2023 (€284,8 miljoen). De regulatoire schulden vloeien voornamelijk voort uit: (i) volumeafwijking (+€55,2 miljoen), (ii) compensatie van FSV Redispatch (-€114,3 miljoen), (iii) ondersteunende diensten (-€36,0 miljoen) en KKAuf (-€21,3 miljoen).

4.19. Financiële kosten

De financiële kosten stegen vergeleken met de eerste helft van 2023. Dit is een gevolg van: (i) stijging van de nominale waarde van de schuld (we verwijzen naar toelichting 4.13 leningen en overige financieringsverplichtingen) en (ii) en een hogere kost van schuld ten gevolge van de recente uitgiftes van obligaties.

4.20. Winstbelastingen

Exclusief het aandeel in het resultaat van investeringen verwerkt volgens de vermogensmutatie methode, bedraagt de beste schatting van het verwachte gewogen gemiddelde jaarlijkse winstbelastingtarief voor het volledige boekjaar, 30,7% voor de zes maanden tot juni 2024, vergeleken met 29,2% voor de zes maanden tot juni 2023.

4.21. Afrekeningsmechanisme (regelgevend kader)

In België werd de afrekening die voortvloeit uit het tariefreguleringsmechanisme voor het boekjaar 2023 geboekt in de periode eindigend op 30 juni 2024 en verminderde de nettowinst voor de periode met €1,3 miljoen.

In Duitsland zijn er geen wijzigingen aan de onzekerheden over de regelgeving doordat de definitieve afrekeningen die voortvloeien uit de tarifieringsmechanismen nog moeten worden goedgekeurd door de bevoegde autoriteit.

Voor meer detail met betrekking tot het regulatoire mechanisme van toepassing in 2023, verwijzen we naar toelichtingen 9.1, 9.2 en 9.3 bij de geconsolideerde jaarrekeningen eindigend op 31 december 2023.

4.22. Verbonden partijen

Controlerende entiteiten

De referentieaandeelhouder van Elia Group is Publi-T. Met uitzondering van de dividendbetaling, vonden er geen transacties plaats met de referentieaandeelhouder in het eerste semester van 2024.

Transacties met personeelsleden in invloedrijke bestuursfuncties

Managers met een sleutelpositie zijn de leden van de Raad van Bestuur van Elia Group en van het directiecomité van Elia Group, die beide een aanzienlijke invloed hebben op de hele Elia Groep.

Managers op sleutelposities ontvingen geen aandelenopties, speciale leningen of andere voorschotten van de Groep gedurende het jaar.

In de eerste helft van 2024 vonden er geen transacties plaats met entiteiten van Elia Group, waar managers met een sleutelpositie beoefenen met significante invloed (bv. door functies als CEO, CFO of leden van het directiecomité).

Transacties met joint ventures en geassocieerde ondernemingen

De details van de transacties met joint ventures en geassocieerde ondernemingen worden hieronder weergegeven:

(in € miljoen) - periode eindigend op 30 Juni	2024	2023
Transacties met geassocieerde ondernemingen	(3,7)	(6,2)
Verkopen van goederen	0,0	0,0
Aankopen van goederen	(3,7)	(6,2)
(in miljoen €)	30 juni 2024	31 december 2023
Uitstaande balansposities tegenover geassocieerde ondernemingen	(1,1)	0,3
Handelsvorderingen	(0,2)	0,3
Handelsschulden	(0,9)	0,0

Transacties met andere verbonden partijen

Daarnaast ging het Elia Groep's na of er transacties plaatsvonden met entiteiten waarin zij of leden van de Raad van Bestuur een invloed van betekenis uitoefenen (bv. functies als CEO, CFO, vice-voorzitters van het directiecomité, enz.)

Er waren enkele transacties met partijen waarin deze sleutelpersonen een invloed van betekenis hebben. Al deze transacties vonden plaats in het kader van de normale bedrijfsuitvoering van Elia. Er waren kosten voor een totaal bedrag van €30,3 duizend, geen opbrengsten in de eerste helft van 2024 en geen openstaande vordering per 30 juni 2024.

4.23. Seizoenschommelingen

Een deel van de inkomsten van de Groep (vooral van het Duitse Segment) volgt een seizoensgebonden patroon, voornamelijk door de grotere volumes verbruikte elektriciteit in de winter die door de netbeheerder van de elektriciteitsproducenten naar de distributeurs en de grote industriële afnemers moeten worden getransporteerd, en ook door de impact van hernieuwbare energiebronnen, die zeer gevoelig zijn voor weersomstandigheden en bijgevolg een aanzienlijk effect hebben op de inkomsten en het verloop van de activiteiten.

4.24. Verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen

Verplichting aankoopcontracten

Op 30 juni 2024 had de Groep een verplichting van €11.921,0 miljoen (€11.509,0 miljoen eind 2023) met betrekking tot aankoopcontracten voor de installatie van materiële vaste activa voor verdere uitbreidingen van het net.

Overige verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen

We verwijzen naar toelichting 8.2. bij de geconsolideerde jaarrekening per en voor het jaar eindigend op 31 december 2023 voor meer details.

Voorwaardelijke verplichtingen: zoals vermeld in Toelichting 4.14 is de Groep betrokken in geschillen voortvloeiend uit bedrijfsonderbrekingen, contractuele claims of geschillen met derden. Algemeen en in overeenstemming met goede bedrijfspraktijk, boekt de Groep geen provisies voor lopende procedures op die nog niet zijn afgehandeld en/of waarvan de waarschijnlijkheid van bestaande of toekomstige risico onwaarschijnlijk is, waarbij de financiële impact niet kan worden ingeschat en waarvoor geen voorwaardelijke verplichtingen kunnen worden gekwantificeerd.

Desondanks kan het relevant zijn om op te merken dat de Groep op eind juni 2024, in het kader van een lopende procedure, een vonnis heeft ontvangen in juni 2023 dat ertoe zou kunnen leiden dat de Groep een schadevergoeding van ongeveer €14,0 miljoen moet betalen. De Groep heeft besloten in beroep te gaan tegen de uitspraak van de rechtbank. De Groep en haar advocaten vertrouwen erop dat hun argumenten zullen worden gehoord. De waarschijnlijkheid van een toekomstige uitstroom van kasmiddelen wordt onwaarschijnlijk geacht en er is geen aanvullende voorziening opgenomen in verband met deze rechtszaak.

Zoals vermeld in toelichting 4.4 wordt er verwacht dat Elia Group US\$400 miljoen zal investeren over een periode van drie jaar om een belang in energyRe Giga aan te kopen. US\$250 miljoen van de US\$400 miljoen is reeds betaald in Februari 2024 en Elia Group's belang zal verder stijgen wanneer meer zal geïnvesteerd worden, 35.1% zal het uiteindelijke belang zijn eens de US\$400 miljoen volledig volstort zal zijn.

4.25. Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich na het afsluiten van de jaarrekening per 30 juni 2024 geen belangrijke gebeurtenissen voorgedaan die tot aanpassing van de jaarrekening zouden leiden.

Voor de volledigheid, en hoewel deze gebeurtenissen van nature "non adjusting events" zijn, vestigen we de aandacht op:

(i) de gevolgen van de extreme weersomstandigheden op 9 juli 2024, hoewel deze gebeurtenis van nature geen aanpassing tot gevolg heeft. België werd getroffen door een storm die schade toebracht aan verscheidene infrastructuren van de Groep in het land. De Groep moet de beoordeling van de financiële gevolgen nog afronden, maar deze zouden niettemin een beperkte impact moeten hebben op de financiële prestaties;

(ii) de aankondiging op 18 juli dat Elia Group had besloten om te investeren €12,5 miljoen in SET Fund IV, een internationaal venture capital fonds met een waarde van €200 miljoen dat beheerd wordt door SET Ventures. Het kapitaal zal in de komende vier jaar in verschillende stappen worden geïnvesteerd in Europese start-ups die digitale technologieën en diensten ontwikkelen en die voldoende maturiteit zijn voor verdere groei.

4.26. Regelgevend kader

4.26.1 Regelgevend kader in België

Zoals voorzien door de Elektriciteitswet hebben de CREG en Elia Transmission Belgium in december 2021 een akkoord bereikt over het formele proces voor de organisatie en de stappen die moeten worden genomen om (i) de tariefmethodologie voor de periode 2024-2027 te bepalen en (ii) om de effectieve tarieven vast te stellen die gelden voor de tariefperiode 2024-2027.

Het proces voor de bepaling van de tariefmethodologie voor de periode 2024-2027 was op 30 juni 2022 voltooid. Op 30 juni 2022 publiceerde de CREG haar definitieve tariefmethodologie voor de periode 2024-2027.

De tariefmethodologie voor de periode 2024-2027 is zeer vergelijkbaar met de vorige methodologie. De belangrijkste aanpassingen bleven beperkt tot enkele parameters met betrekking tot de billijke marge en het stimuleringskader.

Elia Transmission Belgium heeft zijn tariefvoorstel voor de tariefperiode vanaf 1 januari 2024 opgesteld op basis van de hierna beschreven methodologie. Dit voorstel werd door de CREG goedgekeurd op 9 november 2023 (Besluit (B)658E/85).

De beslissing houdt rekening met een revalorisatie van de vergoeding, zodat ze de belangrijke evolutie op de financiële markten sinds de bepaling van de tariefmethodologie in juni 2022 weerspiegelt. Eind november 2023 lanceerde de CREG een openbare raadpleging tot 22 december 2023 over een voorgestelde beslissing om de tariefmethodologie 2024-2027 aan te passen teneinde (i) de vergoeding te re-evalueren met betrekking tot de berekening van de billijke marge en (ii) een regelgevend kader in te voeren voor de uitbreiding van het Modulair Offshore Grid ('MOG II'). In het bijzonder wordt de billijke marge aangepast op basis van de evolutie van het jaarlijkse daggemiddelde van de rentevoet op de Belgische rente (OLO-rente op 10 jaar) op de langetermijnobligatie ('OLO10Y')^[1] met een onderscheid tussen nieuwe en oude investeringen. De CREG diende een voorstel voor commentaar in bij het federaal parlement, waarna de wijziging bij beslissing van de CREG van 29 februari 2024 werd goedgekeurd.

Tariefreglementering van toepassing in België

Het grootste deel van de opbrengsten van Elia Transmission Belgium als beheerder van netten met een transmissiefunctie (het transmissienet en de lokale en gewestelijke transmissienetten in België) is afkomstig van de gereguleerde tarieven die Elia aanrekent voor het gebruik van deze netten (tariefinkomsten) en die op voorhand door de CREG worden goedgekeurd. Sinds 1 januari 2008 hebben de tarief-mechanismes de goedgekeurde tarieven vastgelegd voor periodes van vier jaar, behoudens uitzonderlijke omstandigheden.

Het tariefmechanisme is gebaseerd op de boekhouding volgens de Belgische boekhoudkundige regels (BE GAAP). De tarieven worden vastgesteld op basis van gebudgetteerde kosten, verminderd met een aantal niet-tarifaire opbrengsten. Deze kosten worden vervolgens gedeeld op basis van een raming van de elektriciteitsvolumes die van het net worden afgenomen en, voor sommige kosten, op basis van de geraamde volumes van in het net geïnjecteerde elektriciteit, overeenkomstig de bepalingen van de tariefmethodologie die door de CREG werd opgesteld.

De in aanmerking genomen kosten omvatten de geraamde waarde van de toegestane billijke vergoeding van het geïnvesteerde kapitaal, een schatting van de aan Elia Transmission Belgium toegekende bedragen uit hoofde van prestatiegebonden incentives en de prognoses voor diverse kostencategorieën. Deze kosten worden onderverdeeld in drie groepen: beheersbare kosten, waarvoor Elia Transmission Belgium een financiële stimulans krijgt om zijn efficiëntieniveau te verbeteren; niet-beheersbare kosten, waarop Elia Transmission Belgium geen invloed heeft en waarvoor de afwijkingen van het budget volledig worden toegewezen aan de berekening van toekomstige tarieven; en

beïnvloedbare kosten, waarop een hybride regel van toepassing is (zie de hieronder verstrekte informatie met betrekking tot beheersbare en niet-beheersbare kosten en opbrengsten en beïnvloedbare kosten).

Billijke vergoeding

De billijke vergoeding is het rendement op het kapitaal dat in het net werd geïnvesteerd en steunt op het Capital Asset Pricing Model ('CAPM'). Ze is gebaseerd op de gemiddelde jaarlijkse waarde van het gereguleerd actief (Regulated Asset Base - RAB), dat jaarlijks wordt berekend, rekening houdend met nieuwe investeringen, desinvesteringen, afschrijvingen en veranderingen in het werkkapitaal.

Voor de periode 2024-2027 is de formule voor de berekening van de billijke vergoeding voor elk jaar (n) als volgt:

A: $[S \times \text{gemiddelde RAB} \times ((\text{OLO}(n) + (\beta \times \text{risicopremie})))]$

Als de financiële structuur van de TNB groter is dan 40%, wordt de variabele S van de formule in de vorige alinea vastgesteld op 40%, en wordt het resultaat van de volgende formule toegevoegd:

B: $(S - 40\%) \times \text{gemiddelde RAB} \times (\text{OLO}(n) + 0,70\%)$

waarbij:

- $\text{RAB}(n) = \text{RAB}(n-1) + \text{investering(en)} - \text{afschrijving(en)} - \text{desinvestering(en)} - \text{buitendienststelling(en)} +/- \text{wijzigingen in de behoefte aan werkkapitaal};$
- Gemiddelde RAB = gemiddelde RAB(n) en RAB(n-1)
- De OLO(n), ook de risicovrije rente genoemd, is vastgesteld op 1,68 procent:
 - als het jaarlijkse daggemiddelde van de Belgische rente (OLO-rente op 10 jaar) op de langetermijnobligatie ('OLO10Y') schommelt tussen 1,68 procent en 2,87 procent, dan ontvangt de OLO(n) een bijkomende vergoeding die gelijk is aan het verschil tussen de OLO10Y en 1,68 procent. Aan de bovenkant van deze vork resulteert dit in een verhoging van 1,19 procent boven de 1,68 procent;
 - als de OLO10Y boven de 2,87 procent uitkomt, profiteert de OLO(n) van de voormelde stijging, plus een bijdrage die evenredig is met het verschil tussen de OLO10Y en 2,87 procent. Er is dus een differentiatie in de vergoeding tussen de oude en de nieuwe RAB. De oude RAB, d.w.z. activa die in gebruik werden genomen tot en met 31 december 2021, zal 50 procent van het verschil ontvangen, terwijl de nieuwe RAB, d.w.z. activa die in gebruik werden genomen op of na 1 januari 2022, de volledige 100 procent van het verschil zal ontvangen.
- S = het geaggregeerde kapitaal en de reserves / gemiddelde RAB, volgens de Belgische boekhoudnormen (BE GAAP);
- Bèta (β) is nu vast en vastgesteld op 0,69;
- Risicopremie = 3,5 procent.

De formule die de risicovrije rentevoet, de bètafactor (β) en de risicopremie omvat, geldt voor de eigen vermogenscomponent die overeenstemt met 40 procent van de RAB van het betreffende jaar. Eigen vermogen boven de drempel van 40 procent wordt vergoed tegen de risicovrije rente plus 0,70 procent.

Er moet worden opgemerkt dat de illiquiditeitspremie – die de billijke marge met 10% verhoogt voor het eigen vermogen onder de drempel van 40% van de RAB – die van toepassing was in de vorige tariefperiode 2020-2023, vanaf de tariefperiode 2024-2027 werd verwijderd.

Niet-beheersbare kosten en opbrengsten

Een aantal kosten wordt nog steeds als niet-beheersbaar beschouwd door de tariefmethodologie. Deze bestaan uit elementen als de afschrijving van onroerende goederen, ondersteunende diensten (uitgezonderd de reserveringskosten van ondersteunende diensten exclusief black start, waarnaar wordt verwezen als 'beïnvloedbare kosten'), kosten met betrekking tot door een overheid opgelegde verplaatsing van lijnen en belastingen, gedeeltelijk gecompenseerd door opbrengsten uit niet-tarifaire activiteiten (bv. opbrengsten als gevolg van grensoverschrijdende congestie). Tot de opmerkelijke wijzigingen behoren de kosten voor onderzoek van de zeebodem. Die worden nu als niet-beheersbaar beschouwd, net als de kosten voor Europese integratie (bv. Coreso en JAO).

Elia Transmission Belgium wordt geacht een zeer beperkte of geen impact te hebben op deze elementen. Bijgevolg kunnen ze worden gedekt door de transmissietarieven, ongeacht het bedrag, zolang ze als 'redelijk' worden beschouwd. Onder de vorige tariefperiode werden bepaalde uitzonderlijke kosten die specifiek zijn voor offshore activa (bijvoorbeeld de Modular Offshore Grid) toegevoegd aan de lijst van niet-beheersbare kosten (zie hiervoor). Dit werd behouden onder de nieuwe methodologie (bijvoorbeeld relevant voor MOG II). Niet-beheersbare kosten omvatten ook financiële kosten in verband met de schuldenlast waarvoor het zogenaamde 'embedded debt'-principe van toepassing is. Bijgevolg zijn alle werkelijke en redelijke financieringskosten in verband met schulden uitgegeven door Elia Transmission Belgium inbegrepen in de tarieven.

Beheersbare kosten en opbrengsten

Beheersbare elementen zijn kosten waarover Elia Transmission Belgium de controle heeft volgens de tariefmethodologie. De CREG bepaalt vooraf een jaarlijkse vergoeding voor de periode 2024-2027, rekening houdend met de inflatie. Elia Transmission Belgium wordt gestimuleerd om deze kosten te verlagen ten opzichte van de vooraf bepaalde vergoeding. Dit betekent dat ze onderworpen zijn aan een verdeling van de productiviteits- en efficiëntiewinsten die zich tijdens de tariefperiode kunnen voordoen. Die verdeling gebeurt nog steeds met een factor van 50% (in lijn met 2020-2023). Daarom wordt Elia Transmission Belgium aangemoedigd om zijn kosten en opbrengsten voor die beheersbare elementen onder controle te houden.

De mogelijke vermindering van dit vooraf vastgelegde bedrag leidt tot een bijkomende winst die gelijk is aan 50 procent van de vermindering. De resterende 50% resulteert in een verlaging van de toekomstige tarieven. Omgekeerd zijn kostenoverschrijdingen voor 50 procent niet-terugvorderbaar (en komen ze bijgevolg voor rekening van de aandeelhouders van Elia Transmission Belgium). Voor de overige 50 procent worden ze gedekt door de (toekomstige) tarieven.

Beïnvloedbare kosten

De kosten voor reservering van ondersteunde diensten, met uitzondering van 'black-start' en spanningsregeling, en de energiekosten ter compensatie van netverliezen worden als beïnvloedbare kosten beschouwd. Dat betekent dat budgetoverschrijdingen of efficiëntiewinsten een negatieve of positieve incentive vormen, voor zover ze niet worden veroorzaakt door een bepaalde lijst van externe factoren. 20% van het verschil in kosten tussen Y-1 en Y (gecorrigeerd voor externe factoren) vormt een winst (vóór belastingen) voor Elia Transmission Belgium. Voor elk van de twee categorieën van beïnvloedbare kosten (energies reserves en netverliezen) kan de incentive niet lager zijn dan €0.

Andere incentives

De methodologie handhaaft de incentives zoals bepaald voor de tariefperiode 2020-2023 (zie hieronder), maar past voor sommige ervan de technische parameters aan, en voegt twee nieuwe incentives toe aan de huidige lijst (één met betrekking tot de maximalisatie van de intraday transmissiecapaciteit en een andere met betrekking tot de verbetering van de energie-efficiëntie van de hoogspanningsstations van Elia Transmission Belgium).

Indien de prestaties van Elia Transmission Belgium niet in de lijn zouden liggen met de incentives zoals bepaald door de regulator, dan zal het bedrag van deze incentives dat aan Elia Transmission Belgium kan worden toegerekend, worden verminderd. De impact wordt weerspiegeld in de over te dragen opbrengsten die toekomstige tariefverlagingen zullen genereren – zie onderstaande beschrijving van het afrekeningsmechanisme (alle bedragen zijn vóór belastingen).

- **Marktintegratie:** Deze incentive bestaat uit drie elementen onder het vorige regelgevende kader: (i) toename van de importcapaciteit, (ii) toename van de welvaart van de markt als gevolg van marktkoppeling en (iii) financiële participaties. Alleen de incentive voor financiële participaties blijft bestaan. De incentive voor de welvaart van de markt verdwijnt, terwijl de incentive voor de importcapaciteit wordt vervangen door een incentive met een vergelijkbaar doel (verhoging van de commerciële grensoverschrijdende uitwisseling), maar met een enigszins andere berekeningsmethode. Daarnaast wordt een nieuwe incentive gecreëerd voor de tijdige ingebruikname van investeringsprojecten die bijdragen aan de marktintegratie. Deze incentives kunnen positief bijdragen aan de winst van Elia Transmission Belgium (van €0 tot €33,8 miljoen voor grensoverschrijdende capaciteit, van €0 tot €8,4 miljoen voor tijdige ingebruikname). De winst (dividenden en meerwaarden) uit financiële deelnemingen in andere vennootschappen waarvan de CREG heeft aanvaard dat ze deel uitmaken van de RAB, wordt als volgt toegerekend: 60% wordt toegerekend aan toekomstige tariefverlagingen en 40% aan de winst van Elia Transmission Belgium).
- **Investeringsprogramma:** Deze incentive is verruimd en wordt als volgt gedefinieerd: (i) indien de gemiddelde onderbrekingstijd (Average Interruption Time - AIT) een vooraf door de CREG bepaalde doelstelling bereikt, kan de nettowinst van Elia Transmission Belgium (vóór belastingen) positief worden beïnvloed met een maximum van €8,8 miljoen, (ii) indien de beschikbaarheid van de MOC in overeenstemming is met het door de CREG bepaalde niveau, kan de incentive met €0 tot €4,2 miljoen bijdragen aan de winst van Elia Transmission Belgium (iii) zou Elia Transmission Belgium kunnen profiteren van €0 tot €3,4 miljoen ingeval de vooraf bepaalde portefeuille van onderhouds- en herstellinvesteringen op tijd en binnen het budget wordt gerealiseerd.
- **Innovatie en subsidies:** De inhoud en de vergoeding van deze incentive zijn gewijzigd en zullen betrekking hebben op (i) de realisatie van innovatieve projecten die kunnen bijdragen tot de vergoeding van Elia Transmission Belgium voor €0 tot €5,4 miljoen (vóór belastingen) en (ii) de subsidies die worden toegekend voor innovatieve projecten en die de winst van Elia kunnen beïnvloeden met een maximum van €0 tot €1 miljoen.
- **Kwaliteit van klantgerelateerde diensten:** Deze incentive is uitgebreid en houdt verband met drie incentives: (i) het niveau van klanttevredenheid met betrekking tot de realisatie van nieuwe netaansluitingen die een winst voor Elia Transmission Belgium kunnen genereren van €0 tot €2,3 miljoen, (ii) het niveau van klanttevredenheid voor het volledige klantenbestand dat tussen €0 en €4,2 miljoen aan de winst van Elia zou bijdragen en (iii) de gegevenskwaliteit die Elia Transmission Belgium op regelmatige basis publiceert, die een vergoeding voor Elia kan genereren van €0 tot €8,4 miljoen.
- **Verbetering van het balancingsysteem:** Deze incentive is vergelijkbaar met de 'discretionaire incentive' onder het vorige regelgevende kader, waarbij Elia Transmission Belgium beloond wordt indien bepaalde projecten worden gerealiseerd met betrekking tot de balancerings van het systeem, zoals gedefinieerd door de CREG. Deze incentive kan een vergoeding genereren tussen €0 en €4,2 miljoen (vóór belastingen).

De CREG legt in de tariefmethodologie een bovengrens in absolute cijfers (€4,2 miljoen) op om het risico van extreem gedrag door Elia Transmission Belgium en/of zijn aandeelhouders te beperken. De plafonds voor de nieuwe tariefperiode werden geactualiseerd toen de tariefmethodologie werd bepaald, en dit op basis van de op dat moment beschikbare informatie.

Op basis van prestatiehypothesen wordt de bijdrage van de incentive geraamd op een nettovergoeding van 1,3-1,4 procent, toe te passen op 40 procent van de RAB, zolang Elia Transmission Belgium erin slaagt een redelijke doelstelling van gemiddeld 65-70 procent van het maximumbedrag voor alle incentives te bereiken.

Regelgevend kader voor de Modular Offshore Grid

Sedert 2020 heeft de CREG de tariefmethodologie gewijzigd om specifieke regels op te nemen die van toepassing zijn op de investering in de Modular Offshore Grid.

De tariefmethodologie 2020-2023 omvatte specifieke regels die van toepassing waren op de investering in de eerste fase van het Modular Offshore Grid ('MOG I'). De belangrijkste kenmerken van deze parameters waren (i) een specifieke risicopremie die op deze investering moet worden toegepast (wat resulteert in een extra nettorendement van 1,4% voor eigen vermogen dat in MOG I-activa werd geïnvesteerd), (ii) specifieke afschrijvingspercentages die van toepassing zijn op de MOG I-activa, (iii) bepaalde kosten die specifiek zijn voor de MOG I-activa en anders worden verwerkt dan de kosten voor onshore activiteiten en (iv) een specifieke incentive op basis van de beschikbaarheid van de MOG I-activa.

Voor de tariefperiode 2024-2027 bevestigde de CREG het regelgevende kader zoals bepaald in de vorige tariefmethodologie.

De CREG heeft de risicopremie voor MOG II geraamd op ongeveer 1,4 procent (van toepassing op 40 procent van de gereguleerde activabasis van MOG II), rekening houdend met het feit dat MOG II deel zal uitmaken van het grotere Prinses Elisabeth Eiland. Voor het eiland stelt de CREG een afschrijvingsperiode van 60 jaar voor. Voor MOG I en II verwacht Elia Transmission Belgium dat de risicopremie ongeveer 0,2 procent zal bijdragen tot het regulatoire rendement op eigen vermogen van Elia Transmission Belgium.

Vergoeding voor de Belgische gereguleerde activiteiten

Op basis van de parameters zoals beschreven in de tariefmethodologie voor de periode van 2024 tot 2027 wordt verwacht dat het gemiddelde regulatoire rendement op eigen vermogen voor die periode ongeveer 7,2 procent zal bedragen. Dit zal gedeeltelijk afhangen van de werkelijke resultaten, de evolutie van het jaarlijkse daggemiddelde van de Belgische rente (OLO-rente op 10 jaar) op de langetermijnobligatie (uitgaande van een OLO10Y van 3,27 procent over de periode 2024-2027), de prestaties met betrekking tot de verschillende incentives, het respectieve gewicht van de nieuwe en de oude RAB en uitgaande van een beoogde verhouding (gearing) van eigen vermogen/vreemd vermogen van 40/60. Als aan de veronderstellingen met betrekking tot een van deze elementen niet wordt voldaan, kan dit een nadelige invloed hebben op het verwachte gemiddelde regulatoire rendement op eigen vermogen. Dit zou met name het geval kunnen zijn als de OLO10Y zou dalen (en lager zou zijn dan 3,27 procent over een langere periode, wat werd verondersteld om te komen tot een verwacht gemiddeld rendement van 7,2 procent voor ETB).

Gereguleerde overlopende rekeningen: afwijkingen van gebudgetteerde waarden

De werkelijke volumes vervoerde elektriciteit kunnen op jaarbasis verschillen van de volumes die voorspeld zijn. Wanneer de vervoerde volumes hoger (of lager) zijn dan de voorspelde, wordt de afwijking van de gebudgetteerde waarde geboekt op een overlopende rekening tijdens het jaar waarin ze zich voordoet. Deze afwijkingen van de gebudgetteerde waarden (een gereguleerde schuld of een gereguleerde opbrengst) worden gecumuleerd en opgenomen in de tariefbepaling voor de volgende tariefperiode. Ongeacht afwijkingen tussen de voorspelde parameters voor tariefbepaling (billijke vergoeding, niet-beheersbare elementen, beheersbare elementen, beïnvloedbare kosten, incentivecomponenten, toewijzing van kosten en opbrengsten tussen gereguleerde en niet-gereguleerde activiteiten) en de effectief gemaakte kosten of opbrengsten met betrekking tot deze parameters, neemt de CREG de uiteindelijke beslissing over de vraag of de gemaakte kosten/opbrengsten redelijk worden geacht om te worden gedragen door de tarieven. Dit besluit kan ertoe leiden dat de gemaakte elementen worden afgewezen. Indien dergelijke kostenelementen worden afgewezen, wordt het bedrag niet in aanmerking genomen voor de tariefbepaling van de volgende periode. Hoewel Elia Transmission Belgium een rechterlijke toetsing van dergelijke beslissingen kan

vragen, kan een afwijzing, indien deze rechterlijke toetsing geen succes zou hebben, een globale negatieve impact hebben op de financiële positie van Elia Transmission Belgium.

Allocatie van kosten en opbrengsten tussen gereguleerde en niet-gereguleerde activiteiten

De tariefmethodologie voor 2024-2027 bevat een mechanisme dat Elia Transmission Belgium in staat stelt om activiteiten te ontwikkelen buiten het toepassingsgebied van de regulering in België en waarvan de kosten niet worden gedekt door de netwerktarieven in België. Deze methodologie voert een mechanisme in om te verzekeren dat de impact van financiële participaties van Elia Transmission Belgium in andere vennootschappen die door de CREG niet worden beschouwd als deel van de RAB (zoals participaties in gereguleerde of niet-gereguleerde activiteiten buiten België), neutraal is voor Belgische netgebruikers.

Openbare dienstverleningen

In zijn rol als netbeheerder is Elia Transmission Belgium onderworpen aan verschillende openbare dienstverplichtingen die worden opgelegd door de overheid en/of door reguleringsmechanismen. Overheidsinstanties/reguleringsmechanismen leggen openbare dienstverplichtingen vast in verschillende domeinen (zoals promotie van hernieuwbare energie, groenestroomcertificaten, strategische reserves, sociale steun, vergoedingen voor het gebruik van het publieke domein, offshore aansprakelijkheid) die door de netbeheerders moeten worden uitgevoerd. De kosten die de netbeheerder voor deze verplichtingen maakt, worden volledig gedekt door tarifaire 'heffingen' zoals goedgekeurd door de regulator of door een specifieke financiering door de Belgische staat (onder toezicht van de regulator).

4.26.2 Regelgevend kader in Duitsland

Het tariefreguleringsmechanisme in Duitsland wordt momenteel bepaald door de EnWG, de StromNEV en de ARegV. De nettarieven worden berekend op basis van de inkomstenlimiet (§ 17 van de ARegV) en omvatten de onshore activiteiten. De inkomstenlimiet wordt door de BNetzA bepaald voor elke TNB en voor elke tariefperiode. De inkomstenlimiet kan jaarlijks worden aangepast om rekening te houden met de specifieke gevallen waarin de ARegV voorziet. De netbeheerders mogen opbrengsten die hoger liggen dan hun individueel vastgelegde inkomstenlimiet niet behouden. Als netbeheerders toch bepaalde opbrengsten boven hun individueel vastgelegde inkomstenlimiet behouden, is er een compensatiemechanisme van kracht dat leidt tot de vermindering van toekomstige tarieven (§ 5 ARegV). Elke tariefperiode duurt vijf jaar, en de vierde tariefperiode ging van start op 1 januari 2024 en loopt af op 31 december 2028. De tarieven zijn openbaar en kunnen niet onderhandeld worden met klanten. Het is alleen bepaalde klanten (in specifieke omstandigheden waarin wordt voorzien door de betrokken wetten) toegestaan om individuele tarieven af te spreken conform § 19 van de StromNEV (bijvoorbeeld wanneer een netactief door slechts één gebruiker wordt gebruikt). De Duitse wet inzake modernisering van nettarieven Netzentgeltmodernisierungsgesetz ('NEMoG'), die in juli 2017 van kracht is geworden en de Verordnung zur schrittweisen Einführung bundeseinheitlicher Übertragungsnetzentgelte van 5 april 2018, introduceren een stapsgewijze implementatie van voor het hele land uniforme nettarieven voor alle Duitse TNB's met verantwoordelijkheid voor een regelzone. Die stapsgewijze benadering begon in 2019 met een voor het hele land uniform aandeel van 20 procent van de individuele kostenbasis van elke TNB, en leidde tot voor het hele land uniforme nettarieven in 2023. Bovendien worden door de NEMoG offshore netaansluitingskosten en werkingskosten vanaf 2019 overgedragen naar de voormalige offshore aansprakelijkheidstoelage die als gevolg hiervan werd omgedoopt tot Offshore-Netzumlage.

In het kader van de inkomstenlimiet worden de kosten van een netbeheerder in twee categorieën als volgt ingedeeld:

- Permanent niet-beïnvloedbare kosten ('PNBK'): deze kosten worden doorgaans direct doorgerekend aan klanten en worden volledig gec recupereerd, zij het met een vertraging van twee jaar, tenzij anders vermeld. De kostenposten die worden geboekt in de PNBK zijn gedefinieerd in de ARegV en omvatten een geselecteerd aantal toegestane kostenposten, zoals de kosten van ondernemingsraden, operationele belastingen en kosten en opbrengsten uit zogenaamde procedurele voorschriften (zie hierna). Tot het einde van de tariefperiode in 2023 voorziet het voorschrift in een specifiek vergoedingsstelsel voor vooraf bepaalde investeringen in het onshore transmissienet, de zogenaamde investeringsmaatregelen ('IM's'). De kapitaalinvesteringen die zijn opgenomen in de investeringsmaatregelen ('IM's') werden ook beschouwd als PNBK tot bepaalde voorwaarden vervuld waren en de investeringen deel gingen uitmaken van de RAB. De herziening van de ARegV in 2021 voerde echter de KKA in als het nieuwe vergoedingsstelsel voor investeringen in onshore transmissienetwerken. Het nieuwe stelsel zal het stelsel van investeringsmaatregelen vervangen in 2024. In die context werd het CAPEX-gedeelte van de reeds in mindering gebrachte terugvorderingen voor de derde tariefperiode (2019-2023) zonder rente terugbetaald via de regulatoire rekeningen van 2019 tot 2021. Bovendien zijn er tal van procedurele voorschriften die ook als PNBK worden beschouwd en betrekking hebben op kostenposten die onder meer verband houden met regelvermogen, onshore netverliezen en redispatching, alsook kosten van Europese initiatieven, ITC, netreserves en opbrengsten uit veilingen en redispatchkosten op interconnectoren.
- Tijdelijke niet-beïnvloedbare kosten ('TNBK') en beïnvloedbare kosten ('BK'): TNBK en BK zijn alle kosten die niet zijn ingedeeld als PNBK, zoals onderhoudskosten. TNBK zijn alle respectieve kosten die volledig efficiënt worden geacht. Ze zijn inbegrepen in de opbrengstenlimiet, rekening houdend met een jaarlijkse aanpassing voor inflatie en de algemene productiviteitsfactor (Xgen). De Xgen verlaagt de opbrengstenlimiet als onderdeel van de reguleringsformule en is door artikel 9 van de ARegV vastgesteld op 1,25 procent per jaar in de eerste tariefperiode en 1,5 procent per jaar in de tweede tariefperiode. Ingevolge artikel 9, para. 3 van de ARegV moest de BNetzA vóór de derde tariefperiode

een nieuwe Xgen vaststellen. In een beslissing van 28 november 2018 stelde ze de Xgen voor beheerders van het elektriciteitsnet vast op 0,90 procent. (cf. BK4-17-056). 50Hertz ging tegen de beslissing over de elektriciteitssector in beroep bij het OLG Düsseldorf. Op dit moment wordt de procedure niet actief door 50Hertz geleid, maar wacht het op een definitieve beslissing in andere modelprocedures. Een eerste beslissing in een modelprocedure werd in 2021 genomen: op 9 juli 2019 herriep het OLG Düsseldorf in een modelprocedure de overeenstemmende beslissing van de BNetzA in de gassector (cf. BK4-17-093). De BNetzA ging met succes in beroep bij het BGH tegen de beslissing van het OLG Düsseldorf. Het BGH bevestigde op 26 januari 2021 de vaststelling van de Xgen door de BNetzA (cf. EnVR 101/19). In de modelprocedure besliste het BGH in het voordeel van de BNetzA – geen wijzigingen met betrekking tot de vaststelling van de Xgen. De Xgen voor de vierde tariefperiode is nog niet bepaald. De BK zijn ook opgenomen in de inkomstenlimiet. De BK worden elk jaar aangepast aan de inflatie en een algemene productiviteitsfactor. Bovendien zijn de BK ook onderhevig aan een individuele efficiëntiefactor (Xind) (aangezien 50Hertz wordt geacht 100% efficiënt te zijn voor de derde (2019-2023) en vierde (2024-2028) tariefperiode, zijn er geen BK en geen inefficiëntiekosten). De efficiëntiefactor vormt een incentive voor de TNB om de inefficiëntiekosten te verlagen of te elimineren in de loop van de tariefperiode. Als een netbeheerder wordt geacht 100% efficiënt te zijn, wordt het volledige betrokken kostenvolume toegewezen aan de TNBK, zodat de kostenbasis (met uitsluiting van de PNBK) enkel wordt aangepast voor de algemene productiviteitsfactor en de inflatie door middel van een algemene inflatiefactor berekend op basis van een wettelijk vastgelegde formule. Daarnaast voorziet het huidige incentivemechanisme in het gebruik van een kwaliteitsfactor die ook kan worden toegepast op de TNB's, maar de criteria en het implementatiemechanisme voor een dergelijke kwaliteitsfactor voor TNB's moeten nog worden vastgelegd door de BNetzA. De TNBK en BK omvatten beide de kapitaalkosten (dus de vergoeding voor het rendement op eigen vermogen (begrensd op 40%), schuldkosten (ook begrensd), afschrijvingen en toegerekende bedrijfsbelasting voor activa die waren opgenomen in het basisjaar en niet in aanmerking komen als PNBK).

- De toeslag voor kapitaalkosten (Kapitalkostenaufschlag of 'KKauf'), een nieuw vergoedingsstelsel voor investeringen in het onshore transmissienetwerk vanaf 2024, voorziet in een jaarlijkse aanpassing van de inkomstenlimiet. Dit zijn echter geen PNBK, TNBK of BK. De KKAuf wordt berekend in overeenstemming met artikel 10a van de ARegV. Eenvoudig gesteld bestaat de KKAuf uit de som van de toegerekende afschrijving, de toegerekende rente en de toegerekende bedrijfsbelasting, berekend op basis van de aankoop- en productiekosten van de activa die nodig zijn voor de activiteiten. De KKAuf is een aanvraagprocedure. De aanvraag voor de KKAuf kan jaarlijks vóór 30 juni worden ingediend. Bij de berekening van de KKAuf wordt rekening gehouden met de geactiveerde activa die nodig zijn voor de activiteiten indien deze werden geactiveerd vanaf 1 januari van het jaar dat volgt op het basisjaar van de inkomstenlimiet die moet worden aangepast, en naar verwachting worden geactiveerd op 31 december van het jaar waarvoor de KKAuf is goedgekeurd. Alleen investeringen in centrales die operationeel noodzakelijk zijn in overeenstemming met artikel 10a van de ARegV worden goedgekeurd via de aankoop van activa. Op 7 maart 2024 heeft 50Hertz aan de BNetzA meegedeeld dat alle investeringsmaatregelen met terugwerkende kracht vanaf 1 januari 2024 aan de KKA zullen worden overgedragen.

Wat het rendement op kapitaal betreft, voorziet de BNetzA in aparte opbrengstenmark-ups voor het rendement op eigen vermogen en de schuldkosten. Voor het toegestane rendement op eigen vermogen, opgenomen in de TNBK/BK voor activa die deel uitmaken van het gereguleerd actief en de PNBK voor activa goedgekeurd in IM, is het rendement op eigen vermogen voor de derde tariefperiode vastgelegd op 5,12% voor investeringen gedaan vóór 2006 en 6,91% voor investeringen sinds 2006, op basis van het feit dat 40% van de totale waarde van de activa wordt beschouwd als 'met eigen vermogen gefinancierd', terwijl de rest wordt behandeld als 'quasischuld'. Het rendement op eigen vermogen wordt berekend vóór vennootschapsbelasting, maar na toegerekende bedrijfsbelasting. Na belastingen zou dit rendement op eigen vermogen voor de derde tariefperiode resulteren in een tarief van 4,18% voor investeringen gedaan vóór 2006 en 5,64% voor investeringen sinds 2006. Het tarief voor het rendement op eigen vermogen wordt door de BNetzA herbepaald voor iedere tariefperiode. In oktober

2021 stelde de BNetzA de vergoeding van het eigen vermogen vast voor de vierde tariefperiode die in 2024 van start gegaan is. Het rendement op eigen vermogen werd vastgelegd op 5,07 procent (na belastingen 4,13%) voor na 2006 uitgevoerde investeringen (3,51 procent voor investeringen tot 2006). 50 Hertz ging in beroep tegen de beslissing van de BNetzA over de vaststelling van de inkomstenlimiet van de vergoeding van het eigen vermogen voor de vierde tariefperiode. De rechtbank heeft nog geen beslissing genomen. Wat de schuldkosten betreft, worden de toegestane schuldkosten gerelateerd aan TNBK/BK gelimiteerd als niet kan worden bewezen dat ze marktconform zijn.

Op 24 januari 2024 kondigde de BNetzA de definitieve beslissing aan met betrekking tot het regulatoire rendement op eigen vermogen (REV) voor onshore investeringen als reactie op een onverwachte en aanzienlijke stijging van de rentevoeten. Volgens deze beslissing zal het REV voor nieuwe onshore investeringen vanaf 2024 jaarlijks worden bepaald, met een vaste risicopremie (3%) en een geactualiseerde basisrente voor dat specifieke jaar. Deze basisrente is niet vast, en zal afhangen van de prestaties van de risicovrije rentevoet in het onderliggende jaar, zoals gepubliceerd door de Duitse Federale Bank. Dit zou een voorlopige aanpassing betekenen van 4,13% naar 5,78% na belastingen (wat overeenkomt met 7,09% vóór vennootschapsbelasting) voor het jaar 2024. Wat betreft bestaande investeringen tot 2023 en projecten die al in gebruik werden genomen, zal het initiële niet-aangepaste tarief van 4,13% na belastingen (wat overeenkomt met 5,07% vóór vennootschapsbelasting) gedurende de hele tariefperiode worden toegepast. Volgens een nog lopende hoorzitting zal de BNetzA dezelfde voorschriften uitbreiden naar offshore activa. In de loop van 2024 wordt een definitieve beslissing van de BNetzA verwacht voor offshore investeringen.

Naast de nettarieven zijn de kosten en opbrengsten die verband houden met de offshore activiteiten vanaf 2019 onderworpen aan een offshore nettoeslag. De offshore nettoeslag omvat CAPEX (inclusief rendement op eigen vermogen) en werkelijke operationele kosten overeenkomstig de StromNEV en de ARegV, naast betalingen aan offshore windparken in lijn met de offshore aansprakelijkheidsbepalingen die zijn vastgelegd in de EnWG voor de vergoeding van onderbrekingen of vertragingen van offshore netaansluitingen. De offshore nettoeslag wordt ieder jaar berekend op basis van de geplande kosten voor het jaar t , met een latere verrekening van de werkelijke kosten in het jaar $t+1$ en een overeenstemmende vergoeding voor afwijkingen tussen de geplande en werkelijke kosten in de offshore nettoeslag van het jaar $t+2$.

Naast de nettarieven en de offshore nettoeslag wordt 50Hertz vergoed voor kosten die het oploopt in het kader van zijn verplichtingen op het vlak van hernieuwbare energie, inclusief EEG en KWKG, en andere verplichtingen zoals het mechanisme voor individuele nettarieven conform de StromNEV onderhevig aan toeslagen.

Op basis van de parameters zoals beschreven in de tariefbepaling voor de periode van 2024 tot 2028, is het voorlopige regulatoire rendement op eigen vermogen voor investeringen in 2024 vastgesteld op 5,78 procent na belastingen, afhankelijk van de evolutie van de basisrente in het onderliggende jaar en de definitieve beslissing van de BNetzA over het rendement op eigen vermogen voor offshore investeringen. Als aan de veronderstellingen met betrekking tot een van deze elementen niet wordt voldaan, kan dit een nadelige invloed hebben op het verwachte regulatoire rendement op eigen vermogen en bijgevolg op de liquiditeit en winstgevendheid van de Groep.

4.26.3 Regelgevend kader voor de Nemo Link interconnector

In 2024 is een nieuwe periode van vijf jaar ingegaan (periode waarin de regulatoren de opbrengsten van de cumulatieve interconnector beoordelen). Er waren evenwel geen belangrijke wijzigingen in het regelgevende kader voor de Nemo Link interconnector zelf (zoals beschreven in Toelichting 9.3 bij de geconsolideerde jaarrekening voor het jaar eindigend op 31 december 2023).

Volledigheidshalve volgt hieronder de gedetailleerde beschrijving van het regelgevende kader dat van toepassing is op de Nemo Link interconnector.

Er is een specifiek regelgevend kader van toepassing op de Nemo Link interconnector sinds de datum van ingebruikname ervan op 31 januari 2019. Het kader maakt deel uit van de tariefmethodologie die op 18 december 2014 door de CREG werd uitgegeven. Het boven- en ondergrensregime is een op inkomsten gebaseerd regime met een looptijd van 25 jaar. De nationale regulatoren van het VK en België (respectievelijk de Ofgem en de CREG) bepaalden de rendementsniveaus van de boven- en ondergrens ex-ante (vóór de bouw) en deze liggen grotendeels vast (in reële termen) voor de duur van het regime. Het rendementsniveau van de bovengrens kan met maximaal 2 procent worden verhoogd of verlaagd conform de beschikbaarheidsstimuli. Bijgevolg zullen investeerders zekerheid hebben over het regelgevende kader tijdens de hele levensduur van de interconnector.

De interconnector is momenteel operationeel (vanaf 31 januari 2019) en als gevolg daarvan is het boven- en ondergrensregime van toepassing. Om de vijf jaar beoordelen de regulatoren de opbrengsten van de cumulatieve interconnector (na aftrek van eventuele marktgerelateerde kosten) over de periode in vergelijking met de cumulatieve boven- en ondergrenzen om te bepalen of de boven- of ondergrens in werking treedt[1]. Indien de opbrengsten boven de bovengrens uitkomen, worden ze op een 50/50-basis teruggegeven aan de TNB's in het VK (National Grid plc) en in België (ETB). De TNB's kunnen dan de netlasten voor netgebruikers in hun respectieve rechtsgebieden verlagen. Als de opbrengsten onder de ondergrens uitkomen, dan worden de eigenaars van de interconnector gecompenseerd door de TNB's die het verschil bijpassen. De TNB's kunnen op hun beurt deze kosten terugverdienen door middel van de nationale transmissietarieven in hun respectieve rechtsgebieden.

Elke periode van vijf jaar wordt afzonderlijk bekeken. Aanpassingen van de boven- en ondergrens in één periode zullen geen invloed hebben op aanpassingen voor toekomstige perioden, en de totale opbrengsten van één periode worden in toekomstige perioden niet in aanmerking genomen.

De elementaire kenmerken van de tariefmethodologie zijn als volgt:

Lengte vergoedingsstelsel	25 jaar
Boven- en ondergrens	De grenzen worden aan de start van de periode bepaald en veranderen niet tijdens de periode van 25 jaar. Gebaseerd op het toepassen van mechanische parameters op kostenefficiëntie: er wordt een benchmark voor de kosten van schulden toegepast op de kosten om de bodem te bereiken, en een benchmark voor aandelenrendement om het plafond te bereiken.
Beoordelingsperiode (Beoordeling of de interconnector inkomsten binnen de boven- of ondergrens bevinden)	Elke vijf jaar, met Infraperiode aanpassingen, indien nodig en gerechtvaardigd door het interconnectiebedrijf (Nemo Link Ltd). Aanpassingen binnen de infraperiode zorgen ervoor dat het interconnectorbedrijf (en zijn aandeelhouders) tijdens de beoordelingsperiode inkomsten kunnen recupereren als de inkomsten lager dan de bodemgrens (of hoger dan de bovengrens) liggen, maar zullen aan het einde van de vijfjarige beoordeling nog steeds onderworpen zijn aan een 'true-up'.
Mechanisme	Elke vijf jaar, met Infraperiode aanpassingen, indien nodig en gerechtvaardigd door het interconnectiebedrijf (Nemo Link Ltd). Aanpassingen binnen de infraperiode zorgen ervoor dat het interconnectorbedrijf (en zijn aandeelhouders) tijdens de beoordelingsperiode inkomsten kunnen recupereren als de inkomsten lager dan de bodemgrens (of hoger dan de bovengrens) liggen, maar zullen aan het einde van de vijfjarige beoordeling nog steeds onderworpen zijn aan een 'true-up'.

5. Verslag van het college van commissarissen aan het bestuursorgaan van Elia Group NV omtrent de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2024

Inleiding

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van het bijgevoegde verkort geconsolideerd overzicht van de financiële positie van Elia Group NV per 30 juni 2024, alsmede van de verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening, verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening en niet-gerealiseerde resultaten, het verkorte geconsolideerde overzicht van mutaties in het eigen vermogen en het verkort geconsolideerde kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden die op die datum is beëindigd, evenals van de toelichtingen ("de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie"). Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en het weergeven van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie te formuleren bij de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie op basis van onze beoordeling.

Reikwijdte van een beoordeling

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

Conclusie

Op basis van onze beoordeling is niets onder onze aandacht gekomen dat ons er toe aanzet van mening te zijn dat de bijgevoegde tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2024 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

Brussel, 23 juli 2024

Het college van commissarissen

BDO Bedrijfsrevisoren BV / Réviseurs d'Entreprises SRL
vertegenwoordigd door

Michaël Delbeke*
Partner
*Handelend namens een BV/SRL

EY Bedrijfsrevisoren BV / Réviseurs d'Entreprises SRL
vertegenwoordigd door

Paul Eelen*
Partner
*Handelend namens een BV/SRL

6. Alternatieve prestatimaatstaven

Het halfjaarlijks financieel verslag bevat bepaalde financiële prestatie indicatoren die niet door IFRS zijn gedefinieerd en door het management worden gebruikt om de financiële en operationele prestaties van de Groep te beoordelen. De belangrijkste alternatieve prestatimaatstaven die door de Groep worden gebruikt, worden in dit document toegelicht en/of afgestemd op onze IFRS-maatstaven (Geconsolideerde Jaarrekening).

De volgende APM's die in het halfjaarlijks financieel verslag zijn opgenomen, worden in deze bijlage toegelicht:

- CAPEX (Kapitaal uitgaven).
- EBIT
- EBITDA
- Vrije kasstroom
- Nettofinancieringskosten
- Netto financiële schuld
- Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap
- Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap (per aandeel)
- Gewone winst per aandeel (in €) (deel Elia)
- Gereguleerd actief (Regulatory Asset Base RAB)

CAPEX (Kapitaaluitgaven)

CAPEX (kapitaaluitgaven) = Aanschaffingen van vaste activa (o.a. materiële vaste activa en immateriële activa) minus opbrengsten uit de verkoop van vaste activa. Kapitaaluitgaven, of CAPEX, zijn investeringen die door de Groep worden gerealiseerd om materiële activa (zoals onroerend goed, gebouwen, een industriële installatie, technologie of uitrusting) en immateriële activa te verwerven, te verbeteren en te onderhouden. De CAPEX zijn een belangrijke maatstaf voor de Groep, aangezien ze een invloed hebben op zijn Regulated Asset Base (RAB), die als basis dient voor zijn reglementaire vergoeding.

EBIT

EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) = resultaat uit bedrijfsactiviteiten, dat wordt gebruikt voor de operationele prestaties van de Groep. De EBIT wordt berekend als de totale opbrengsten verminderd met de kosten van grondstoffen, hulpstoffen en goederen voor de wederverkoop, diensten en andere goederen, personeelskosten en pensioenen, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen plus veranderingen in voorzieningen en andere bedrijfskosten en vermeerderd met het aandeel van de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.

(in miljoen €) – periode eindigend per 30 juni	2024				
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Niet-gereguleerde activiteiten en Nemo Link	Consolidatie herwerkingen & intersegment	Elia Group Totaal
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	160,7	204,5	(3,0)	0,1	362,3
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode (na belastingen)	1,5	0,0	22,0	0,0	23,5
EBIT	162,2	204,5	19,1	0,1	385,8

(in miljoen €) – periode eindigend per 30 juni	2023				
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Niet-gereguleerde activiteiten en Nemo Link	Consolidatie herwerkingen & intersegment	Elia Group Totaal
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	135,3	193,7	(7,7)	0,0	321,3
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode (na belastingen)	1,7	0,0	13,3	0,0	15,0
EBIT	136,9	193,7	5,7	0,0	336,3

EBITDA

EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisations) = resultaat uit bedrijfsactiviteiten plus afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen plus veranderingen in voorzieningen plus aandeel in de winst van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode. EBITDA wordt gebruikt als maatstaf voor de operationele prestaties van de Groep, waarbij het effect van afschrijvingen, waardeverminderingen en wijzigingen in voorzieningen van de Groep wordt geëxtrapoleerd. De EBITDA is exclusief de kosten van kapitaalinvesteringen zoals materiële vaste activa.

(in miljoen €) – periode eindigend per 30 juni	2024				
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Niet-gereguleerde activiteiten en Nemo Link	Consolidatie herwerkingen & intersegment transacties	Elia Group Totaal
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	160,7	204,5	(3,0)	0,1	362,3
Plus:					
Afschrijvingen en waardeverminderingen	120,6	171,9	0,6	0,0	293,1
Wijziging in voorzieningen	(0,3)	(0,5)	0,0	0,0	(0,8)
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode (na belastingen),	1,5	0,0	22,0	0	23,5
EBITDA	282,5	376,0	19,6	0,1	678,1
(in miljoen €) – periode eindigend per 30 juni	2023				
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Niet-gereguleerde activiteiten en Nemo Link	Consolidatie herwerkingen & intersegment transacties	Elia Group Totaal
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	135,3	193,7	(7,7)	0,0	321,3
Plus:					
Afschrijvingen en waardeverminderingen	110,8	158,9	0,4	0,0	270,0
Wijziging in voorzieningen	(0,6)	0,1	0,0	0,0	(0,5)
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode (na belastingen),	1,7	0,0	13,3	0,0	15,0
EBITDA	247,1	352,7	6,1	0,0	605,9

Vrije kasstroom

Vrije kasstroom = Kasstromen uit operationele activiteiten min kasstromen uit investeringsactiviteiten. De vrije kasstroom geeft een indicatie van de kasstromen die door de Groep worden gegenereerd.

(in miljoen €) – periode eindigend per 30 juni					
	2024				
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Niet- gereguleerde activiteiten en Nemo Link	Consolidatie herwerkingen & intersegment transacties	Elia Group Totaal
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	86,0	716,6	(4,2)	0,0	798,4
Min:					
Nettokasstroom gebruikt bij investeringsactiviteiten	456,9	1.365,9	64,7	166,4	2.054,0
Vrije kasstroom	(370,9)	(649,3)	(68,9)	(166,4)	(1.255,6)
EEG en soortgelijke mechanismen - positieve effect		320,8			320,8
Vrije kasstroom, excl EEG en soortgelijke mechanismen	(370,9)	(970,1)	(68,9)	(166,4)	(1.576,4)
(in miljoen €) – periode eindigend per 30 juni					
	2023				
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Niet- gereguleerde activiteiten en Nemo Link	Consolidatie herwerkingen & intersegment transacties	Elia Group Totaal
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	112,5	(78,4)	3,0	(0,8)	37,0
Min:					
Nettokasstroom gebruikt bij investeringsactiviteiten	307,9	501,4	(191,1)	191,7	810,0
Vrije kasstroom	(195,5)	(579,8)	194,0	(192,5)	773,0
EEG en soortgelijke mechanismen - negatieve effect		(555,1)			(555,1)
Vrije kasstroom, excl EEG en soortgelijke mechanismen	(195,5)	(24,7)	194,0	(192,5)	1.328,1

Netto financieringskosten

Vertegenwoordigt het netto financiële resultaat (financieringskosten plus financieringsinkomsten) van het bedrijf.

Netto financiële schuld

Netto financiële schuld = langlopende en kortlopende rentedragende leningen (incl. leaseverplichting onder IFRS 16) min geldmiddelen en kasequivalenten. De netto financiële schuld is een indicator van het bedrag aan rentedragende schulden van de Groep dat zou overblijven als er direct beschikbare geldmiddelen of kasinstrumenten zouden worden gebruikt om bestaande schulden af te lossen.

(in miljoen €)	30 juni 2024				31 december 2023			
	Elia Transmis sion	50Hertz Transmis sion	Niet- geregule erde activiteit en en Nemo Link	Elia Group Totaal	Elia Transmis sion	50Hertz Transmis sion	Niet- geregule erde activiteit en en Nemo Link	Elia Group Totaal
Langlopende verplichtingen:								
Leningen en overige langlopende financieringsverplichtingen	4.177,7	6.388,1	1.050,3	11.616,1	3.394,2	5.395,9	464,7	9.254,8
Plus:								
Kortlopende verplichtingen:								
Leningen en overige financieringsverplichtingen	56,3	567,8	315,0	939,1	583,1	58,8	113,4	755,2
Min:								
Vlottende activa:								
Geldmiddelen en kasequivalenten	378,7	1.423,3	653,2	2.455,3	498,2	761,4	108,5	1.368,1
Netto financiële schuld	3.855,2	5.532,7	712,0	10.099,9	3.479,1	4.693,3	469,6	8.641,9
EEG en soortgelijke mechanismen - surplus		673,5		673,5		352,6		352,6
EEG en soortgelijke mechanismen - tekort								
Netto financiële schuld, excl EEG en soortgelijke mechanismen	3.855,2	6.206,2	712,0	10.773,4	3.479,1	5.045,9	469,6	8.994,5

Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap

Eigen vermogen toe te rekenen aan gewone aandeelhouders en houders van hybride effecten, maar exclusief minderheidsbelangen.

Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap (per aandeel)

(in miljoen €)	30 juni 2024	31 december 2023
Eigen vermogen	5.676,8	5.517,3
Min:		
Minderheidsbelang	443,2	(428,8)
Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap	5.233,7	5.088,5

Gerapporteerde winst per aandeel (in €)

(in miljoen €) – periode eindigend per 30 juni	30 juni 2024	31 december 2023
Eigen vermogen toe te rekenen aan gewone aandelen	4.732.474.219,9	4.483.614.462,0
Gedeeld door:		
Aantal uitstaande aandelen	73.499.647	73.507.880
Eigen vermogen toe te rekenen aan houders van gewone aandelen (per aandeel)	64,4	61,0

Regulatory Asset Base (RAB)

Gereguleerd actief (RAB) is een reguleringsconcept en een belangrijke drijfveer om het rendement op het geïnvesteerde kapitaal in de TNB via regelgevende kaders te bepalen. Het RAB wordt als volgt bepaald: RAB_i (initiële RAB bepaald door de toezichthouder op een bepaald moment) en evolueert met nieuwe investeringen, afschrijvingen, desinvesteringen en veranderingen in het werkkapitaal op jaarbasis, gebruik makend van lokale boekhoudwetgeving die van toepassing zijn in de regelgevende kaders. In België werd een bepaald bedrag aan herwaarderingsmeerwaarde (i.e. goodwill) in rekening genomen, die elk jaar evolueert in functie van buitendienststellingen en/of afschrijvingen.