Elia Transmission Belgium

# Elia Transmission Belgium
# Halfjaarlijks financieel verslag 2020

**Brussel, 29 juli 2020**

# Inhoud

**1. Beoordeling van de bedrijfsprestaties ... 3**

1.1. Geconsolideerd resultaat en financiële positie van Elia Transmission Belgium voor de eerste 6 maanden van 2020 ... 3

1.1.1. Segmentrapporting Elia Transmission (België) ... 4

1.1.2. Segmentrapportering niet-gereguleerde activiteiten & Nemo Link ... 8

**2. Verklaring over het getrouwe beeld van de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten en het getrouwe overzicht in het tussentijdse jaarverslag ... 9**

**3. Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten ... 10**

**4. Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten ... 15**

**5. Verslag van het college van commissarissen en hun nazicht van het verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzicht ... 27**

**6. Verklarende woordenlijst ... 29**

# 1. Beoordeling van de bedrijfsprestaties

## 1.1. Geconsolideerd resultaat en financiële positie van Elia Transmission Belgium voor de eerste 6 maanden van 2020

Elia Transmission Belgium NV, opgericht op 31 juli 2019, is op 31 december 2019 aangewezen als Belgische TNB op federaal en gewestelijk niveau (aanwijzing met terugwerkende kracht) en moet voldoen aan het regulatoire kader/wetgeving dat van toepassing is op de TNB.. Als gevolg van de interne reorganisatie heeft Elia Transmission Belgium zijn activiteiten als TNB opgestart vanaf 1 januari 2020. In 2019 waren er geen operationele activiteiten, zodat de geconsolideerde winst-en-verliesrekening voor de periode van 1 augustus 2019 tot 31 december 2019 enkele kleine oprichtingskosten bevatte, maar geen operationele resultaten.

### Kerncijfers

| Kerncijfers (in miljoen EUR) | 1H2020 | | |
|---|---|---|---|
| Bedrijfsopbrengsten, overige bedrijfsopbrengsten en netto inkomsten (kosten) afrekeningsmechanisme | 474,5 | | |
| Investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode | 2,9 | | |
| EBITDA | 212,1 | | |
| EBIT | 119,6 | | |
| Netto financieringslasten | (39,2) | | |
| **Nettowinst** | **59,1** | | |
| *Minderheidsbelangen* | *0,0* | | |
| ***Nettowinst toe te rekenen aan de Groep*** | ***59,1*** | | |
| Kerncijfers Financiële Positie (in miljoen EUR) | 1H2020 | 2019 | Verschil (%) |
| Totaal activa | 7.189,1 | 6.696,6 | 7,4% |
| Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap | 2.225,6 | 2.198,1 | 1,3% |
| Netto financiële schuld | 3.340,4 | 3.255,6 | 2,6% |

Zie de verklarende woordenlijst voor definities

Vergelijkende cijfers voor Totaal activa, Eigen vermogen, Netto financiële schuld en Eigen vermogen per aandeel hebben betrekking op 31/12/2019

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

- Elia Transmission (België), dat de gereguleerde activiteiten omvat van België (d.w.z. de gereguleerde activiteiten van Elia Transmission Belgium);
- Het niet-gereguleerde segment & Nemo Link, dat bestaat uit de niet-gereguleerde activiteiten binnen Elia Transmission Belgium en Nemo Link.

### 1.1.1. Segmentrapporting Elia Transmission (België)

## Hoogtepunten

- Start van nieuwe regelgevende periode 2020-2023
- Hogere billijke vergoeding door hoger rendement op eigen vermogen (4,68%) en een hogere gearing ratio (40%)
- Stevige operationele prestaties en hogere incentives
- Tijdens de coronatijden gaat de ontwikkeling van het nationale net door. Er is vooruitgang geboekt bij alle grote investeringsprojecten, weliswaar iets achter op het oorspronkelijke plan, en dit als gevolg van de lockdownmaatregelen
- Verbeterde liquiditeitspositie met succesvolle lancering van een euro-obligatie ter waarde van € 800 miljoen

## Regelgevend kader

Sinds begin 2020 is een nieuwe tariefmethodologie in werking getreden. Deze methodologie is opnieuw van toepassing voor een periode van vier jaar (2020-2023). Ze vormt voor een groot deel een voortzetting van de belangrijkste beginselen die reeds in de vorige tariefperiode werden toegepast. Zo blijft het regelgevende kader een kost-plus-model met kostendekking van alle redelijke kosten en met een vergoeding. De billijke vergoeding en de bijkomende incentives hebben de 'mark-up'-investeringen vervangen. De parameters voor de berekening van de billijke vergoeding werden herzien: de risicovrije rentevoet zal ex-ante worden vastgelegd op 2,4% voor de volledige periode. Verder stijgt de gereguleerde verhouding tussen eigen en vreemd vermogen van 33% naar 40%. Het embedded-debt principe voor financiële lasten en neutralisatie van volume blijft van toepassing. De vergoeding omvat specifieke incentives die Elia moeten stimuleren om de prestaties met betrekking tot een brede waaier van gereguleerde activiteiten in België verder te verbeteren. De werkkapitaalelementen (handelsschulden en -vorderingen) die verband houden met de heffingen, zullen vanaf 2020 worden uitgesloten van de RAB. Dit leidt tot een marginale eenmalige aanpassing van de opening RAB. Vanaf 2020 worden immateriële activa geactiveerd in de RAB, waarbij afschrijvingskosten worden doorgerekend in de opbrengsten.

## Kerncijfers

| Elia Transmission kerncijfers (in miljoen EUR) | 1H 2020 | | |
|---|---|---|---|
| Bedrijfsopbrengsten, overige bedrijfsopbrengsten en netto inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme | 471,1 | | |
| *Opbrengsten* | 419.1 | | |
| *Overige bedrijfsopbrengsten* | 27.4 | | |
| *Netto inkomsten van het afrekeningsmechanisme* | 24.6 | | |
| Investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode | 1,1 | | |
| EBITDA | 211,2 | | |
| EBIT | 118,7 | | |
| Nettofinancieringskosten | (34,2) | | |
| Winstbelastingen | (23,0) | | |
| **Nettowinst** | **61,5** | | |
| Kerncijfers Financiële Positie (in miljoen EUR) | 2020 | 2019 | Difference % |
| Totaal activa | 6.877,1 | 6.384,4 | 7,7% |
| Totaal eigen vermogen | 2.112,3 | 2.102,5 | 0,5% |
| Netto financiële schuld | 3.123,9 | 3.024,8 | 3,3% |
| Vrije kasstroom | (95,0) | 0,0 | n/a |

Zie de verklarende woordenlijst voor definities

Vergelijkende cijfers voor Totaal activa, Eigen vermogen, Netto financiële schuld en Eigen vermogen per aandeel hebben betrekking op 31/12/2019

## Financieel

**De opbrengsten van Elia Transmission** van € 471,1 miljoen bestaan uit de componenten hieronder getoond. De opbrengsten in België voor de eerste helft van 2020 werden beïnvloed door een vermindering van de afnamevolumes van elektriciteit als gevolg van de covid-19 maatregelen en de nieuwe tarieven die in 2020 van toepassing zijn.

| Detail opbrengsten en overige bedrijfsopbrengsten (in miljoen EUR) | 1H2020 |
|---|---|
| Netwerkopbrengsten: | 415,7 |
| Aansluitingen | 23,1 |
| Beheer en ontwikkeling van netinfrastructuur | 241,7 |
| Beheer van het elektrisch systeem | 64,4 |
| Compensatie van onevenwichten | 59,1 |
| Marktintegratie | 10,8 |
| Internationale inkomsten | 16,6 |
| Overdracht van activa van klanten | 1,4 |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 2,1 |
| **Subtotaal opbrengsten** | **419,1** |
| Overige inkomsten | 27,4 |
| Netto inkomsten van het afrekeningsmechanisme | 24,6 |
| **Totaal opbrengsten & overige bedrijfsopbrengsten** | **471,1** |

De opbrengsten uit **het beheer en de ontwikkeling van de netwerkinfrastructuur** kwamen uit op € 241,7 miljoen. Deze omvatten een tariefverhoging startende vanaf 2020 maar werden geïmpacteerd door door een daling van het maandelijkse piektarief en het maandelijkse piekvolume als gevolg van de Covid-19-lockdown.

De inkomsten uit het **beheer van het elektrisch systeem** omvatte een tariefverhoging en de invoering van een tarief voor de injectie van extra reactieve energie met betrekking tot de nieuwe tariefperiode 2020-2023.

Diensten geleverd in het kader van energiebeheer en individuele balancering van balanceringsgroepen worden voor € 59,1 miljoen betaald binnen de opbrengsten uit **de compensatie van onevenwichten**. In het 1e semester van 2020 waren de onevenwichtssituaties vrij laag en waren er geen uitzonderlijke onevenwichtsdagen in 2020.

Tenslotte omvat het laatste deel van de tariefinkomsten de diensten die Elia Transmission Belgium levert in het kader van **marktintegratie**, voor € 10,8 miljoen, een tariefverlaging van het nieuwe tariefschema 2020-2023 en de afname van het energievolume werd beïnvloed door de Covid-19 lockdown.

**De internationale inkomsten** van € 16,6 miljoen (afname van 26,3%) waren laag door lage congestie-inkomsten (lange termijn en day-ahead) als gevolg van de zachte winterperiode en een lagere afname door Covid-19 maatregelen in 2020, met een hoge beschikbaarheid van injectievermogen in de winter, wat leidde tot minder energie-uitwisseling met de CWE-regio. De afwezigheid van grote prijsverschillen met de buurlanden in 2020 heeft deze daling afgedwongen.

De tijdelijke vermindering in elektriciteitsconsumptie in België omwille van de Covid-19 doorbraak had geen impact op de rendabiliteit van de Elia Group aangezien de impact op volume variaties geneutraliseerd worden onder het Belgische regelgevend kader.

Het **afrekeningsmechanisme** (€ 24,6 miljoen) omvat de afwijkingen in het huidige jaar van het door de regulator goedgekeurde budget (toename met € 4,9 miljoen) en de vereffening van netto-overschotten uit de vorige tariefperiode (- € 29,6 miljoen). Het operationele surplus van de door de regulator toegestane kosten en opbrengsten ten opzichte van het budget moet worden teruggegeven aan de klanten en maakt daarom geen deel uit van de opbrengsten. Het operationele surplus ten opzichte van het budget is voornamelijk het resultaat van lagere afschrijvingen (€ 8,4 miljoen) en lagere kosten voor ondersteunende diensten (€ 14,3 miljoen). Dit werd gedeeltelijk gecompenseerd door lagere tarifaire verkopen (€ 6,9 miljoen), hogere financiële kosten (€ 6,9 miljoen) en hogere belastingen (€ 3,7 miljoen) ten opzichte van het budget.

De **EBITDA** van € 211.2 miljoen dekt een hogere gereguleerde nettowinst en hogere afschrijvingen die betrekking hebben op de groeiende activabasis en gecompenseerd door lagere financiële kosten die allemaal worden doorgerekend in de opbrengsten. De **EBIT** van € 118.7 miljoen omvat ook de bijdrage van de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode (HGRT, Ampacimon en Coreso) voor € 1,1 miljoen.

**De nettofinancieringskosten** van € 34,2 miljoen omvatten ook de kosten voor het afwikkelen van een renteswap (- € 4,5 miljoen) met betrekking tot een in juni afgeloste aandeelhouderslening. In april heeft Elia de schuldkapitaalmarkt aangeboord met een Eurobond van € 800 miljoen voor de financiering van zijn investeringsprogramma en voor de herfinanciering van een aandeelhouderslening van € 496 miljoen. De nieuwe uitgifte vermindert de gemiddelde kostprijs van de schuld aanzienlijk in het voordeel van de consument. Elia Transmission heeft een evenwichtig schuldprofiel met geen aankomende materiële vervaldagen op korte termijn.

De **nettowinst** was € 61,5 miljoen, voornamelijk door de volgende factoren:

- De billijke vergoeding van € 49,3 miljoen gedreven door de toepassing van het nieuwe regelgevende kader, dat wordt gekenmerkt door het feit dat de risicovrije rente vooraf is vastgesteld op 2,4% voor de gehele periode en dat de reglementaire gearing gestegen is van 33% naar 40%. De kapitaalverhoging van vorig jaar (€327 miljoen) wordt volledig vergoed in 2020.
- Incentives van €10,2 miljoen dankzij de over het algemeen goede prestaties; de voornaamste zijn de Interconnectiecapaciteit, de beheersbare kosten incentive, de MOG-beschikbaarheid en de Gemiddelde Onderbrekingstijd.
- Overige elementen voor € 2,0 miljoen die voornamelijk verband houden met IFRS-voorzieningen voor IAS 19 en dubieuze debiteuren en de afschrijving van immateriële activa die vóór 2020 zijn verworven en onder IFRS zijn geactiveerd, terwijl ze onder het vorige regelgevende kader volledig in de kosten werden opgenomen en werden gedekt door de tarieven.

De **totale activa** stegen met € 492,7 miljoen tot € 6.877,1 miljoen, voornamelijk als gevolg van het investeringsprogramma en een hogere liquiditeit. De **netto financiële schuld** steeg met € 99,1 miljoen (+ 3,3%), aangezien het Capex-programma van Elia voornamelijk gefinancierd werd door de kasstroom uit bedrijfsactiviteiten en de obligatieuitgifte. Elia heeft in 2020 de heropneembare kredietfaciliteit terugbetaald die het eind 2019 had opgenomen (€ 75 miljoen). Eind mei werd een nieuw handelspapierprogramma opgezet voor een bedrag van € 300 miljoen, dat niet is opgenomen.

**Het eigen vermogen** is licht gestegen (+ € 9,8 miljoen) voornamelijk als gevolg van de halfjaarwinst (€ 61,5 miljoen) min de dividenduitkering over 2019 (€ 18,9 miljoen) en de toewijzing van eigen vermogen aan Nemo Link om de financiering in overeenstemming te brengen met het regelgevende kader (40% eigen vermogen/ 60% schuld).

## Operationeel

De geschatte totale belasting van he net daalde met 6,6% van 43,0 TWh in 2019 tot 40,1 TWh in 2020. De daling kan voornamelijk worden verklaard door de Covid-19-maatregelen sinds maart 2020, de gemiddeld hogere temperaturen en de hogere decentrale productie in 2020 ten opzichte van 2019. Al deze factoren hadden een invloed op de afname van de distributienetbeheerders. Als gevolg daarvan daalde de netto afname van het Elia-net met 9,0%, van 32,1 TWh in 2019 tot 29,3 TWh in 2020.

De netto-injectie op het net van Elia Transmission Belgium is licht gedaald van 30,5 TWh in 2019 tot 30,1 TWh in 2020, vooral door een lagere nucleaire beschikbaarheid in 2020, gedeeltelijk gecompenseerd door gasgestookte en hernieuwbare productie.
In het eerste halfjaar van 2020 was België gemiddeld een netto-uitvoerder door de lagere afname en een bijna stabiele injectie. De netto-invoer daalde van 2,0 TWh in 2019 tot -0,4 TWh in 2020. De totale uitvoer nam licht toe, van 6 TWh in 2019 tot 6,7 TWh in 2020, terwijl de invoer van energie met 22% afnam, van 8,0 TWh tot 6,3 TWh.

De totale elektriciteitsstromen tussen België en zijn buurlanden daalden van 14,1 TWh tot 13,0 TWh, voornamelijk door de daling van de netto-invoer met Nederland en Frankrijk.

## Investeringen

In de eerste helft van 2020 investeerde Elia € 134,7[1] miljoen in België, in het bijzonder met het oog op de integratie van steeds meer variabele hernieuwbare elektriciteit. De nodige investeringen worden gedaan om de bestaande corridors te versterken en zo de hogere aanvoer van hernieuwbare energie op te vangen in combinatie met de verbetering van het bestaande net.

[1] Inclusief de activering van software en IAS 23 (Financieringskosten), IFRS 15 (revenu recognnition – Overdracht van activa van klanten) en IFRS 16 (Leasing) bedraagt dit € 152,5 miljoen.

In de eerste helft van 2020 werden de investeringen gekoppeld aan het Brabo fase 2-project en de aansluiting van de laatste twee offshore windparken, Mermaid & Seastar, op het MOG platform, waardoor het investeringsprogramma compleet is afgerond. Bovendien werkte Elia verder aan de versterking van de bestaande Belgische 380kV-back-bone: op de as Horta-Avelgem werden de versterkingswerken aan de masten en funderingen afgerond. De volgende stap bevat de vervanging van de bestaande geleiders.

### 1.1.2. Segmentrapportering niet-gereguleerde activiteiten & Nemo Link

## Hoogtepunten

— Sterke operationele prestaties in eerste helft van 2020 voor de Nemo Link-interconnector, maar bijdrage aan het resultaat van de groep beïnvloed door de eenmalige uitkering van een preferent dividend aan National Grid

## Kerncijfers

| Niet-gereguleerde activiteiten en Nemo Link kerncijfers (in miljoen EUR) | 1H 2020 | | |
|---|---|---|---|
| Totaal opbrengsten en overige bedrijfsopbrengsten | 3,4 | | |
| Investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode | 1,8 | | |
| EBITDA | (0,9) | | |
| EBIT | 0,9 | | |
| Netto financieringslasten | (5,0) | | |
| Winstbelastingen | 1,7 | | |
| **Nettowinst** | **(2,4)** | | |
| ***Waarvan toe te rekenen aan Elia groep*** | ***(2,4)*** | | |
| Kerncijfers Financiële Positie (in miljoen EUR) | 1H 2020 | 2019 | Verschil (%) |
| Totaal activa | 312,0 | 312,2 | (0,1%) |
| Totaal eigen vermogen | 113,3 | 95,6 | 18,5% |
| Netto financiële schuld | 216,5 | 230,8 | (6,2%) |

Zie de verklarende woordenlijst voor definities

Vergelijkende cijfers voor Totaal activa, Eigen vermogen, Netto financiële schuld hebben betrekking op 31/12/2019

**De niet-gereguleerde opbrengsten** omvatten voornamelijk opbrengsten die kosten dekken die kunnen worden gerecupereerd van andere bedrijven van de Elia Groep (bv. 50Hertz, Elia Grid Engineering, Elia Groep, ... ).

Als investering opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode droeg **Nemo Link** in de eerste helft van 2020 € 1,8 miljoen bij. Nemo Link leverde in de eerste helft van 2020 sterke operationele prestaties, met een zeer hoge algemene beschikbaarheid van 99,86%, wat resulteerde in een nettowinst van € 12,7 miljoen. De nettobijdrage aan Elia groep werd echter beïnvloed door de eenmalige uitkering van een preferent dividend aan National Grid (€ 9,1 miljoen). In het verleden leverden Elia en National Grid projectdiensten aan Nemo Link. Deze diensten zijn in 2019 door Nemo Link aan Elia vergoed en doorgerekend aan de tarieven, terwijl National Grid gekozen heeft voor een eenmalig preferent dividend. Vanuit operationeel oogpunt werd Nemo Link niet rechtstreeks getroffen door de coronacrisis, wel door de impact ervan op het verminderde elektriciteitsverbruik tussen het Verenigd Koninkrijk en België. De productie werd dan weer beïnvloed door de hoge aanvoer van hernieuwbare energie (wind- en zonne-energie) in het Belgische net. Dit leidde tot vele uren van negatieve elektriciteitsprijzen tijdens het weekend en op feestdagen. Globaal genomen leidde dit tot hogere spreads in elektriciteitsprijzen tussen het Verenigd Koninkrijk en België tussen midden maart en eind mei. In juni verkleinde de spread na een geleidelijk herstel van de vraag naar elektriciteit, een lagere windproductie en onbeschikbaarheden van de Belgische en Franse kernreactoren die voor een toename van de Belgische elektriciteitsprijzen zorgden.

**De netto financieringskosten** waren € 5,0 miljoen en bestaan voornamelijk uit afrekeningen van het regelgevend kader van 2019 (€ 3,4 miljoen), en de kosten in verband met de private plaatsing van Nemo Link. Nemo Link wordt gefinancierd volgens het reglementaire kader (40% eigen vermogen /60% schuld).

Het **nettoverlies** bedroeg € 2,4 miljoen, doordat de hoge financieringskosten als gevolg van de afrekeningen van het regelgevend kader van 2019 en de kosten voor de financiering van het belang in Nemo Link, die niet volledig werden gecompenseerd door het resultaat van Nemo Link, als gevolg van de uitkering van het eenmalige uitzonderlijke dividend aan National Grid.

**De netto financiële schuld** is licht gedaald tot € 216,5 miljoen (-6,2%) als gevolg van de kapitaalaflossingen in verband met de financiering van Nemo Link

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

De ondergetekenden, Chris Peeters, Voorzitter van het Directiecomité en Chief Executive Officer, en Catherine Vandenborre, Chief Financial Officer, 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 goedgekeurd door de Europese Unie, een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en de financiële resultaten van de Vennootschap, en van de entiteiten opgenomen in de consolidatie in haar geheel;

b) het tussentijdse jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de informatie vereist uit hoofde van art. 13 § 5 en 6 van het koninklijk besluit van 14 november 2007 betreffende de verplichtingen van emittenten van financiële instrumenten die zijn toegestaan tot de verhandeling op een gereglementeerde markt.

Brussel, 28 juli 2020

Catherine Vandenborre
Chief Financial Officer

Chris Peeters
Voorzitter van het Directiecomité & Chief Executive Officer

# 3. Verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten

## Verkort geconsolideerd overzicht van de financiele positie

| (in miljoen EUR) | Toelichting | 30 juni 2020 | 31 december 2019 |
|---|---|---|---|
| **ACTIVA** | | | |
| **VASTE ACTIVA** | | **6.479,5** | **6.417,1** |
| Materiële vaste activa | (7) | 4.327,4 | 4.268,4 |
| Goodwill | | 1.707,8 | 1.707,8 |
| Immateriële activa | | 35,4 | 35,1 |
| Handels- en overige vorderingen | | 2,3 | 2,3 |
| Investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode | (4) | 345,5 | 342,6 |
| Overige financiële vaste activa (incl. derivaten) | | 61,0 | 60,3 |
| Uitgestelde belastingvorderingen | | 0,1 | 0,6 |
| **VLOTTENDE ACTIVA** | | **709,5** | **279,5** |
| Voorraden | | 14,6 | 14,6 |
| Handels- en overige vorderingen | | 349,2 | 213,9 |
| Actuele belastingvorderingen | | 1,6 | 2,6 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | | 331,4 | 42,0 |
| Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten | | 12,7 | 6,4 |
| **Totaal activa** | | **7.189,0** | **6.696,6** |
| | | | |
| **TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN** | | | |
| **EIGEN VERMOGEN** | | **2.225,6** | **2.198,1** |
| Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de Vennootschap | | 2.225,6 | 2.198,1 |
| Aandelenkapitaal | | 2.055,5 | 2.055,5 |
| Uitgiftepremie | | 0,0 | 0,0 |
| Reserves | | 2,8 | 0,0 |
| Afdekkingsreserves | | 0,0 | (3,3) |
| Ingehouden winsten | (6) | 167,3 | 145,9 |
| Minderheidsbelang | | 0,0 | 0,0 |
| **LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN** | | **3.901,3** | **2.943,2** |
| Leningen en overige langlopende financieringsverplichtingen | (8) | 3.634,0 | 2.704,6 |
| Personeelsbeloningen | | 111,5 | 87,5 |
| Derivaten | | 0,0 | 4,4 |
| Voorzieningen | | 37,6 | 33,0 |
| Uitgestelde belastingverplichtingen | (10) | 17,9 | 22,8 |
| Overige verplichtingen | | 100,3 | 90,9 |
| **KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN** | | **1.062,2** | **1.555,3** |
| Leningen en overige financieringsverplichtingen | (8) | 37,8 | 593,0 |
| Voorzieningen | | 2,4 | 2,5 |
| Handelsschulden en overige schulden | | 440,2 | 384,3 |
| Actuele belastingverplichtingen | | 13,3 | 1,6 |
| Over te dragen opbrengsten en toe te rekenen kosten | | 568,5 | 573,9 |
| **Totaal Eigen vermogen en verplichtingen** | | **7.189,0** | **6.696,6** |

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

# Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening

| (in miljoen EUR) - Periode eindigend per 30 juni | Toelichting | 2020 |
|---|---|---|
| **Voortgezette bedrijfsactiviteiten** | | |
| Omzet | | 419,1 |
| Grond- en hulpstoffen | | (3,2) |
| Overige bedrijfsopbrengsten | | 30,8 |
| Netto opbrengsten (kosten) uit afrekeningsmechanisme | | 24,6 |
| Diensten en diverse goederen | | (163,4) |
| Personeelskosten | | (82,0) |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen | | (92,5) |
| Wijziging in voorzieningen | | 0,0 |
| Overige bedrijfskosten | | (16,6) |
| **Resultaat uit bedrijfsactiviteiten** | | **116,7** |
| Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode (na belastingen) | | 2,9 |
| **Resultaten voor intrest en belastingen (EBIT)** | | **119,6** |
| **Nettofinancieringslasten** | | **(39,2)** |
| Financieringsbaten | | 0,5 |
| Financieringslasten | | (39,7) |
| **Winst vóór winstbelastingen** | | **80,4** |
| Winstbelastingen | (11) | (21,3) |
| **Winst op voorgezette bedrijfsactiviteiten** | | **59,1** |
| **Winst over de verslagperiode** | | **59,1** |
| Winst toe te rekenen aan: | | |
| Eigenaars van aandelen van de moedermaatschappij – eigenaars van gewone aandelen | | 59,1 |
| Minderheidsbelang | | 0,0 |
| **Winst over de verslagperiode** | | **59,1** |
| | | |
| **Winst per aandeel (in EUR)** | | |
| Gewone winst per aandeel | | 0,29 |
| Verwaterde winst per aandeel | | 0,29 |

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

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

| (in miljoen EUR) - Periode eindigend per 30 juni | Toelichting | 2020 |
|---|---|---|
| **Winst over de verslagperiode** | | **59,1** |
| **Niet-gerealiseerde resultaten** | | |
| **Elementen die zijn of kunnen overgeboekt worden naar de winst- en verliesrekening:** | | |
| Effectief deel van aanpassingen in de reële waarde van kasstroomafdekkingen | | 4,4 |
| Belastingimpact op deze elementen | | (1,1) |
| **Elementen die nooit naar de winst- en verliesrekening worden overgeboekt:** | | |
| Herwaarderingen van verplichtingen voor vergoedingen na uitdiensttreding | | (21,4) |
| Belastingimpact op deze elementen | | 5,3 |
| **Niet-gerealiseerde resultaten over het boekjaar, na belastingen** | | **(12,8)** |
| **Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over het boekjaar** | | **46,3** |
| Winst toe te rekenen aan: | | |
| Eigenaars van aandelen van de moedermaatschappij – eigenaars van gewone aandelen | | 46,3 |
| Minderheidsbelang | | 0,0 |
| **Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over het boekjaar** | | **46,3** |

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

# Verkort geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen

| (in miljoen EUR) | Aandelenkapitaal | Uitgiftepremie | Afdekkings-reserves | Omrekenings-verschillen | Reserves | Ingehouden winst | **Nettowinst toe te rekenen aan eigenaars van gewone aandelen** | Minderheids-elang | **Totaal eigen vermogen** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stand per 1 januari 2020** | **2.055,5** | | **(3,3)** | | | **145,9** | **2.198,1** | | **2.198,1** |
| Winst over de verslagperiode | | | | | | 59,1 | 59,1 | | 59,1 |
| Niet-gerealiseerde resultaten | | | 3,3 | | | (16,0) | (12,7) | | (12,7) |
| **Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten** | | | **3,3** | | | **43,1** | **46,4** | | **46,4** |
| **Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen** | | | | | | | | | |
| ***Bijdragen van en uitkeringen aan eigenaars*** | | | | | | | | | |
| Dividenden aan minderheidsbelangen | | | | | | | | | |
| Transfer naar wettelijke reserve | | | | | 2,8 | (2,8) | | | |
| Dividenden | | | | | | (18,9) | (18,9) | | (18,9) |
| Totaal bijdragen en uitkeringen | | | | | 2,8 | (21,6) | (18,9) | | (18,9) |
| Totaal bijdragen van en uitkeringen aan eigenaars | | | | | 2,8 | (21,6) | (18,9) | | (18,9) |
| **Stand per 30 juni 2020** | **2.055,5** | | | | **2,8** | **167,2** | **2.225,6** | | **2.225,6** |

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

# Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

| (in miljoen EUR) - Periode eindigend per 30 juni | Toelichting | 2020 |
|---|---|---|
| **Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten** | | |
| **Winst over de verslagperiode** | | **59,1** |
| Aanpassing voor: | | |
| Nettofinancieringslasten | | 39,2 |
| Winstbelastingen | | 21,5 |
| Aandeel in resultaat van investeringen verwerkt volgens de vermogensmutatieme-thode, na belasting | | (2,9) |
| Afschrijvingen materiële en amortisatie immateriële activa | | 88,2 |
| Boekwinst op verkoop van materiële en immateriële activa | | 3,1 |
| Bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa | | 0,1 |
| Mutatie voorzieningen | | 0,7 |
| Mutatie in leningen en schulden | | (4,0) |
| Mutatie uitgestelde belastingen | | (0,2) |
| **Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten** | | **204,7** |
| Mutatie voorraden | | (0,2) |
| Mutatie handels- en overige vorderingen | | (135,2) |
| Mutatie overige vlottende activa | | (4,2) |
| Mutatie handelsschulden en overige schulden | | 60,8 |
| **Wijzigingen in werkkapitaal** | | **(78,9)** |
| Betaalde rente | | (71,0) |
| Ontvangen rente | | 0,5 |
| Betaalde winstbelastingen | | (7,2) |
| **Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten** | | **48,0** |
| **Kasstroom uit investeringsactiviteiten** | | |
| Verwerving van immateriële activa | (7) | (5,3) |
| Verwerving van materiële activa | (7) | (140,3) |
| Opbrengst uit de verkoop van materiële vaste activa | | 0,6 |
| **Nettokasstroom gebruikt bij investeringsactiviteiten** | | **(145,0)** |
| **Kasstroom uit financieringsactiviteiten** | | |
| Betaald dividend (-) | (6) | (18,9) |
| Aflossing van opgenomen leningen (-) | (8) | (609,8) |
| Ontvangsten van opgenomen leningen (+) | (8) | 1.015,0 |
| **Nettokasstroom uit (gebruikt bij) financieringsactiviteiten** | | **386,4** |
| **Netto-toename (afname) van geldmiddelen en kasequivalenten** | | **289,4** |
| | | |
| Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari | | 42,0 |
| Geldmiddelen en kasequivalenten per 30 juni | | 331,4 |
| **Netto-toename (afname) van geldmiddelen en kasequivalenten** | | **289,4** |

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

# 4. Toelichtingen bij de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten

## 1. Algemene informatie

Elia Transmission Belgium NV, (de 'vennootschap' of 'Elia' of 'Elia Transmission Belgium') is een nieuwe vennootschap, opgericht op 31 juli 2019 als een naamloze vennootschap door Elia System Operator SA/NV en Publi-T SCRL, in het kader van de geplande reorganisatie van Elia System Operator NV/SA.

Elia Transmission Belgium is op 31 december 2019 aangesteld als Belgische netbeheerder op federaal en regionaal niveau (aanstelling met terugwerkende kracht) en moet voldoen aan het regelgevend kader / wetgeving toepasbaar op de TSO. Als gevolg van de interne reorganisatie start Elia Transmission Belgium vanaf 1 januari 2020 als TSO. In 2019 waren er geen operationele activiteiten, dus werden in de geconsolideerde winst-en verliesrekening enkele kleine opstartkosten opgenomen, maar geen bedrijfsresultaten.

Elia's kernactiviteit is het beheer, het onderhoud en de ontwikkeling van zeer hoge hoogspanningsnetten (380 kV, 220 kV en 150 kV) en hoogspanningsnetten (70 kV, 36 kV and 30 kV). Elia is verantwoordelijk voor het transport van elektriciteit van de elektriciteitsproducenten in België naar de klanten, met name de distributeurs en de grote industriële gebruikers.

Deze niet-geauditeerde en verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële staten van de vennootschap per en voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2020 bevatten de financiële positie en de prestaties van de vennootschap en haar dochterondernemingen (samen "de Groep" genoemd) en de belangen van de Groep in joint ventures.

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten werden op 28 juli 2020 goedgekeurd door de Raad van Bestuur van Elia Transmission Belgium NV.

## 2. Basis voor de opmaak en wijzigingen van de grondslagen voor financiële verslaggeving van de groep

### 2. Basis voor de voorbereiding

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten werden voorbereid in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving', gepubliceerd door de IASB en goedgekeurd door de Europese Unie.

De verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten bevatten niet alle informatie en toelichtingen die vereist zijn voor een volledige set financiële overzichten volgens IFRS. Deze financiële overzichten moeten worden gelezen in combinatie met de laatste geconsolideerde jaarrekening van de groep per en voor het jaar eindigend op 31 december 2019. Er werden echter een aantal verklarende toelichtingen opgenomen om uitleg te geven over de gebeurtenissen en transacties die belangrijk zijn voor een goed inzicht in de wijzigingen in de toestand en de resultaten van de groep sinds de laatste geconsolideerde jaarrekening.

Er waren geen wijzigingen in de grondslagen voor financiële verslaggeving van de groep ten opzichte van het jaarverslag 2019. We verwijzen naar dit jaarverslag voor een gedetailleerd overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving.

#### a. Nieuwe standaarden, interpretaties en wijzigingen toegepast door de groep

De grondslagen voor financiële verslaggeving die werden toegepast bij de voorbereiding van de verkorte tussentijdse jaarrekening zijn dezelfde als de grondslagen die werden gebruikt bij de voorbereiding van de geconsolideerde jaarrekening per en voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

Standaarden, interpretaties en wijzigingen die van kracht zijn vanaf 1 januari 2020, kunnen als volgt worden samengevat:

- Wijzigingen aan IAS 1 en IAS 8 – Definitie van materieel;
- Wijzigingen in IFRS 3 – Bedrijfscombinaties, definitie van een bedrijf;
- Wijzigingen in IFRS 9, IAS 39 en IFRS 7 – Hervorming van de rentevoetbenchmark;

- Wijzigingen aan de verwijzingen binnen het conceptuele kader in de IFRS-standaarden;

Deze nieuwe, herziene of aangepaste standaarden hebben geen materiële impact gehad op de geconsolideerde jaarrekening van de groep.

### b. Gepubliceerde maar nog niet in werking getreden standaarden

De volgende normen en interpretaties worden gepubliceerd, maar zijn nog niet toepasbaar voor het boekjaar dat begint op 1 januari 2020. Ze zullen naar verwachting geen materiële invloed hebben op Elia groep, en worden daarom niet in detail beschreven:

- IFRS 17 Verzekeringscontracten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023, maar nog niet goedgekeurd binnen de EU);
- Wijziging in IAS 1 Presentatie van de financiële staten: classificatie van financiële verplichtingen als kortlopend of langlopend (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023, maar nog niet goedgekeurd binnen de EU);
- Wijzigingen in IAS 37 Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa; Verlieslatende contracten – Kosten om het contract na te leven (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022, maar nog niet goedgekeurd binnen de EU);
- Wijziging in IFRS 16 Leaseovereenkomsten: Covid-19-gerelateerde huurconcessies (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 juni 2020, maar nog niet goedgekeurd binnen de EU);
- Jaarlijkse verbeteringen aan IFRS-standaarden 2018-2020 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022 aanvangen, maar nog niet goedgekeurd binnen de EU);
- Wijziging in IAS 16 Materiële vaste activa - Verbod aan bedrijven om de kosten van het materiële vaste activa te verminderen met de verkregen bedragen bij de verkoop van geproduceerde goederen gedurende het in gebruik stellen van het activa voor zijn bedoelde gebruik (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022, maar nog niet goedgekeurd binnen de EU);
- Wijziging in IFRS 3 Bedrijfscombinaties – update van een referentie binnen het Conceptuele Raamwerk (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022, maar nog niet goedgekeurd binnen de EU);
- Wijzigingen in IFRS 4 Verzekeringscontracten – Vervaldatum van de uitstelbenadering (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2021, maar nog niet goedgekeurd binnen de EU);

## 3. Gebruik van ramingen en beoordelingen

Bij het opstellen van de verkorte geconsolideerde tussentijdse overzichten voor de eerste helft van 2020 werden er gelijkaardige ramingen en beoordelingen gebruikt zoals vermeld in Toelichting 2.4 bij de geconsolideerde jaarrekening van de groep per en voor het jaar eindigend op 31 december 2019.

In het kader van de Covid-19-pandemie zijn de volgende ramingen en beoordelingen geherwaardeerd.

- Kredietrisico ten opzichte van klanten (IFRS 9): het management controleert nauwgezet de uitstaande handelsvorderingen. In vergelijking met de vorige verslagperiode is het betalingsgedrag van de klanten grotendeels ongewijzigd gebleven. Er is dus geen verandering in de verwachte kredietverliezen per 30 juni 2020.

- Personeelsbeloningen inclusief restitutierechten (IAS 19): In de berekening is rekening gehouden met een verlaging van de disconteringsvoet met circa 10 tot 15 basispunten. De geschatte reële waarde van de fondsbeleggingen is ook verwerkt op basis van de ontwikkeling van de financiële markten en de input van de externe deskundige.

- Toetsing op bijzondere waardevermindering van de goodwill (IAS 36): de belangrijkste drijfveren voor de bedrijfswaarde van de kasstroomgenererende eenheden en die mogelijk het resultaat van de toetsing op bijzondere waardevermindering beïnvloeden, zijn de kasstromen die voortvloeien uit de gereguleerde activiteiten en de Regulated Asset Base ("RAB") op een bepaald moment in de tijd.

- Omdat de vergoeding zoals gedefinieerd in de regelgevende kaders niet wordt beïnvloed door de pandemie, blijven de veronderstellingen die worden gebruikt voor de bepaling van de kasstromen in de toetsing op bijzondere waardeverminderingen per 31 december 2019 quasi onveranderd.
- Met betrekking tot de RAB wordt momenteel bij enkele investeringsprojecten enige vertraging vastgesteld, waardoor de RAB op het einde van het jaar iets lager uitvalt. Toch is deze vertraging slechts een verschuiving in de tijd die de komende jaren evenwel zal worden ingehaald. De RAB die in de residuele waarde van de toetsing op bijzondere waardeverminderingen wordt gebruikt, zou normaal gesproken niet moeten worden beïnvloed.

# 4. Dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen

## a. Structuur van de groep

Voor de gedetailleerde grondslagen voor financiële verslaggeving met betrekking tot 'Bedrijfscombinaties en Goodwill' verwijzen we naar Toelichting 3.1 in de laatste geconsolideerde jaarrekening van de groep per en voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2019.

De onderstaande tabel biedt een overzicht van de dochterondernemingen, joint ventures, geassocieerde deelnemingen en overige deelnemingen van de groep.

| Naam | Land van vestiging | Maatschappelijke zetel | Participatie % | |
|---|---|---|---|---|
| | | | 2020 | 2019 |
| **Dochterondernemingen** | | | | |
| 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 SA | Luxemburg | Rue de Merl 65, 2146 Luxemburg | 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 | 15,84 | 15,84 |
| Ampacimon NV | België | Rue de Wallonie 11, 4460 Grâce-Hollogne | 20,54 | 20,54 |
| Enervalis NV | België | Centrum-Zuid 1111, 3530 Houthalen-Helchteren | 17,36 | 17,36 |
| **Investeringen verwerkt volgens IFRS9 - Overige participaties** | | | | |
| JAO SA | Luxemburg | 2 Rue de Bitbourg, 1273 Luxemburg-Hamm | 4,00 | 4,00 |

# 5. Rapportering per segment - afstemming

We verwijzen naar hoofdstuk 1 voor een gedetailleerde beschrijving van de prestaties per segment. In de onderstaande tabel is de afstemming van alle segmenten opgenomen

| Groepsresultaten (in miljoen EUR) - Periode eindigend per 30 juni | **2020** Elia Transmissie ( a ) | **2020** Nemo Link en niet-gereguleerde activiteiten ( b ) | **2020** Elia Groep ( a ) + ( b ) |
|---|---|---|---|
| Opbrengsten | 419,1 | 0,0 | 419,1 |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 27,4 | 3,4 | 30,8 |
| Netto inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme | 24,6 | 0,0 | 24,6 |
| Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen | (92,5) | 0,0 | (92,5) |
| Resultaat uit bedrijfsactiviteiten | 117,6 | (0,9) | 116,7 |
| Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode, na belastingen | 1,1 | 1,8 | 2,9 |
| Resultaten voor intrest en belastingen (EBIT) | 118,7 | 0,9 | 119,6 |
| Resultaten voor afschrijvingen, waardeverminderingen, intresten en belastingen (EBITDA) | 211,2 | 0,9 | 212,1 |
| Financieringsbaten | 0,5 | 0,0 | 0,5 |
| Financieringslasten | (34,7) | (5,0) | (39,7) |
| Winstbelastingen | (23,0) | 1,7 | (21,3) |
| **Nettowinst toe te rekenen aan de Eigenaars van de Vennootschap** | **61,5** | **(2,4)** | **59,1** |
| Geconsolideerde balans (in miljoen EUR) | | | |
| Balanstotaal | 6.877,1 | 312,0 | 7.189,1 |
| Investeringsuitgaven | 152,5 | 0,0 | 152,5 |
| Netto financiële schuld | 3.123,9 | 216,5 | 3.340,4 |

| Groepsresultaten (in miljoen EUR) - Periode eindigend per 31 december | **2019** Elia Transmissie ( a ) | **2019** Overige ( b ) | **2019** ETB ( a ) + ( b ) |
|---|---|---|---|
| Balanstotaal | 6,384.4 | 312.2 | 6,696.6 |
| Investeringsuitgaven | 0.0 | 0.0 | 0.0 |
| Netto financiële schuld | 3,024.8 | 230.8 | 3,255.6 |

Alle opbrengsten zijn afkomstig van externe klanten.

# 6. Dividenden

Op 19 mei 2020, keurden de aandeelhouders een brutodividenduitkering goed van € 0,092 per aandeel (dat betekent een nettodividend van € 0,062 per aandeel), wat overeenstemt met een totaal brutodividend van € 18.9 miljoen.

# 7. Acquisities en vervreemdingen van materiële vaste activa

Een nettobedrag van € 152,5 miljoen werd geïnvesteerd in de volledige Elia Transmission Belgium Groep, waarvan € 152,5 miljoen in het Belgische segment en € 0,0 miljoen in het segment Nemo Link en niet-gereguleerde activiteiten in de eerste helft van 2020.

# 8. Leningen en overige financieringsverplichtingen

In het eerste halfjaar van 2020 werden de volgende instrumenten uitgegeven:

- Op 28 april 2020 heeft Elia Transmission Belgium met succes een euro-obligatielening uitgegeven ter waarde van € 800 miljoen in het kader van zijn nieuw EMTN -programma van € 3 miljard. De obligaties noteren sinds april op de Euro MTF van de Luxembourg Stock Exchange. De obligatielening van € 800 miljoen vervalt in 2030

en heeft een jaarlijkse vaste coupon van 0,875%. De opbrengsten van de uitgifte zullen worden aange-wend voor de herfinanciering van een bestaande aandeelhouderslening van € 495,9 miljoen, die in 2020 ver-valt, en voor de financiering van het netinvesteringsplan in België.

- Op 26 mei 2020 is Elia Transmission Belgium voor de tweede keer in mei de obligatiemarkt op gegaan. Het rondde met succes de private plaatsing van een obligatielening in twee schijven af (op 8 en 24 jaar) ter waarde van € 200 miljoen, met een vaste jaarlijkse coupon van 1,56%, en deed dat in het kader van zijn EMTN-programma van € 3 miljard.

In het kader van de reorganisatie van de groepsstructuur die in 2019 werd gerealiseerd, zijn Elia Transmission Belgium en de kredietverstrekkers overeengekomen om de leningen eind juni 2020 vervroegd af te lossen eind juni 2020 (lening met derde partij van € 453,6 miljoen en de lening met Publi-Part voor een bedrag van € 42,1 miljoen). Daar Publi-Part pas eind maart 2020 geopteerd heeft voor vervroegde terugbetaling, stond de lening eind 2019 nog gepresenteerd onder de langlopende verplichtingen.

Eind juni 2020 heeft Elia Transmission Belgium de leningen terugbetaald, zoals contractueel overeengekomen. Voor deze leningen werden renteswaps afgesloten voor een bedrag van € 300 miljoen die eind juni werden afgewikkeld, waardoor een bedrag van € 4,5 miljoen aan afdekkingsreserve uit de balans werd geboekt en in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Op jaareinde 2019 had Elia Transmission Belgium € 75 miljoen opgenomen van zijn bevestigde kredietfaciliteiten, werd er een extra € 25 miljoen opgenomen begin 2020 en werd het volledige bedrag (€ 100 miljoen) terugbetaald in mei 2020. Tenslotte werd de jaarlijkse terugbetaling van € 14 miljoen van de termijnlening betaald in juni, tezamen met de rente hierop opgelopen.

De leningen en overige financieringsverplichtingen bestonden per 30 juni 2020 uit:

| **(in miljoen EUR)** | **Vervaldag** | **Boek-waarde** | **Intrest-voet** | **Huidige proportie van de inte-restvoet: vast** |
|---|---|---|---|---|
| Uitgiften van obligatieleningen 2013 / 15 jaar | 2028 | 547,1 | 3,25% | 100,00% |
| Uitgiften van obligatieleningen 2013 / 20 jaar | 2033 | 199,1 | 3,50% | 100,00% |
| Uitgiften van obligatieleningen 2014 / 15 jaar | 2029 | 346,7 | 3,00% | 100,00% |
| Uitgiften van obligatieleningen 2015 / 8,5 jaar | 2024 | 498,4 | 1,38% | 100,00% |
| Uitgiften van obligatieleningen 2017 / 10 jaar | 2027 | 247,7 | 1,38% | 100,00% |
| Uitgiften van obligatieleningen 2019 / 7 jaar | 2026 | 498,1 | 1,38% | 100,00% |
| Uitgiften van obligatieleningen 2020 / 10 jaar | 2030 | 787,9 | 0,88% | 100,00% |
| Termijnlening | 2033 | 195,7 | 1,80% | 100,00% |
| Aflossende obligatie - 7,7 jaar | 2028 | 67,2 | 1,56% | 100,00% |
| Aflossende obligatie - 23,7 jaar | 2044 | 132,3 | 1,56% | 100,00% |
| Europese Investeringsbank | 2025 | 100,0 | 1.08% | 100.00% |
| **Totaal** | | **3.620,2** | | **100,00%** |

De bovenstaande € 3.620,2 miljoen moet worden verhoogd met € 51,6 miljoen aan overlopende rente en financiële leaseverplichtingen om de totale schuld van € 3.671,8 miljoen opnieuw samen te stellen.

# 9. Financiële instrumenten

De onderstaande tabel bevat een vergelijking van de boekwaarde en de reële waarde van de financiële instrumenten per 30 juni 2020 en de reële-waarde-hiërarchie:

| (in miljoen EUR) | Boekwaarde | | | | | Reële waarde | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Reële waarde door winst of verlies | Reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten | Financiële activa aan geamortiseerde kostprijs | Financiële verplichtingen aan geamortiseerde kostprijs | Totaal | Niveau 1 | Niveau 2 | Niveau 3 | Totaal |
| 31 december 2019 | | | | | | | | | |
| Overige financiële vaste activa | 7,0 | 0,2 | | | 7,2 | 7,0 | 0,2 | | 7,2 |
| Handels- en overige vorderingen | | | 216,2 | | 216,2 | | | | |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | | | 42,0 | | 42,0 | | | | |
| Voor afdekking gebruikte renteswaps | | (4,4) | | | (4,4) | | (4,4) | | (4,4) |
| Niet door zakelijke zekerheid gedekte bankleningen en andere leningen | | | | (880,5) | (880,5) | | (880,5) | | (880,5) |
| Niet door zakelijke zekerheid gedekte obligaties | | | | (2.336,2) | (2.336,2) | | (2.689,8) | | (2.689,8) |
| Handelsschulden en overige schulden | | | | (384,3) | (384,3) | | | | |
| **Totaal** | **7,0** | **(4,2)** | **258,2** | **(3.601,0)** | **(3.340,1)** | n.r | n.r | n.r | n.r |
| 30 juni 2020 | | | | | | | | | |
| Overige financiële vaste activa | 7,0 | 0,2 | | | 7,2 | 7,0 | 0,2 | | 7,2 |
| Handels- en overige vorderingen | | | 351,6 | | 351,6 | | | | |
| Geldmiddelen en kasequivalenten | | | 331,4 | | 331,4 | | | | |
| Niet door zakelijke zekerheid gedekte bankleningen en andere leningen | | | | (295,7) | (295,7) | | (295,7) | | (295,7) |
| Niet door zakelijke zekerheid gedekte obligaties | | | | (3.324,5) | (3.324,5) | | 0,0 | | 0,0 |
| Handelsschulden en overige schulden | | | | (440,2) | (440,2) | | | | |
| **Totaal** | **7,0** | **0,2** | **683,0** | **(4.060,4)** | **(3.370,2)** | n.r | n.r | n.r | n.r |

De bovenstaande tabellen vermelden geen reële-waarde-informatie voor financiële activa en passiva die niet gewaardeerd werden tegen reële waarde, zoals geldmiddelen en kasequivalenten, handels- en overige vorderingen en handels- en overige schulden, omdat hun boekwaarde een redelijke benadering vormt van de reële waarde. De reële waarde van financiële leaseverplichtingen en toe te rekenen intresten zijn niet opgenomen daar er geen verplichting toe is.

De reële waarde is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een verplichting kan worden afgewikkeld in een zakelijke, objectieve transactie tussen onafhankelijke partijen. Voor wat betreft financiële instrumenten die in de balans gewaardeerd worden tegen reële waarde en voor financiële instrumenten gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs waarvoor de reële waarde is vermeld, vereist IFRS 7 dat de waarderingen tegen reële waarde bekendgemaakt worden door middel van de volgende reële-waardehiërarchie:

- **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 passiva. 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 maken zoveel mogelijk gebruik van waarneembare marktinformatie wanneer die beschikbaar is en steunen zo weinig mogelijk op ramingen die specifiek zijn voor de entiteit. Als alle belangrijke gegevens benodigd voor de waardering van een instrument tegen reële waarde waarneembaar zijn, hetzij rechtstreeks (m.a.w. als prijzen) hetzij onrechtstreeks (d.w.z. ontleend aan prijzen), wordt het instrument opgenomen in 'niveau 2'.
  De reële waarde van de niet door zakelijke zekerheden gedekte obligaties en andere leningen is de slotkoers op 30 juni 2020 van het instrument op de secundaire markt.
- **Niveau 3:** Als een of meerdere belangrijke gegevens gebruikt voor de toepassing van de waarderingstechniek niet gebaseerd zijn 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 (i) recente transactieprijzen, bekend bij de groep, voor vergelijkbare financiële activa of (ii) is gebaseerd op waarderingsrapporten uitgegeven door derden.

De reële waarde van de overige financiële vaste activa is gebaseerd op een extern waarderingsrapport.

De reële waarde van financiële activa en verplichtingen, andere dan degene die in bovenstaande tabel getoond worden, benadert hun boekwaarden, hoofdzakelijk omwille van de vervaldata op korte termijn van deze instrumenten.

# 10. Uitgestelde belastingverplichtingen

De (netto) uitgestelde belastingverplichtingen daalden licht van € 22,2 miljoen tot € 17,7 miljoen, waarvan € 0,3 miljoen in de winst-en-verliesrekening is opgenomen en € 4,2 miljoen in de niet-gerealiseerde resultaten.

| (in miljoen EUR) | Openingsbalans | Opgenomen in winst | Opgenomen in eigen vermogen | Eindbalans |
|---|---|---|---|---|
| 2020 | | | | |
| Materiële activa | (49,4) | (1,1) | 0,0 | (50,5) |
| Immateriële activa | (8,6) | 1,2 | 0,0 | (7,4) |
| Rentedragende leningen en overige langlopende financieringsverplichtingen | 8,5 | (0,5) | (1,1) | 6,9 |
| Personeelsvoordelen | 8,8 | 0,4 | 5,3 | 14,5 |
| Provisies | 5,1 | 0,0 | 0,0 | 5,1 |
| Over te dragen opbrengsten | 21,8 | 0,0 | 0,0 | 21,8 |
| Overgedragen verliezen | (0,1) | 0,1 | 0,0 | (0,0) |
| Uitgestelde belastingschuld op kapitaalsubsidies | (1,1) | 0,0 | 0,0 | (1,1) |
| Overige | (7,2) | 0,2 | 0,0 | (7,0) |
| **Totaal** | **(22,2)** | **0,3** | **4,2** | **(17,7)** |

# 11. Winstbelastingen

Na aftrek van het aandeel in de winst uit investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode bedraagt het effectieve tarief van de vennootschapsbelasting 27,6%.

# 12. Afrekeningsmechanisme (regelgevend kader)

In België is de afrekening die voortvloeit uit het tariferingsmechanisme voor het jaar dat eindigt op 31 december 2019 verwerkt in de verslagperiode eindigend op 30 juni 2020, waardoor de nettowinst voor die verslagperiode met € 2,4 miljoen daalde.

We verwijzen naar de toelichtingen 9.1, 9.2 en 9.3 bij de geconsolideerde jaarrekening per en voor het boekjaar eindi-gend op 31 december 2019 voor meer details.

# 13. Verbonden partijen

## Controlerende entiteiten

Elia Group NV, waarin Publi-T de referentieaandeelhouder is, heeft 99,99% van de aandelen van Elia Transmission Belgium. Met uitzondering van de dividendbetaling, vonden er geen transacties plaats tussen Elia Group en Elia Transmission Belgium in de eerste helft van 2020. De omzet en de kosten tussen deze entiteiten bedragen respectievelijk € 0,1 miljoen en € 5,5 miljoen voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2020. Op 30 juni 2020 waren er uitstaande handelsvorderingen voor € 0,1 miljoen en uitstaande handelsschulden voor € 1,2 miljoen.

## Transacties met personeelsleden in invloedrijke bestuursfuncties

Invloedrijke bestuursfuncties worden uitgeoefend door de leden van de raad van bestuur van Elia Transmission Belgium en het directiecomité. Zowel de raad van bestuur van Elia als het directiecomité van Elia hebben een aanzienlijke invloed op de hele Elia groep.

De leden van de Raad van Bestuur van Elia Transmission Belgium zijn geen werknemers van de groep. De vergoeding voor hun mandaat wordt gedetailleerd in de Corporate Governance Verklaring die deel uitmaakt van het jaarverslag van Elia Groep NV/SA (waar de bedragen voor Elia Asset afzonderlijk worden gerapporteerd).

Personeelsleden in invloedrijke functies ontvingen tijdens het jaar geen aandelenopties, speciale leningen of andere voorschotten van de groep.

### Transacties met joint ventures en geassocieerde ondernemingen

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

| (in miljoen EUR) | 2020 |
|---|---|
| **Transacties met geassocieerde ondernemingen** | **(0,6)** |
| Verkopen van goederen | 0,9 |
| Aankopen van goederen | (1,5) |
| (in miljoen EUR) | 30 juni 2020 |
| **Uitstaande balansposities tegenover geassocieerde ondernemingen** | **(0,6)** |
| Handelsvorderingen | (0,3) |
| Handelsschulden | (0,3) |

### Transacties met andere verbonden partijen

Bijkomend heeft het directiecomité ook geanalyseerd of er transacties zijn gebeurd met partijen waarin zij of leden van de Raad van Bestuur een belangrijke invloed (e.g. posities zoals CEO, CFO, vice-voorzitter van het directiecomité,…) betrekken.

In de eerste helft van 2020 waren er echter wel verscheidene belangrijke verrichtingen met distributienetbeheerders (Sibelga, Fluvius) die klanten zijn van Elia, waarin de leden van de raad van bestuur van Elia een belangrijke invloed uitoefenden. De verkopen en uitgaven met betrekking tot die entiteiten bedroegen respectievelijk € 0,4 miljoen en € 0,7 miljoen voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2020. Op 30 juni 2020 waren er geen uitstaande handelsvorderingen en handelsschulden ten opzichte van die entiteiten.

## 14. Seizoenschommelingen

Een deel van het winstprofiel van de Groep (voornamelijk het Duitse Segment) vertoont een seizoensgebonden patroon, dat vooral te wijten is aan de hogere elektriciteitsvolumes die in de winter worden verbruikt en die de netbeheerder van elektriciteitscentrales naar distributeurs en grote industriële verbruikers moet verdelen. Ook de hernieuwbare energiebronnen, die uiterst gevoelig zijn voor weersomstandigheden, hebben een grote invloed op de inkomende inkomstenstromen en het verloop van de business.

## 15. Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn sinds 30 juni 2020 geen belangrijke gebeurtenissen te rapporteren die een invloed kunnen hebben op de verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzichten.
Zoals opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening van 2019 verwacht de groep nog steeds dat de brexit een zeer beperkt effect zal hebben op de geconsolideerde jaarrekening.

## 16. Regelgevend kader

### Regelgevend kader in België

Sinds begin 2020 is een nieuwe tariefmethodologie in werking getreden. Deze methodologie is opnieuw van toepassing voor een periode van vier jaar (2020-2023).

#### Tariefbepaling – regelgevende periode 2020-2023

**TARIEFREGELGEVING**

Op 28 juni 2018 heeft de CREG een besluit genomen tot vaststelling van de tariefmethodologie voor het elektriciteitstransmissienet (inclusief offshore) en de elektriciteitsnetten met een transmissiefunctie voor de regelgevende periode 2020-2023 (Besluit (Z)1109/10). Deze methodologie vormt het algemene kader waarbinnen de transmissienettarieven voor deze vier jaar zijn vastgelegd.
Elia heeft zijn tariefvoorstel voor de regelgevende periode vanaf 1 januari 2020 opgesteld op basis van de hieronder beschreven methodologie. Dit voorstel werd door de CREG goedgekeurd op 7 november 2019 (Besluit (B)658E/62).

**TARIEFREGLEMENTERING VAN TOEPASSING IN BELGIË**

Het grootste deel van de inkomsten van Elia 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. Op 1 januari 2008 trad een tariferingsmechanisme in werking, waarbij de goedgekeurde tarieven gelden 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, de geraamde volumes in het net geïnjecteerde elektriciteit, overeenkomstig de bepalingen van de tariefmethodologie die door de CREG is 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 toegekende bedragen uit hoofde van prestatiegebonden incentives en de prognoses voor diverse kostencategorieën. Deze kosten worden onderverdeeld in drie groepen: beheersbare kosten, waarvoor Elia een financiële stimulans krijgt om zijn efficiëntieniveau te verbeteren; niet-beheersbare kosten, waarop Elia 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.

Vanaf 1 januari 2020 is de formule gewijzigd ten opzichte van de vorige tariefmethodologie voor wat betreft het niveau van de hefboomwerking en de OLO-rentevoet voor risicovrije beleggingen: (i) het hefboomniveau werd verhoogd van 33 procent tot 40 procent, en (ii) de OLO-rente werd vastgelegd op 2,4 procent voor de periode 2020-2023, in plaats van elk jaar het jaargemiddelde te nemen. In geval van een belangrijke wijziging van de Belgische macro-economische situatie en/of de marktomstandigheden in vergelijking met de verwachte situatie en voorwaarden, kunnen de CREG en de Emittent een wijziging van de vaste OLO-rente overeenkomen.

De formule voor de berekening van de billijke vergoeding is als volgt:

A: [S (indien kleiner of gelijk aan 40 procent) x gemiddelde RAB x [(1 + α) x [OLO(n) + (bèta x risicopremie)]]]
plus
B: [(S (indien groter dan 40 procent.) – 40 procent.) x gemiddelde RAB x (OLO (n) + 70 basispunten)]

Waarbij:

- De OLO (n) werd vastgelegd op 2,4 procent en is niet langer de gemiddelde rentevoet van Belgische lineaire obligaties op tien jaar voor het betrokken jaar (onder voorbehoud van wijziging overeengekomen tussen de CREG en de Emittent zoals hierboven uiteengezet);
- RAB(n) = RAB(n-1) + investering(en) – afschrijving(en) – desinvestering(en) – buitendienststelling(en) +/- wijzigingen in de nood aan werkkapitaal;
- S = het gemiddelde geconsolideerde kapitaal en de reserves / gemiddelde RAB, volgens de Belgische boekhoudnormen (BE GAAP);
- Alfa (α) = de illiquiditeitscoëfficient van10%
- Bèta (β) = berekend over een historische driejarige periode, rekening houdend met beschikbare informatie over de aandelenprijs van de Emittent in deze periode, vergeleken met de Bel 20-index over dezelfde periode. De waarde van de bètafactor kan niet lager zijn dan 0,53;
- Risicopremie: blijft op 3,5%;
- Met betrekking tot A: Het vergoedingspercentage (in %) zoals vastgesteld door de CREG voor het jaar "n" is gelijk aan de som van de risicoloze rentevoet, dit wil zeggen de gemiddelde rente van Belgische lineaire obligaties op tien jaar, voor het betrokken jaar (OLO(n)) en een premie voor het marktrisico voor aandelen, gewogen met behulp van de toepasselijke bètafactor. Tariefregulering zet de risicopremie op 3,5%. De CREG moedigt de Emittent aan om zijn werkelijk kapitaal en reserves zo dicht mogelijk bij 40% te houden. Deze ratio wordt immers gebruikt om de referentiewaarde van het kapitaal en de reserves te berekenen; en
- Met betrekking tot B: Als het werkelijk kapitaal en de reserves hoger zijn dan het referentiekapitaal en -reserves, wordt het surplus afgewogen met een verminderde vergoedingsratio berekend met behulp van de volgende formule: [(OLO (n) + 70 basispunten)].

- De activa met betrekking tot de MOG zijn gekoppeld aan de RABMOG, waarvoor naast het bovenstaande een bijkomende vergoeding van toepassing is. Dit is gebaseerd op de volgende formule: [S (kleiner of gelijk aan 40 procent) x gemiddelde RABMOG x 1,4%].

**Niet-beheersbare kosten en opbrengsten**
De categorie van kosten en opbrengsten waarover Elia geen directe controle heeft, is niet onderworpen aan incentive-mechanismen door de CREG, en vormt een integraal onderdeel van de kosten en opbrengsten die worden gehanteerd voor de berekening van de tarieven. De tarieven worden vastgesteld op basis van de geraamde waarde van deze kosten en opbrengsten, en het verschil van de effectieve waarden wordt ex post bestemd voor de berekening van de tarieven voor de volgende periode.

De belangrijkste niet-beheersbare kosten bestaan uit de volgende elementen: afschrijving van materiële vaste activa, 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, deels gecompenseerd door opbrengsten uit niet-tarifaire activiteiten (bv. opbrengsten als gevolg van grensoverschrijdende congestie). In deze nieuwe tariefperiode zijn bepaalde uitzonderlijke kosten die specifiek zijn voor offshore-activa (bijvoorbeeld de MOG) toegevoegd aan de lijst van niet-beheersbare kosten. Dit omvat ook financiële lasten en opbrengsten waarvoor het embedded-debt principe is bevestigd. Bijgevolg zijn alle werkelijke en redelijke financieringskosten in verband met schuldfinanciering inbegrepen in de tarieven.

**Beheersbare kosten en opbrengsten**
De kosten en opbrengsten waarover Elia directe controle heeft, zijn onderworpen aan een incentivemechanisme. Dit houdt in dat op productiviteits- en efficiëntiewinsten die zich tijdens de regelgevende periode kunnen voordoen, een verdeling wordt toegepast. Die verdeling gebeurt met een factor van 50%. Elia wordt op die manier aangemoedigd om bepaalde duidelijk omschreven kosten- en opbrengstencategorieën te beheersen. Elke besparing ten opzichte van het toegestane (gecorrigeerde) budget heeft een positieve invloed op de nettowinst van de Emittent ten belope van 50% van het bedrag (voor belastingen). Bijgevolg beïnvloedt elke budgetoverschrijding de winst in negatieve zin. Er zijn geen wijzigingen aangebracht ten opzichte van de vorige tariefmethodologie, met uitzondering van bepaalde niet-recurrente maar beheersbare kosten die specifiek zijn voor offshore-activa (bv. de MOG) en die kunnen worden toegevoegd aan de kostenvergoeding voor een bepaalde regelgevende periode.

**Beïnvloedbare kosten**
De kosten in verband met de reservering van ondersteunde diensten, met uitzondering van 'black start', en energiekosten ter compensatie van netverliezen worden beschouwd als 'beïnvloedbare kosten', d.w.z. dat efficiëntiewinsten een positieve incentive vormen, voor zover ze niet worden veroorzaakt door een bepaalde lijst van externe factoren. 20 procent van het verschil in kosten tussen Y-1 en Y vormt een winst (vóór belastingen) voor de Emittent, met een maximum van + € 6 miljoen. Voor elk van de twee categorieën van beïnvloedbare kosten (energiereserves en netverliezen) kan de incentive niet lager zijn dan € 0.

**Andere incentives**

Het door de regulator vooraf bepaalde tarief omvat naast de billijke vergoeding ook alle onderstaande incentives. Indien Elia niet zou presteren volgens deze incentives zoals bepaald door de regulator, zal het bedrag van deze incentives dat aan Elia 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.

- **Marktintegratie** Deze incentive bestaat uit drie luiken: (i) verbetering van de importcapaciteit, (ii) welvaartstijging door de regionale marktkoppeling en (iii) financiële participaties. Alleen de incentive voor financiële participaties blijft bestaan. De incentive voor de welvaart 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 vrij andere meetmethode. 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 de Emittent (van € 0 tot € 16 miljoen voor grensoverschrijdende capaciteit, van € 0 tot € 7 miljoen voor tijdige ingebruikname). De winst (dividenden en meerwaarden) uit financiële deelnemingen in andere vennootschappen waarvan de CREG heeft aanvaard dat zij deel uitmaken van de RAB, wordt als volgt toegerekend: 40 procent wordt toegewezen aan toekomstige tariefverlagingen en 60 procent wordt toegewezen aan de winst van de Emittent (bedragen zijn vóór belastingen).
- **Netbeschikbaarheid** Deze incentive wordt uitgebreid. De voordelen voor de Emittent worden gewijzigd en zullen bestaan uit: (i) indien de gemiddelde onderbrekingstijd (Average Interruption Time - AIT) een vooraf door de CREG bepaalde doelstelling bereikt, kan de nettowinst (vóór belastingen) van de Emittent positief worden beïnvloed met een maximum van € 4,8 miljoen, (ii) indien de beschikbaarheid van de MOG in overeenstemming is met het door de CREG bepaalde niveau, kan de incentive met € 0 tot € 2,53 miljoen bijdragen aan de winst van de Emittent en (iii) de Emittent zou kunnen profiteren van € 0 tot € 2 miljoen ingeval de vooraf bepaalde portefeuille van onderhouds- en herstelinvesteringen op tijd en binnen het budget wordt gerealiseerd (bedragen zijn vóór belastingen).
- **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 de Emittent voor € 0 tot € 3,7 miljoen (voor belastingen) en (ii) de subsidies die worden toegekend voor innovatieve projecten kunnen de winst van de Emittent beïnvloeden met een maximum van € 0 tot € 1 miljoen (vóór belastingen).
- **Kwaliteit van klantgerelateerde diensten:** Deze incentive is uitgebreid en zal gekoppeld zijn aan drie incentives: (i) het niveau van klanttevredenheid met betrekking tot de realisatie van nieuwe netaansluitingen die een winst voor de Emittent kunnen genereren van € 0 tot € 1,35 miljoen, (ii) het niveau van klanttevredenheid voor het volledige klantenbestand dat met € 0 tot € 2,53 miljoen aan de winst van de Emittent zou bijdragen en (iii) de gegevenskwaliteit die de Emittent op regelmatige basis publiceert, die een vergoeding voor de Emittent kan genereren van € 0 tot € 5 miljoen (bedragen zijn vóór belastingen).
- **Verbetering van het balancingsysteem:** Deze incentive is vergelijkbaar met de bestaande 'discretionaire incentive' waarmee de Emittent beloond wordt als bepaalde projecten met betrekking tot de balancering van het systeem, zoals

gedefinieerd door de CREG, worden gerealiseerd. Deze incentive kan een vergoeding genereren tussen € 0 en € 2,5 miljoen (vóór belastingen).

**Regelgevend kader voor de Modular Offshore Grid**

De CREG heeft de tariefmethodologie voor 2016-2019 gewijzigd om specifieke regels op te nemen die van toepassing zijn op de investering in de Modular Offshore Grid. In de eerste weken van 2018 vond een formele consultatie plaats tussen de CREG en de Emittent. Op 6 december 2018 nam de CREG een beslissing over de nieuwe parameters die in de tariefmethodologie moeten worden opgenomen. De belangrijkste kenmerken van deze parameters zijn (i) een specifieke risicopremie die op deze investering moet worden toegepast (wat resulteert in een extra nettorendement van 1,4 procent), (ii) een speciaal afschrijvingspercentage dat van toepassing is op MOG-activa, (iii) bepaalde kosten die specifiek zijn voor de MOG en anders worden geclassificeerd dan de kosten voor onshore activiteiten, (iv) de vaststelling van het niveau van de kosten zal worden bepaald op basis van de kenmerken van de MOG-activa en (v) specifieke incentives met betrekking tot de beschikbaarheid van de offshore-activa. Voor de tariefperiode 2020-2023 is het regelgevende kader voor de MOG opgenomen in de tariefmethodologie, op basis van de hierboven beschreven kenmerken, met uitzondering van de risicopremie die sinds 1 januari 2020 van toepassing is op een beoogde ratio eigen vermogen/schuld van 40/60.

**Gereguleerde overlopende rekeningen: afwijkingen van gebudgetteerde waarden**

De werkelijke volumes vervoerde elektriciteit kunnen op jaarbasis verschillen van de voorspelde volumes. 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 jaarlijks een definitieve beslissing over de vraag of de gemaakte kosten/opbrengsten redelijk worden geacht om te worden gedragen door de tarieven. Deze beslissing kan leiden tot de afwijzing van gemaakte kostenelementen en indien dergelijke kostenelementen worden afgewezen, wordt het bedrag niet in aanmerking genomen voor de tariefbepaling van de volgende periode. Ondanks het feit dat Elia om 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.

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

De tariefmethodologie voor 2020-2023 bevat een mechanisme dat Elia 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 deelnemingen van Elia in andere vennootschappen die door de CREG niet worden beschouwd als deel van de RAB (zoals deelnemingen in gereguleerde of niet-gereguleerde activiteiten buiten België), neutraal is.

**Openbare dienstverplichtingen**

In zijn rol als netbeheerder is Elia onderworpen aan verschillende openbare dienstverplichtingen die worden opgelegd door de overheid en/of 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 netbeheerders voor deze verplichtingen maken, worden volledig gedekt door tarifaire ‘heffingen’ zoals goedgekeurd door de CREG. De uitstaande bedragen worden gerapporteerd als heffingen (zie toelichting 6.9 voor overige vorderingen en 6.17 voor overige schulden).

## Regelgevend kader voor de Nemo Link-interconnector

Er waren in 2020 geen belangrijke wijzigingen aan het regelgevende kader voor de Nemo Link-interconnector van toepassing tot 31 december 2020 (zoals beschreven in Toelichting 9.3 bij de geconsolideerde jaarrekening per en voor het jaar eindigend op 31 december 2019).

# 5. Verslag van het college van commissarissen en hun nazicht van het verkorte geconsolideerde tussentijdse financiële overzicht

**BDO Bedrijfsrevisoren CVBA**
Da Vincilaan 9
1930 Zaventem
Belgium

**EY Bedrijfsrevisoren BV**
De Kleetlaan 2
1831 Diegem
Belgium

**Verslag van het college van commissarissen aan de raad van bestuur van Elia Transmission Belgium NV omtrent de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2020**

**Inleiding**

Wij hebben de beoordeling uitgevoerd van de bijgevoegde verkorte geconsolideerde balans van Elia Transmission Belgium NV per 30 juni 2020, alsmede van het verkorte geconsolideerde overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het verkorte geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het verkorte geconsolideerde kasstroomoverzicht over de periode van zes maanden die op die datum is beëindigd, evenals van de toelichtingen ("de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie"). De raad van bestuur 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 2020 niet in alle van materieel belang zijnde opzichten is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 "Tussentijdse Financiële Verslaggeving" zoals goedgekeurd door de Europese Unie.

**Benadrukking van een bepaalde aangelegenheid – Covid-19**

Zonder afbreuk te doen aan de door ons hierboven tot uitdrukking gebrachte conclusie, vestigen wij de aandacht op de toelichtingen in de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie die de gevolgen beschrijven van Covid-19 op de resultaten en het gebruik van ramingen en beoordelingen van de Groep. De continue evolutie inzake het Covid-19 virus creëert eveneens een belangrijke onzekerheid. De invloed van deze ontwikkelingen op de ramingen en beoordelingen van de Group is uiteengezet in toelichting 3 "Gebruik van ramingen en beoordelingen" de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie.

Brussel, 28 juli 2020

*Verslag van het college van commissarissen aan de raad van bestuur van Elia Transmission Belgium NV omtrent de beoordeling van de tussentijdse verkorte geconsolideerde financiële informatie over de periode van zes maanden afgesloten op 30 juni 2020*

Het college van commissarissen

BDO Bedrijfsrevisoren
vertegenwoordigd door

Felix Fank
Vennoot

EY Bedrijfsrevisoren vertegenwoordigd door

Paul Eelen*
Vennoot
*Handelend in naam van een BVBA
21PE0036

# 6. Verklarende woordenlijst

### Adjusted elementen

Adjusted elementen zijn de posten die door het management worden geacht geen betrekking te hebben op posten in de gewone bedrijfsuitoefening van de Groep. Ze worden afzonderlijk gepresenteerd omdat ze belangrijk zijn voor het begrip van de gebruikers van de geconsolideerde jaarrekening van de prestaties van de Groep, en dit in vergelijking met de rendementen die zijn gedefinieerd in de regelgevende kaders die van toepassing zijn op de Groep en haar dochterondernemingen.

Adjusted elementen hebben betrekking op:

- Opbrengsten en kosten die voortvloeien uit één enkele materiële transactie die geen verband houdt met de huidige bedrijfsactiviteiten (bijv. wijziging in de zeggenschap in een dochteronderneming);
- Wijzigingen in de waardering van voorwaardelijke overwegingen in het kader van bedrijfscombinaties onder gezamelijke controle;
- Herstructureringskosten in verband met de Bedrijfsreorganisatie van de Groep (d.w.z reorganisatieproject om de gereguleerde activiteiten van Elia in België te isoleren en af te schermen van de niet-gereguleerde activiteiten en gereguleerde activiteiten buiten België)

### Adjusted EBIT

Adjusted EBIT wordt gedefinieerd als de EBIT exclusief de adjusted elementen.
EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) = Adjusted resultaat uit bedrijfsactiviteiten, dat wordt gebruikt om de operationele prestaties van de Groep door de jaren heen te vergelijken. De adjusted 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, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen plus veranderingen in voorzieningen en andere bedrijfskosten en vermeerderd met het aandeel van de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode – netto en vermeerderd of verminderd met de adjusted elementen.

### Adjusted netto winst

Adjusted netto winst wordt gedefinieerd als netto winst exclusief de adjusted elements. De adjusted netto winst wordt gebruikt om prestaties van de Group doorheen de jaren te vergelijken.

### CAPEX (Capital Expenditure)

CAPEX (Capital Expenditure) = Aankoop (materiële en immateriële activa) min de opbrengst van de verkoop van dergelijke items. Investeringsuitgaven, of CAPEX, zijn investeringen die door de Groep worden gerealiseerd voor de aankoop, de upgrade en het onderhoud van fysieke activa (zoals materiële vaste activa, gebouwen, industriële installaties, technologie of apparatuur) en immateriële activa. CAPEX is een belangrijke maatstaf voor de Groep omdat het een impact heeft op de Regulated Asset Base (RAB) die als basis dient voor de gereguleerde 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, waardeverminderingen en bijzondere waardeverminderingen plus veranderingen in voorzieningen en andere bedrijfskosten en vermeerderd met het aandeel van de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.

### EBITDA

EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisations) = resultaat uit bedrijfsactiviteiten plus afschrijvingen, waardeverminderingen 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.

### 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.

### Financiële hefboomwerking

Financiële hefboomwerking (D/E) = netto financiële schuld gedeeld door eigen vermogen (waarbij beide maatstaven minderheidsbelangen en hybride instrumenten omvatten). De financiële hefboomwerking geeft een indicatie van de mate waarin de Groep financiële schulden gebruikt voor de financiering van haar activiteiten in verhouding tot de financiering met eigen vermogen. Het wordt dus door de investeerders beschouwd als een indicator van de solvabiliteit.

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

### Nettofinancieringslasten
Vertegenwoordigt het netto financieel resultaat (financieringskosten minus financieringsbaten) van de onderneming.

### 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.

### Gereguleerd actief (Regulated 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: RABi (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 herwaarderingsmeerwaare (i.e. goodwill) in rekening genomen, die elk jaar evolueert in functie van uitboekingen en/of afschrijvingen.

### Rendement op eigen vermogen (adj.) (%)
Rendement op eigen vermogen (RoE adj.) = Nettowinst toe te rekenen aan de gewone aandeelhouders gedeeld door het eigen vermogen toe te rekenen aan de gewone aandeelhouders. Het rendement op eigen vermogen wordt aangepast om de boekhoudkundige impact van hybride effecten in IFRS uit te sluiten (d.w.z. het hybride effect uit te sluiten van het eigen vermogen en de rentelasten als onderdeel van het niet-gerealiseerd resultaat te beschouwen). De RoE adj. geeft een indicatie van het vermogen van de Groep om winst te genereren ten opzichte van het geïnvesteerde eigen vermogen.

### Aandelenkapitaal en reserves per aandeel
Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de Vennootschap - Eigen vermogen toe te rekenen aan eignaars van gewone aandelen als een percentage van het uitstaand aantal aandelen.

### Nettoschuld / EBITDA
Nettoschuld / EBITDA = Netto financiële schuld gedeeld door EBITDA (zie bovenstaande definitie). De ratio nettoschuld / EBITDA geeft een indicatie van het aantal jaren dat de Groep nodig heeft om zijn rentedragende schuld terug te betalen, na aftrek van de liquide middelen op basis van zijn operationele prestaties.

### EBITDA / Bruto rente
EBITDA / Bruto rente = EBITDA (zie definitie hierboven) gedeeld door de rentelasten voor belastingen. De EBITDA-rentedekkingsratio drukt uit in hoeverre de operationele prestaties het mogelijk maken om de jaarlijkse rentelasten te betalen.