

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

IDENTIFICATIEGEGEVENS (op datum van neerlegging)

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

ELIA GROUP

Rechtsvorm³: **NV**

Adres: **Keizerslaan** Nr.: **20** Bus:

Postnummer: **1000** Gemeente: **Brussel**

Land: **België**

Rechtspersonenregister (RPR) - Ondernemingsrechtbank van **Brussel, franstalige**

Internetadres⁴: <http://www.elia.be>

Ondernemingsnummer **0476.388.378**

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING in **DUIZENDEN EURO⁵**

voorgelegd aan de algemene vergadering van **16/05/2023**

met betrekking tot het boekjaar dat de periode dekt van **01/01/2022** tot **31/12/2022**

Vorig boekjaar van **01/01/2021** tot **31/12/2021**

De bedragen van het vorige boekjaar **zijn / zijn niet¹** identiek met die welke eerder openbaar werden gemaakt.

Zijn gevoegd bij deze geconsolideerde jaarrekening: - het geconsolideerde jaarverslag
- het controleverslag over de geconsolideerde jaarrekening

ZO DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING DOOR EEN BELGISCHE DOCHTER WORDT NEERGELEGD

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

Ondernemingsnummer van de Belgische dochter die de neerlegging verricht

Totaal aantal neergelegde bladen:1 Nummers van de secties van het standaardformulier die niet werden neergelegd omdat ze niet dienstig zijn:

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

GUSTIN BERNARD
Voorzitter van de Raad van Bestuur

Handtekening
(naam en hoedanigheid)

VERSNICK GEERT
Vice-Voorzitter van de Raad van Bestuur

- 1 Schrappen wat niet van toepassing is.
- 2 Een consortium dient de sectie CONSO 5.4 in te vullen.
- 3 In voorkomend geval wordt na de rechtsvorm "in vereffening" vermeld.
- 4 Facultatieve vermelding.
- 5 Indien nodig, aanpassen van de eenheid en munt waarin de bedragen zijn uitgedrukt.

READY TO SWITCH

FAST-FORWARDING
THE GREEN
TRANSITION

FINANCIEEL
VERSLAG
2022

INHOUDSTAFEL

INHOUDSTAFEL	1
GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	3
Geconsolideerde winst- en verliesrekening	3
Geconsolideerde winst- en verliesrekening en andere niet-gerealiseerde resultaten	4
Geconsolideerde financiële positie	5
Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen	6
Geconsolideerd kasstroomoverzicht	7
TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	8
1. Verslaggevende entiteit	8
2. Basis voor presentatie	8
2.1 Verklaring van naleving	8
2.2 Functionele en presentatievaluta	9
2.3 Waarderingsgrondslag	9
2.4 Continuïteit	9
2.5 Gebruik van ramingen en beoordelingen	10
2.6 Goedkeuring door de Raad van Bestuur	11
3. Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving	12
3.1 Consolidatiegrondslag	12
3.2 Omrekeningsverschillen	13
3.3 Overzicht van de financiële positie	13
3.3.1 Materiële activa	13
3.3.2 Immateriële vaste activa	14
3.3.3 Goodwill	14
3.3.4 Handels- en overige vorderingen	14
3.3.5 Voorraden	15
3.3.6 Geldmiddelen en kasequivalenten	15
3.3.7 Bijzondere waardevermindering van niet-financiële activa	15
3.3.8 Financiële activa	16
3.3.9 Afgeleide financiële instrumenten en hedge accounting	16
3.3.10 Eigen vermogen	17
3.3.11 Financiële verplichtingen	18
3.3.12 Personeelsbeloningen	18
3.3.13 Voorzieningen	19
3.3.14 Handels- en overige schulden	19
3.3.15 Overige langlopende verplichtingen	19
3.3.16 Leaseovereenkomsten	20
3.3.17 Gereguleerde overlopende rekeningen	20
3.4 Posten in de resultatenrekening	21
3.4.1 Inkomsten	21
3.4.2 Uitgaven	24
3.5 Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten en mutatieoverzicht van het eigen vermogen	25
4. Rapportering per segment	26
4.1 Basis voor segmentrapportering	26
4.2 Elia Transmission (België)	27
4.3 50Hertz Transmission (Duitsland)	29
4.4 Niet-gereguleerde activiteiten en Nemo Link	31
4.5 Aansluiting van de informatie over te rapporteren segmenten met IFRS-bedragen	32
4.6 Adjusted elementen – reconciliatietabel	32
5. Elementen van de geconsolideerde winst- en verliesrekening en niet-gerealiseerde resultaten	33
5.1 Bedrijfsopbrengsten, netto inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme en overige bedrijfsopbrengsten	33
5.2 Bedrijfskosten	33
5.3 Nettofinancieringskosten	35
5.4 Winstbelastingen	36
5.5 Winst per aandeel (WPA)	37
5.6 Niet-gerealiseerde resultaten	37
6. Elementen van de geconsolideerde balans	38
6.1 Materiële vaste activa	38
6.2 Immateriële activa	40
6.3 Goodwill	41
6.4 Langlopende handels- en overige vorderingen	44
6.5 Investerings opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	44
6.5.1 Joint ventures	44
6.5.2 Geassocieerde ondernemingen	45
6.6 Overige financiële vaste activa	47
6.7 Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen	48
6.8 Voorraden	50
6.9 Kortlopende handels- en overige vorderingen, over te dragen kosten en verkregen opbrengsten	51
6.10 Actuele belastingvorderingen en -verplichtingen	52
6.11 Geldmiddelen en kasequivalenten	52
6.12 Eigen vermogen	52

6.12.1.	Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap.....	52
6.12.2.	Hybride effecten.....	54
6.13.	Rentedragende leningen en financieringsverplichtingen	54
6.14.	Personeelsbeloningen	57
6.15.	Voorzieningen.....	64
6.16.	Overige langlopende verplichtingen	65
6.17.	Handelsschulden en overige schulden.....	65
6.18.	Financiële instrumenten – reële waarden	66
6.19.	Leasing	68
6.20.	Over te dragen opbrengsten en toe te rekenen kosten	70
7.	Structuur van de Groep	72
8.	Andere toelichtingen.....	74
8.1.	Beheer van financiële risico's en derivaten	74
8.2.	Toezeggingen en voorwaardelijke verplichtingen	78
8.3.	Verbonden partijen	78
8.4.	Gebeurtenissen na balansdatum	79
8.5.	Diversen.....	80
8.6.	Diensten verleend door de commissarissen	80
9.	REGELGEVEND KADER EN TARIEVEN	81
9.1.	Regelgevend kader in België.....	81
9.1.1.	Federale wetgeving	81
9.1.2.	Gewestelijke wetgeving	81
9.1.3.	Regelgevende instanties	81
9.1.4.	Tariefbepaling	81
9.2.	Regelgevend kader in Duitsland	84
9.2.1.	Toepasselijke wettelijke bepalingen	84
9.2.2.	Regelgevende instanties in Duitsland	84
9.2.3.	Tarieven in Duitsland.....	84
9.3.	Regelgevend kader voor Nemo Link Interconnector	86
	VERSLAG VAN HET COLLEGE VAN COMMISSARISSEN OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING	87
	INFORMATIE MET BETREKKING TOT DE MOEDERVENNOOTSCHAP	93
	Balans na winstverdeling	93
	Resultatenrekening	95
	Financiële termen of alternatieve prestatie maatstaven	96

GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

Geconsolideerde winst- en verliesrekening

(in miljoen €) – Jaar eindigend per 31 december	Toelichting	2022	2021
Opbrengsten	(5.1)	3.616,0	2.551,3
Grond- en hulpstoffen	(5.2)	(69,7)	(83,1)
Overige bedrijfsopbrengsten	(5.1)	259,6	135,1
Netto opbrengsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	(5.1)	237,7	173,3
Diensten en diverse goederen	(5.2)	(2.554,7)	(1.443,6)
Personeelskosten	(5.2)	(372,1)	(334,1)
Afschrijvingen en waardeverminderingen	(5.2)	(513,7)	(467,5)
Wijziging in voorzieningen	(5.2)	1,3	0,7
Overige bedrijfskosten	(5.2)	(44,4)	(41,4)
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten		559,8	490,7
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode (na belastingen)	(6.5)	39,5	49,4
Resultaten voor intrest en belastingen (EBIT)		599,4	540,1
Nettofinancieringskosten	(5.3)	(43,6)	(106,6)
Financieringsbaten		75,4	3,9
Financieringslasten		(119,0)	(110,5)
Winst vóór winstbelastingen		555,7	433,5
Winstbelastingen	(5.4)	(147,5)	(105,2)
Winst over de verslagperiode		408,2	328,3
Winst toe te rekenen aan:			
Eigenaars van aandelen van de moedermaatschappij – eigenaars van gewone aandelen		341,7	276,0
Houders van aandelen van de moedermaatschappij - hybride effecten		19,3	19,3
Minderheidsbelang		47,2	33,1
Winst over de verslagperiode		408,2	328,3
Winst per aandeel (in €)	(5.5)		
Gewone winst per aandeel		4,80	4,02
Verwaterde winst per aandeel		4,80	4,02

De Toelichtingen (1-9) maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening.

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

Geconsolideerde winst- en verliesrekening en andere niet-gerealiseerde resultaten

(in miljoen €) — Jaar eindigend per 31 december	Toelichting	2022	2021
Winst over de verslagperiode		408,2	328,3
Niet-gerealiseerde resultaten			
Elementen die kunnen overgeboekt worden naar de winst- en verliesrekening:			
Effectief deel van aanpassingen in de reële waarde van kasstroomafdekkingen	(5.6)	(160,1)	356,2
Belastingimpact op deze elementen		50,4	(105,8)
Elementen die nooit naar de winst- en verliesrekening worden overgeboekt:			
Herwaarderingen van verplichtingen voor vergoedingen na uitdiensttreding	(6.14)	16,3	27,4
Effectief deel van aanpassingen in de reële waarde van investeringen	(5.6)	32,8	0,0
Belastingimpact op deze elementen		(4,9)	(7,0)
Niet-gerealiseerde resultaten over het boekjaar, na belastingen		(65,6)	270,8
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over het boekjaar		342,6	599,1
Winst toe te rekenen aan:			
Eigenaars van aandelen van de moedermaatschappij – eigenaars van gewone aandelen		299,0	496,3
Houders van aandelen van de moedermaatschappij - hybride effecten		19,3	19,3
Minderheidsbelang		24,4	83,5
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over het boekjaar		342,6	599,1

De Toelichtingen (1-9) maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening.

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

Geconsolideerde financiële positie

(in miljoen €) – Per	Toelichting	31 December 2022	31 december 2021
ACTIVA			
VASTE ACTIVA		14.941,9	13.867,5
Materiële vaste activa	(6.1)	11.844,7	10.859,5
Goodwill	(6.3)	2.411,1	2.411,1
Immateriële vaste activa	(6.2)	210,5	148,6
Investerings opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	(6.5)	261,2	309,6
Overige financiële vaste activa	(6.6)	117,2	136,3
Handels- en overige vorderingen op lange termijn	(6.4)	95,5	0,5
Uitgestelde belastingvorderingen	(6.7)	1,7	1,9
VLOTTENDE ACTIVA		5.652,4	4.276,8
Voorraden	(6.8)	21,6	21,6
Handels- en overige vorderingen	(6.9)	1.206,2	861,3
Actuele belastingvorderingen	(6.10)	28,6	10,1
Overige financiële vaste activa	(6.6)	219,7	316,2
Geldmiddelen en kasequivalenten	(6.11)	4.151,2	3.049,5
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten	(6.9)	25,1	18,1
Totaal activa		20.594,3	18.144,3
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN			
EIGEN VERMOGEN		5.756,4	4.938,4
Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap	(6.12)	5.319,6	4.552,0
Eigen vermogen toe te rekenen aan gewone aandelen		4.618,3	3.850,6
Aandelenkapitaal		1.823,1	1.709,2
Uitgiftepremie		738,6	262,9
Reserves		173,0	173,0
Afdekkingsreserves		119,2	197,1
Eigen aandelen		(1,8)	(0,8)
Ingehouden winsten		1.766,2	1.509,2
Eigen vermogen toe te rekenen aan hybride effecten	(6.12)	701,4	701,4
Minderheidsbelang		436,7	386,4
LANGLOPENDE VERPLICHTINGEN		8.548,0	8.471,3
Leningen en overige langlopende financieringsverplichtingen	(6.13)	7.715,6	7.741,7
Personeelsbeloningen	(6.14)	75,0	104,9
Voorzieningen	(6.15)	146,2	125,6
Uitgestelde belastingverplichtingen	(6.7)	223,7	209,7
Overige verplichtingen	(6.16)	387,6	289,5
KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN		6.289,8	4.734,6
Leningen en overige financieringsverplichtingen	(6.13)	867,2	194,0
Voorzieningen	(6.15)	8,6	7,7
Handelsschulden en overige schulden	(6.17)	4.804,2	3.696,4
Actuele belastingverplichtingen	(6.10)	26,6	26,8
Over te dragen opbrengsten en toe te rekenen kosten	(6.20)	583,3	809,8
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		20.594,3	18.144,3

De Toelichtingen (1-9) maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening.

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

Geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen

(in miljoen €) - Periode eindigend op 31 december	Aandelen-kapitaal	Uitgiftepremie	Afdekkingsreserves	Reserves	Eigen aandelen	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	Minderheidsbelang	Totaal eigen vermogen
Stand per 1 januari 2021	1.709,1	262,4	(3,3)	173,0		1.330,5	3.471,7	701,4	4.173,1	326,9	4.500,0
Winst over de verslagperiode						295,2	295,2		295,2	33,1	328,3
Niet-gerealiseerde resultaten			200,4			20,0	220,3		220,3	50,4	270,8
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten			200,4			315,2	515,6		515,6	83,5	599,1
Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen											
Bijdragen van en uitkeringen aan eigenaars											
Uitgifte gewone aandelen	0,2	0,4					0,6		0,6		0,6
Verdeling aan hybride effecten						(19,3)	(19,3)		(19,3)		(19,3)
Verwerving van eigen aandelen					(0,8)		(0,8)		(0,8)		(0,8)
Dividenden aan minderheidsbelangen										(24,0)	(24,0)
Dividenden						(117,5)	(117,5)		(117,5)		(117,5)
Overige						0,3	0,3		0,3		0,3
Totaal bijdragen van en uitkeringen aan eigenaars	0,2	0,4			(0,8)	(136,5)	(136,7)		(136,7)	(24,0)	(160,7)
Stand per 31 December 2021	1.709,3	262,8	197,1	173,0	(0,8)	1.509,2	3.850,6	701,4	4.552,0	386,4	4.938,4
Stand per 1 januari 2022	1.709,3	262,8	197,1	173,0	(0,8)	1.509,2	3.850,6	701,4	4.552,0	386,4	4.938,4
Winst over de verslagperiode						361,0	361,0		361,0	47,2	408,2
Niet-gerealiseerde resultaten			-77,9			35,1	-42,7		-42,7	-22,8	-65,6
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten			-77,9			396,1	318,3		318,3	24,4	342,6
Transacties met eigenaars, rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen											
Bijdragen van en uitkeringen aan eigenaars											
Uitgifte gewone aandelen	119,4	475,7					595,1		595,1		595,1
Kosten mbt uitgifte aandelen	(7,3)						(7,3)		(7,3)		(7,3)
Kosten mbt op aandelen gebaseerde betalingen	1,7						1,7		1,7		1,7
Verdeling aan hybride effecten						(19,3)	(19,3)		(19,3)		(19,3)
Verwerving van eigen aandelen					(1,0)		(1,0)		(1,0)		(1,0)
Dividenden aan minderheidsbelangen										(24,0)	(24,0)
Dividenden						(120,3)	(120,3)		(120,3)		(120,3)
Overige		0,0				0,3	0,4		0,4	50,0	50,4
Totaal bijdragen van en uitkeringen aan eigenaars	113,8	475,7	0,0	0,0	(1,0)	(139,2)	449,4	0,0	449,4	26,0	475,4
Stand per 31 December 2022	1.823,1	738,6	119,2	173,0	(1,8)	1.766,2	4.618,3	701,4	5.319,7	436,7	5.756,4

De Toelichtingen (1-9) maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening.

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

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in miljoen €) – periode eindigend per 31 december	Toelichting	2022	2021
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten			
Winst over de verslagperiode		408,2	328,3
Aanpassing voor:			
Nettofinancieringskosten	(5.3)	43,6	106,6
Overige niet-kaskosten		3,9	2,1
Winstbelastingen	(5.4)	112,1	94,7
Aandeel in resultaat van investeringen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode, na		(39,5)	(49,4)
Afschrijvingen materiële en immateriële activa	(5.2)	513,7	467,5
Verlies / opbrengst op verkoop van materiële en immateriële vaste activa		(6,3)	17,5
Bijzondere waardeverminderingen op vlottende activa		0,8	0,8
Mutatie voorzieningen	(6.7)	(10,5)	1,5
Mutatie uitgestelde belastingen		35,4	10,5
Mutatie van waardering naar reële waarde van financiële activa via resultaat		0,0	0,0
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		1.061,4	980,1
Mutatie voorraden		(0,3)	17,0
Mutatie handels- en overige vorderingen	(6.9)	(314,7)	639,9
Mutatie overige vlottende activa		(3,7)	(0,7)
Mutatie handelsschulden en overige schulden		1.188,1	2.645,0
Mutatie overige kortlopende verplichtingen		(243,1)	(119,8)
Wijzigingen in werkkapitaal		626,3	3.181,4
Betaalde rente	(6.13)	(133,1)	(124,9)
Ontvangen rente		5,7	3,7
Betaalde winstbelastingen		(129,2)	(87,0)
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten		1.431,2	3.953,3
Kasstroom uit investeringsactiviteiten			
Verwerving van immateriële vaste activa	(6.2)	(115,7)	(59,8)
Verwerving van materiële vaste activa	(6.1)	(1.455,4)	(1.160,5)
Opbrengst uit de verkoop van materiële vaste activa		27,5	3,5
Opbrengst uit de verkoop van investeringen		0,0	1,6
Opbrengst uit kapitaalvermindering van onderneming opgenomen volgens	(6.5)	53,8	30,5
Ontvangen dividend	(6.5)	35,4	31,8
Leningen en lange-termijn vorderingen		0,0	(0,5)
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten		(1.454,4)	(1.153,4)
Kasstroom uit financieringsactiviteiten			
Opbrengst uit de uitgaven van aandelenkapitaal	(6.12)	595,1	0,6
Opbrengst uit de uitgaven van aandelenkapitaal - NCI	(6.12)	50,0	
Kosten verbonden aan uitgifte van aandelenkapitaal	(6.12)	(7,3)	0,0
Aankoop van eigen aandelen	(6.12)	(0,9)	(0,7)
Betaald dividend	(6.12)	(120,3)	(117,5)
Betaald hybride dividend	(6.12)	(19,3)	(19,3)
Betalingen aan minderheidsbelangen		(24,0)	(24,0)
Aflossing van opgenomen leningen	(6.13)	(95,8)	(737,7)
Ontvangsten van opgenomen leningen	(6.13)	747,4	558,0
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten		1.125,0	(340,6)
Netto-toename (afname) van geldmiddelen en kasequivalenten		1.101,8	2.459,3
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari		3.049,5	590,1
Geldmiddelen en kasequivalenten per 31 december		4.151,2	3.049,5
Netto-toename (afname) van geldmiddelen en kasequivalenten		1.101,8	2.459,3

De Toelichtingen (1-9) maken integraal deel uit van deze geconsolideerde jaarrekening.

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

TOELICHTINGEN BIJ DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

1. Verslaggevende entiteit

De maatschappelijke zetel van Elia Group NV/SA (hierna de 'Vennootschap' of 'Elia') is gevestigd in België en bevindt zich te 1000 Brussel, Keizerslaan 20. Elia Group NV/SA is een naamloze vennootschap waarvan de aandelen genoteerd staan op Euronext Brussel, onder de kenletters ELI.

De geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar 2022 omvat de jaarrekening van Elia Group NV/SA en haar dochterondernemingen (hierna aangeduid als de 'Groep' of de 'Elia groep') en de belangen van de Groep in joint ventures en geassocieerde ondernemingen.

De Elia groep bestaat uit twee transmissienetbeheerders (TNB's) voor elektriciteit: Elia Transmission Belgium NV/SA in België en 50Hertz Transmission GmbH, waarin de Elia groep een belang van 80% heeft. 50Hertz Transmission GmbH is een van de vier transmissienetbeheerders van Duitsland; het bedrijf is actief in het noorden en oosten van het land.

De Groep heeft ook een belang van 50% in Nemo Link Ltd, dat een elektrische interconnector heeft gebouwd tussen het VK en België die bekend staat als de Nemo Link-interconnector. Nemo Link Ltd is een joint venture tussen Elia Transmission Belgium NV/SA en National Grid Ventures (in het VK). De commerciële operaties gingen van start op 30 januari 2019 met een transfercapaciteit van 1.000 MW.

Met meer dan 2.750 medewerkers en een transmissienet van zo'n 19.126 km aan hoogspanningsverbindingen voor 30 miljoen eindverbruikers behoort de Elia groep tot de top 5 van transmissienetbeheerders in Europa. De Elia groep zorgt voor efficiënt, betrouwbaar en veilig transport van de elektriciteit van de producenten naar de distributienetbeheerders en de grote industriële gebruikers, alsook voor de in- en uitvoer van elektriciteit van en naar de buurlanden. De Groep is een drijvende kracht in de ontwikkeling van de Europese elektriciteitsmarkt en de integratie van hernieuwbare energie. Naast haar activiteiten als netbeheerder in België en Duitsland biedt de Elia groep bedrijven een ruime waaier van consultancy- en engineeringactiviteiten aan.

Via Elia en 50Hertz is het de opdracht van de Elia groep om de klimaatambities van de Europese Green Deal waar te maken. De komende jaren zullen grootschalige investeringen worden gedaan in de productie van hernieuwbare energie en het offshore net. Om een fundamentele bijdrage te leveren aan de versnelde ontwikkeling van offshore energie heeft de Elia groep in 2022 een nieuwe dochteronderneming opgericht: WindGrid. We verwijzen naar Toelichting 6.1 voor meer informatie over het investeringsplan.

De Groep treedt op onder de wettelijke entiteit Elia Group NV/SA, een beursgenoteerd bedrijf met publieke holding Publi-T cv als referentieaandeelhouder.

2. Basis voor presentatie

2.1 Verklaring van naleving

De geconsolideerde jaarrekening werd opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals aangenomen voor gebruik in de Europese Unie. Daarbij heeft de Groep alle door de International Accounting Standards Board (IASB) gepubliceerde nieuwe en herziene standaarden en interpretaties toegepast die gelden voor het boekjaar beginnend op 1 januari 2022, en die toepasselijk zijn voor de activiteiten van de Groep.

Nieuwe en herziene standaarden en interpretaties

De hieronder opgesomde standaarden, wijzigingen en interpretaties traden in werking in 2022, met weinig of beperkte impact op de Groep:

- Wijziging aan IFRS 16 Leasing: huurconcessies in verband met COVID-19 na 30 juni 2021 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 april 2021);
- Wijzigingen aan IAS 37 Voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa; verlieslatende contracten – Kosten om het contract na te leven (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022);
- Wijzigingen aan IAS 16 Materiële vaste activa: inkomsten verkregen voor het beoogde gebruik (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022);
- Wijzigingen aan IFRS 3 Bedrijfscombinaties: referentie naar het conceptueel raamwerk (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022);
- jaarlijkse verbeteringen aan IFRS-standaarden 2018-2020 (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2022).

De hieronder opgesomde **standaarden, wijzigingen en interpretaties** waren niet van kracht in 2022. De wijzigingen in de onderstaande standaarden, wijzigingen en interpretaties zullen naar verwachting geen materiële invloed hebben op deze jaarrekening en worden daarom niet nader toegelicht:

- IFRS 17: verzekeringscontracten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023);
- Wijzigingen aan IFRS 17 Verzekeringscontracten: Initiële toepassing van IFRS 17 en IFRS 9 – Vergelijkende info (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023);
- Wijziging aan IAS 1 Presentatie van de financiële staten: classificatie van financiële verplichtingen als kortlopend of langlopend (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2024, maar nog niet goedgekeurd binnen de EU);
- Wijzigingen aan IAS 1 Presentatie van de financiële staten en IFRS Verklaring van praktische uitvoering 2: toelichting van grondslagen voor financiële verslaggeving (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023);
- wijzigingen aan IAS 8 Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023);
- Wijzigingen aan IAS 12 Winstbelastingen: uitgestelde belastingen met betrekking tot activa en passiva die voortvloeien uit één enkele transactie (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2023);
- Wijzigingen aan IFRS 16 Leaseovereenkomsten: leaseverplichting in een Sale and Leaseback (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2024 maar nog niet goedgekeurd binnen de EU).

2.2 Functionele en presentatievaluta

De geconsolideerde jaarrekening wordt gepresenteerd in miljoen euro, afgerond op het dichtstbijzijnde honderdduizendtal, tenzij anders vermeld.

2.3 Waarderingsgrondslag

Algemeen beschouwd is de geconsolideerde jaarrekening opgesteld op basis van historische kosten. De volgende categorieën wijken echter af van deze algemene regel:

- Investerings opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode: de vermogensmutatiemethode werd toegepast om de waarde te bepalen van een deelneming waarin de Groep een invloed van betekenis heeft.
- Overige deelnemingen: entiteiten waarin de Groep een deelneming heeft, maar waarop zij geen significante invloed heeft, werden gewaardeerd tegen reële waarde door middel van niet-gerealiseerde resultaten;
- Kortlopende en langlopende vorderingen werden gewaardeerd tegen de laagste waarde van de boekwaarde en de realiseerbare waarde.
- Personeelsbeloningen worden gewaardeerd aan de huidige waarde van deze beloningsverplichtingen, minus de reële waarde van de fondsbeleggingen (zie ook Toelichting 6.14).
- Afgeleide financiële instrumenten werden gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten of de winst- en verliesrekening, afhankelijk van de vraag of het afgeleide instrument als een afdekkingsinstrument kan worden bestempeld (zie ook Toelichting 8.1).
- Voorzieningen voor ontmanteling werden gewaardeerd aan de huidige waarde.

2.4 Continuïteit

De bestuurders herbeoordeelden de continuïteitsveronderstelling van de Vennootschap en gingen er bij de goedkeuring van de jaarrekening van uit dat de Groep voldoende middelen had om haar operationele activiteiten in de afzienbare toekomst voort te zetten. De bestuurders zullen daarom bij het opstellen van de jaarrekening het continuïteitsbeginsel blijven toepassen.

In de huidige context van inflatie (energiecrisis) en de volatiele marktsituatie heeft de Groep bijzondere aandacht besteed aan een adequate weergave van de huidige en verwachte impact van de situatie op de financiële positie, prestaties en kasstromen van de Vennootschap, waarbij de IFRS-boekhoudprincipes consequent worden toegepast. Aangezien de Elia groep handelt in overeenstemming met de regelgevingen in België en Duitsland, worden de winstgevendheid en de financiële positie van de Groep in het algemeen niet beïnvloed.

2.5 Gebruik van ramingen en beoordelingen

De opstelling van de geconsolideerde jaarrekening in overeenstemming met IFRS vereist dat het management beoordelingen, schattingen en veronderstellingen maakt die een impact kunnen hebben op de gerapporteerde bedragen van activa en passiva en baten en lasten. De schattingen en onderliggende veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en diverse andere factoren die gegeven de omstandigheden redelijk geacht worden, en waarvan de resultaten de basis vormen voor de beoordeling van de boekwaarde van activa en passiva. De uiteindelijke resultaten kunnen verschillen van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend herzien. Herzieningen van boekhoudkundige schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien indien de herziening enkel die periode beïnvloedt, of in de periode van de herziening en toekomstige periodes indien de herziening zowel huidige als toekomstige periodes beïnvloedt.

De volgende rubrieken bevatten informatie over belangrijke punten van schattingonzekerheden en kritische oordelen bij de toepassing van de grondslagen die het meest van invloed zijn op de bedragen opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening:

- De totale toegestane vergoeding voor de rol van de Groep als transmissienetbeheerder in het Belgische en het Duitse segment wordt vooral bepaald door berekeningsmethoden die zijn vastgesteld door respectievelijk de Belgische federale regulator (de Commissie voor de Regulering van de Elektriciteit en het Gas of CREG), en de Duitse federale regulator (Bundesnetzagentur of BNetzA). In deze context is de opname van gereguleerde overlopende rekeningen ook gebaseerd op de verschillende regelgevende kaders. Voor bepaalde berekeningen moet een professioneel oordeel worden toegepast. Meer informatie hierover is te vinden in de Toelichtingen 6.20, 9.1.4 en 9.2.3.
- Entiteiten waarin de Groep minder dan 20% van de stemrechten bezit, maar een invloed van betekenis heeft, worden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode. Volgens de richtlijnen van IAS 28 beoordeelt de Groep of zij aanzienlijke invloed heeft op haar geassocieerde ondernemingen, en of zij deze bijgevolg volgens de vermogensmutatiemethode moet opnemen (in plaats van IFRS 9 toe te passen), en herbeoordeelt zij dit in elke verslagperiode (zie ook Toelichting 6.5).
- Uitgestelde belastingvorderingen worden opgenomen voor het overdragen van ongebruikte fiscale verliezen en ongebruikte belastingvoordelen, in de mate dat het waarschijnlijk is dat toekomstige belastbare winsten beschikbaar zullen zijn waartegen deze ongebruikte fiscale verliezen en ongebruikte belastingvoordelen kunnen worden aangewend. Bij de beoordeling houdt het management rekening met elementen zoals de bedrijfsstrategie op lange termijn en mogelijkheden van belastingplanning op lange termijn (zie Toelichting 6.7).
- Kredietrisico ten opzichte van klanten: het management controleert nauwgezet de uitstaande handelsvorderingen en houdt hierbij ook rekening met de ouderdom van de vordering, de betalingshistoriek en de dekking van kredietrisico's (zie Toelichting 8.1).
- Personeelsbeloningen inclusief restitutierecht – zie Toelichting 6.14:
 - De Groep beschikt over toegezegd-pensioenregelingen en bijdrageregelingen, die behandeld worden in Toelichting 6.15. De berekening van de activa en verplichtingen met betrekking tot deze regelingen is gebaseerd op actuariële en statistische veronderstellingen. Dat is bijvoorbeeld het geval voor de huidige waarde van toekomstige pensioenverplichtingen. De huidige waarde wordt onder meer beïnvloed door veranderingen in disconteringsvoeten en financiële veronderstellingen zoals toekomstige loonstijgingen. Daarnaast wordt de huidige waarde van toekomstige pensioenverplichtingen ook beïnvloed door demografische veronderstellingen, zoals de gemiddelde veronderstelde pensioenleeftijd.
 - Bij het bepalen van de gepaste disconteringsvoet gebruikt het management de rentevoeten van bedrijfsobligaties in dezelfde valuta als deze gebruikt voor de verplichting tot vergoedingen na uitdiensttreding, d.w.z. de euro, met een minimale rating AA, zoals bepaald door minstens één groot ratingbureau, en geëxtrapoleerd volgens de rendementscurve om in lijn te zijn met de verwachte termijn van de toegezegd-pensioenverplichting. Obligaties met een hogere en lagere rentevoet worden uitgesloten bij het bepalen van de gepaste rendementscurve.
 - Om de overeenkomstige huidige waarde te berekenen, worden de rentevoeten van de rendementscurve toegepast op de geraamde kasstroom van elke regeling. Vervolgens wordt één disconteringsvoet vastgesteld die dezelfde huidige waarde oplevert. De uiteindelijke disconteringsvoet weerspiegelt dus zowel het huidige renteklimaat als de specifieke kenmerken van de verplichtingen.
- Voorzieningen voor milieusaneringskosten: op het einde van elk jaar wordt een schatting gemaakt van de toekomstige kosten met betrekking tot bodemsanering op basis van het advies van een deskundige. De omvang van deze saneringskosten hangt af van een beperkt aantal onzekerheden, met inbegrip van de identificatie van nieuwe bodemverontreinigingen (zie Toelichting 6.15).
- Overige voorzieningen zijn bepaald op basis van de waarde van de ingestelde vorderingen of het geschatte bedrag van de risicoblootstelling. De verwachte timing van de bijbehorende uitgaande kasstromen is afhankelijk van de voortgang en duur van de bijbehorende processen of procedures (zie Toelichting 6.15).
- Bij het bepalen van de gepaste disconteringsvoet om de toekomstige verplichting tot ontmanteling te disconteren, gebruikt het management de rentevoeten van bedrijfsobligaties in euro met een minimale rating AA, zoals bepaald door minstens één groot ratingbureau, en geëxtrapoleerd volgens de rendementscurve om in lijn te zijn met de verwachte termijn van de verplichting tot ontmanteling. Er wordt een gevoeligheidsanalyse uitgevoerd om de impact van een verschillende disconteringsvoet te meten.
- Onderzoek op waardevermindering op goodwill: de Groep analyseert de waardevermindering op goodwill en kasstroomgenererende eenheden (KGE) op de verslagdatum, en wanneer er indicaties zijn dat de boekwaarde mogelijk hoger is dan de realiseerbare waarde. Deze analyse is gebaseerd op veronderstellingen over onder andere geschatte investeringsplannen, vergoedingen gedefinieerd binnen de regelgevende kaders, de evolutie van de markt, het marktaandeel, de evolutie van de marge en disconteringsvoeten (zie Toelichting 6.3).
- Waardering tegen reële waarde van financiële instrumenten: wanneer de reële waarde van financiële activa en financiële passiva in de balans niet kan worden bepaald op basis van genoteerde prijzen op actieve markten, wordt hun reële waarde bepaald met behulp van waarderingstechnieken. Voor deze waarderingstechnieken wordt, waar mogelijk, gebruikgemaakt van gegevens uit waarneembare markten. Wanneer dit niet mogelijk is, is enige mate van professioneel oordeel noodzakelijk om de reële waarde te bepalen. Veranderingen in de reële waarde van een afgeleid afdekkingsinstrument dat is aangemerkt als een kasstroomafdekking, worden rechtstreeks opgenomen als niet-gerealiseerde resultaten, voor zover de afdekking effectief is. Het niet-effectieve deel wordt in de winst- en verliesrekening opgenomen (zie Toelichting 6.18).
- De gebruiksduur van de vaste activa wordt bepaald op basis van de werkelijke afschrijving van elk actief. De afschrijvingen van materiële vaste activa worden voornamelijk berekend op basis van de gebruiksduur bepaald door het regelgevend kader in België en Duitsland, wat wordt beschouwd als de best mogelijke benadering van de werkelijke gebeurtenissen op het vlak van economisch gebruik. (zie Toelichting 3.3.1 en 6.1)

- De Groep heeft gebruikgemaakt van praktische hulpmiddelen bij de toepassing van IFRS 16 (Leaseovereenkomsten):
 - De Groep past één disconteringsvoet toe per type contracten, samengevat per looptijd. Er werd verondersteld dat deze leaseovereenkomsten gelijkaardige kenmerken hebben. De gebruikte disconteringsvoet is de beste raming van de Groep van de gewogen gemiddelde marginale rentevoet. Elke leaseovereenkomst wordt geclassificeerd in een looptijdklasse (< 5 jaar, tussen 5 en 10 jaar ...) waarvoor een rentevoet wordt afgeleid die gelijk is aan de rentevoet van een verhandelde obligatie met dezelfde rating als Elia Group NV/SA in dezelfde sector met een gelijkaardige looptijd. De rentevoet wordt vastgelegd over de looptijd van de leaseovereenkomst.
 - De Groep heeft de niet-opzegbare periode van elk van de contracten beoordeeld in het kader van IFRS 16. Dit omvat de periode die wordt gedekt door een optie om de leaseovereenkomst te verlengen, indien de leasingnemer redelijk zeker is dat hij die optie kan uitoefenen. Zeker wanneer het gaat om kantoorhuurcontracten heeft de Groep haar beste raming gemaakt van de niet-opzegbare periode op basis van alle beschikbare informatie (zie Toelichting 6.19).
- De impact van de coronacrisis en de macro-economische ontwikkelingen werden door de Groep in aanmerking genomen om mogelijke effecten op de financiële prestaties van Elia te beoordelen. Aangezien Elia handelt volgens de regelgeving in België en Duitsland, werd de winstgevendheid in het algemeen niet significant beïnvloed in 2021 of 2022. De voorbije twee jaar had de covidpandemie geen significante impact op de Groep, noch op het vlak van financiële prestaties, noch op het vlak van de uitvoering van de onshore en offshore infrastructuurprojecten in België of Duitsland. De enige uitzondering hierop waren de activiteiten van Elia Grid International in 2021, aangezien de internationale consultingactiviteiten negatief werden beïnvloed door de COVID-19-beperkingen, wat leidde tot een daling van de inkomsten. Deze situatie werd niettemin gecompenseerd door kostenbeheersingsmaatregelen in coronatijden. Er werd rekening gehouden met effecten op macro-economische parameters, zoals de rentevoet, disconteringsvoet enz.

2022 werd sterker beïnvloed door de oorlog in Oekraïne en de gevolgen daarvan op de energieprijzen (inflatie).

Gezien de aard en de locatie van haar activiteiten en het feit dat de Elia groep momenteel geen activiteiten heeft in Rusland, noch in Oekraïne of met Russische bedrijven, heeft de Elia groep geen directe impact van het Oekraïense conflict op haar activiteiten waargenomen. Op Europees niveau was er echter een sterke impuls om minder afhankelijk te worden van Russisch gas en fossiele brandstoffen met de bereidheid bij de overheden in België en Duitsland om de energietransitie te versnellen. Dit leidde tot een toename van het investeringsprogramma van de Groep op middellange termijn.

De stijgende inflatiepercentages zijn een aandachtspunt voor de Groep, ook al werkt ze onder een regelgevend kader om grote kostenstijgingen te compenseren. De impact van de huidige marktvolatiliteit en macro-economische ontwikkelingen werd door de Groep in aanmerking genomen om mogelijke effecten op de financiële prestaties van Elia en de waardering van haar activa en verplichtingen te beoordelen (zie Toelichting 4.4, 5.2, 5.3, 6.15 en 6.17). Zo werden met name de belangrijkste veronderstellingen gebruikt bij de berekening van de verplichtingen tot vergoedingen na uitdiensttreding herzien met het oog op een correcte waardering per 31 december 2022 (zie Toelichting 6.14). De Groep heeft beoordeeld of haar niet-financiële activa mogelijk een bijzondere waardevermindering hadden ondergaan: er werd een analyse uitgevoerd van mogelijke indicaties voor bijzondere waardevermindering, in overeenstemming met de bepalingen van IAS 36 – Bijzondere waardevermindering van activa. De waardeverminderingstest werd uitgevoerd op basis van het laatste businessplan; hierbij werden per 31 december 2022 geen waardeverminderingssrisico's geïdentificeerd.

De diverse crisissen en, in 2022, de sterke stijging van de elektriciteitsprijzen kunnen leiden tot een potentieel verhoogd kredietrisico en kunnen daarom een invloed hebben op het bedrag van de op te nemen waardeverminderingverliezen met betrekking tot de verwachte kredietverliezen. Sindsdien heeft de Groep de betalingsontvangsten en tegenpartijrisico's nauwlettender gemonitord, waarbij geen significante verslechtering werd vastgesteld.

Voor meer informatie verwijzen wij naar de volgende Toelichtingen: 6.3, 6.9, 6.19 en 8.1.

2.6 Goedkeuring door de Raad van Bestuur

Op 30 maart 2023 heeft de Raad van Bestuur deze geconsolideerde jaarrekening goedgekeurd voor publicatie.

3. Belangrijke grondslagen voor financiële verslaggeving

3.1 Consolidatiegrondslag

DOCHTERONDERNEMINGEN

Een dochteronderneming is een entiteit die door de Vennootschap wordt gecontroleerd. De Groep controleert een entiteit wanneer zij blootgesteld is aan, of rechten heeft op variabele winsten vanwege haar betrokkenheid bij de entiteit en zij de bevoegdheid heeft om via haar zeggenschap over de entiteit die opbrengsten te beïnvloeden. De jaarrekening van dochterondernemingen is opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening vanaf de datum dat de zeggenschap aanvangt tot de datum dat ze ophoudt. De grondslagen voor financiële verslaggeving van dochterondernemingen worden, waar nodig, gewijzigd om ze overeen te laten komen met de grondslagen die de Groep toepast. Verliezen die toepasbaar zijn op de minderheidsbelangen in een dochteronderneming worden aan de minderheidsbelangen toegeschreven, zelfs als de minderheidsbelangen hierdoor een negatief saldo op de balans krijgen. Wijzigingen in het belang van de Groep in een niet 100%-dochteronderneming die niet leiden tot een verlies van zeggenschap, worden geboekt als transacties van eigen vermogen.

GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN

Een geassocieerde onderneming is een entiteit waarin de Vennootschap een invloed van betekenis maar geen zeggenschap heeft over de financiële en operationele beleidslijnen. Investerings in geassocieerde ondernemingen worden in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode. Ze worden initieel tegen kostprijs in de geconsolideerde balans opgenomen, inclusief alle transactiekosten verbonden aan de overname en daarna aangepast om het aandeel van de Groep in de winst of het verlies en de niet-gerealiseerde resultaten van de geassocieerde onderneming op te nemen. Deze verwerking volgens de vermogensmutatiemethode vindt plaats vanaf de datum waarop de invloed van betekenis aanvangt tot de datum waarop de invloed van betekenis ophoudt. Wanneer het aandeel van de Groep in de verliezen haar participatie in een geassocieerde deelneming overschrijdt, wordt de boekwaarde van de entiteit verminderd tot nul en worden verdere verliezen niet langer opgenomen, behalve in de mate dat de Groep een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting is aangegaan of betalingen heeft verricht in naam van een geassocieerde onderneming.

BELANGEN IN JOINT VENTURES

Een joint venture is een overeenkomst waarbij de Groep gezamenlijke zeggenschap uitoefent en rechten heeft op de nettoactiva van de overeenkomst, dit in tegenstelling tot gezamenlijke activiteiten waarbij de Groep rechten heeft op de activa en verplichtingen voor haar passiva. Belangen in joint ventures worden geboekt volgens de vermogensmutatiemethode. Ze worden initieel verwerkt tegen kostprijs, inclusief alle transactiekosten verbonden aan de overname. Na de eerste opname wordt het aandeel van de Groep in de totale opgenomen winsten en verliezen van joint ventures volgens de vermogensmutatiemethode geboekt in de geconsolideerde jaarrekening, vanaf de datum dat de gezamenlijke zeggenschap aanvangt tot de datum waarop ze ophoudt. Wanneer het aandeel van de Groep in de verliezen haar participatie in een joint venture overschrijdt, wordt de boekwaarde verminderd tot nul en worden verdere verliezen niet langer opgenomen, behalve in de mate dat de Groep een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting is aangegaan of betalingen heeft verricht in naam van een joint venture.

MINDERHEIDSBELANGEN

Minderheidsbelangen worden gewaardeerd tegen hun evenredige deel van de identificeerbare nettoactiva van de overgenomen partij op de aankoopdatum.

VERLIES VAN ZEGGENSCHAP

Bij het verlies van zeggenschap verwijdt de Groep de activa en passiva van de dochteronderneming, alle minderheidsbelangen en andere componenten van de niet-gerealiseerde resultaten van de dochteronderneming uit de balans. Een eventuele meer- of minwaarde die voortvloeit uit het verlies van zeggenschap wordt opgenomen als winst of verlies. Als de Groep een belang behoudt in een vroegere dochteronderneming, dan wordt dit belang aan de reële waarde gewaardeerd op de dag waarop de Groep de zeggenschap verliest. Vervolgens wordt het geboekt als een investering opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode of als een financieel actief gewaardeerd tegen reële waarde, afhankelijk van de invloed die de Groep behoudt.

ELIMINATIE VAN INTRAGROEPSTRANSACTIES

Intragroepssaldi en niet-gerealiseerde winsten en verliezen of baten en lasten die voortvloeien uit intragroepstransacties, worden geëlimineerd bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening.

Niet-gerealiseerde winsten die voortvloeien uit transacties met geassocieerde ondernemingen, worden geëlimineerd in overeenstemming met het belang dat de Groep in de entiteit heeft. Niet-gerealiseerde verliezen worden geëlimineerd op dezelfde wijze als niet-gerealiseerde winsten, maar enkel in de mate dat er geen bewijs voorhanden is van een bijzondere waardevermindering.

BEDRIJFSCOMBINATIES EN GOODWILL

Goodwill ontstaat bij de overname van dochterondernemingen en vertegenwoordigt het positieve verschil tussen de overgedragen vergoeding en het belang van de Groep in de netto reële waarde van de netto identificeerbare activa, verplichtingen en de voorwaardelijke verplichtingen van de overgenomen partij.

De Groep waardeert goodwill op de aankoopdatum als:

- de reële waarde van de overgedragen vergoeding; plus
- het opgenomen bedrag van een minderheidsbelang in de overgenomen partij; plus
- als de bedrijfscombinatie in fasen verloopt, de reële waarde van het vooraf bestaande vermogensbelang in de overgenomen partij; minus
- de reële waarde van de identificeerbare overgenomen activa en de aangegane verplichtingen op de aankoopdatum.

Wanneer het verschil negatief is, wordt onmiddellijk een winst op voordelige acquisitie opgenomen in de resultatenrekening.

De overgedragen vergoeding is exclusief bedragen voor de afwikkeling van eerder bestaande relaties. Deze bedragen worden in het algemeen in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Transactiekosten die door de Groep worden gemaakt in verband met een bedrijfscombinatie, met uitzondering van de kosten die verband houden met de uitgifte van schuldbewijzen of aandelen, worden als uitgaven opgenomen wanneer ze worden gemaakt.

Eventuele voorwaardelijke vergoedingen die moeten worden betaald, worden gewaardeerd tegen de reële waarde op de aankoopdatum. Als de voorwaardelijke vergoeding als eigen vermogen wordt geklasseerd, dan wordt deze niet opnieuw gewaardeerd en wordt de afwikkeling in het eigen vermogen opgenomen. In andere gevallen worden wijzigingen in de reële waarde van de voorwaardelijke vergoeding in de winst- en verliesrekening opgenomen.

3.2 Omrekeningsverschillen

TRANSACTIES EN SALDI IN VREEMDE VALUTA

Transacties in vreemde valuta worden omgerekend naar de functionele valuta van de Vennootschap tegen de wisselkoers die geldt op de datum van de transactie. Monetaire activa en passiva aangeduid in vreemde valuta op balansdatum worden omgerekend tegen de wisselkoers die geldt op die datum. Verschillen die ontstaan bij de omrekening van vreemde valuta worden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Niet-monetaire activa en passiva die in vreemde valuta op basis van historische kosten worden gewaardeerd, worden omgerekend tegen de wisselkoers op datum van de transactie.

BUITENLANDSE BEDRIJFSACTIVITEITEN

Een buitenlandse activiteit is een entiteit die een dochteronderneming, geassocieerde deelneming, een belang in een joint venture of filiaal van de verslaggevende entiteit is en waarvan de activiteiten zijn gebaseerd of worden uitgevoerd in een ander land dan het land van de verslaggevende entiteit of in een andere valuta dan de valuta van de verslaggevende entiteit.

De financiële verslaggeving van alle entiteiten van de Groep met een functionele valuta die verschilt van de presentatievaluta van de Groep wordt als volgt omgerekend naar de presentatievaluta:

- activa en passiva worden omgerekend tegen de wisselkoers op de verslagdatum;
- inkomsten en uitgaven worden omgerekend tegen de gemiddelde wisselkoers van het jaar.

Verschillen die ontstaan bij de omrekening van de netto-investering in buitenlandse dochterondernemingen, belangen in joint ventures en geassocieerde ondernemingen tegen de wisselkoersen bij de sluiting van het boekjaar, worden opgenomen in het eigen vermogen onder niet-gerealiseerde resultaten. Bij de (gedeeltelijke) verkoop van buitenlandse dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen worden de gecumuleerde omrekeningsverschillen (gedeeltelijk) opgenomen in de winst of het verlies als onderdeel van winst/verlies uit de verkoop.

3.3 Overzicht van de financiële positie

3.3.1 Materiële activa

Activa in eigendom

Materiële vaste activa worden uitgedrukt aan kostprijs (met inbegrip van rechtstreeks toerekenbare kosten, waaronder de financieringskosten) verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen (zie deel 3.3.7. 'Bijzondere waardevermindering van niet-financiële activa'). De kosten van zelf vervaardigde activa omvatten de kosten van materialen, van direct toewijsbare personeelskosten en, waar relevant, van de initiële schatting van de kosten van het ontmantelen en verwijderen van de activa en het herstellen van de site waarop zij gelegen zijn. Wanneer onderdelen van materiële vaste activa een verschillende gebruiksduur hebben, worden zij geboekt als afzonderlijke materiële vaste activa.

Financieringskosten die rechtstreeks toe te schrijven zijn aan de constructie van het in aanmerking komende actief worden geactiveerd als onderdeel van de kosten van dat actief.

Kosten na eerste opname

De Groep neemt in de boekwaarde van een materieel vast actief de kosten op van het vervangen van een deel van dat actief wanneer die kosten worden gemaakt, enkel wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen met betrekking tot het actief aan de Groep zullen toekomen, en indien de kosten van het actief betrouwbaar kunnen worden gewaardeerd. Alle overige kosten, zoals herstellings- en onderhoudskosten, worden als een uitgave opgenomen in de winst- en verliesrekening zodra zij worden gemaakt.

Afschrijvingen

Afschrijvingen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen volgens de lineaire methode over de geschatte gebruiksduur van elk bestanddeel van een materieel vast actief. De terreinen worden niet afgeschreven. De gebruikte afschrijvingspercentages zijn opgenomen in de tabel hieronder.

De afschrijvingsmethoden, de resterende levensduur, alsook de eventuele restwaarde van de materiële vaste activa worden op het einde van elk boekjaar geëvalueerd en, in voorkomend geval, prospectief aangepast.

- | | |
|--|----------------------|
| • Administratieve gebouwen | 1,67 – 2,00% |
| • Industriële gebouwen | 2,00 – 4,00% |
| • Luchtlijnen | 2,00 – 4,00% |
| • Ondergrondse kabels | 2,00 – 5,00% |
| • Onderstations (faciliteiten en machines) | 2,50 – 6,67% |
| • Afstandsbediening | 3,00 – 12,50% |
| • Dispatching | 4,00 – 10,00% |
| • Andere materiële vaste activa (uitrusting van gehuurde gebouwen) | contractuele periode |
| • Voertuigen | 6,67 – 20,00% |
| • Gereedschap en kantoormeubilair | 6,67 – 20,00% |
| • Hardwareapparatuur | 25,00 – 33,00% |
| • Activa met gebruiksrechten | contractuele periode |

Buitendienststelling van activa

Wanneer de entiteit een bestaande, wettelijke of feitelijke verplichting heeft om de post te ontmantelen of de site te herstellen, omvat de initiële kostprijs van de post van materiële vaste activa overeenkomstig IAS 16 een initiële raming van de kosten voor het ontmantelen en verwijderen van de post en het herstellen van de site waarop ze zich bevindt. Een overeenkomstige voorziening voor deze verplichting wordt opgenomen voor het bedrag van de actiefcomponent (het ontmantelingsactief) en afgeschreven over de volledige gebruiksduur van het actief (zie ook 3.3.13 Voorzieningen).

Verwijdering uit de balans

Een actief wordt niet meer op de balans opgenomen in geval van verkoop of indien er geen toekomstige economische voordelen van het gebruik of van de verkoop worden verwacht. Een eventuele opbrengst of verlies voortvloeiend uit de verwijdering van het actief (hetgeen wordt berekend als het verschil tussen de netto-opbrengst bij verkoop en de boekwaarde van het actief) wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening onder overige bedrijfsopbrengsten/overige bedrijfskosten, gedurende het jaar waarin het actief wordt verwijderd van de balans.

3.3.2 Immateriële vaste activa

Computersoftware

Softwarelicenties die verworven worden door de Groep worden uitgedrukt aan kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen (zie verder) en bijzondere waardeverminderingen (zie deel 3.3.7. 'Bijzondere waardevermindering').

Uitgaven in verband met onderzoeksactiviteiten ondernomen om intern software te ontwikkelen, worden in de winst- en verliesrekening opgenomen zodra zij gedaan worden. Uitgaven met betrekking tot de ontwikkelingsfase van intern ontwikkelde software worden gekapitaliseerd indien:

- de ontwikkelingskosten betrouwbaar kunnen worden bepaald;
- de software technisch en commercieel haalbaar is en de toekomstige economische voordelen waarschijnlijk zijn;
- de Groep van plan is – en over voldoende middelen beschikt – om de ontwikkeling te voltooien;
- de Groep van plan is om de software actief te gebruiken.

De geactiveerde uitgaven omvatten materiaalkosten, de directe personeelskosten en de indirecte kosten die direct toerekenbaar zijn aan het gebruiksklaar maken van de software. De overige kosten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen zodra deze zich voordoen.

Licenties, patenten en vergelijkbare rechten

Uitgaven voor aangekochte licenties, patenten, handelsmerken of vergelijkbare rechten worden geactiveerd en lineair afgeschreven over de eventuele contractperiode of over de geschatte gebruiksduur.

Uitgaven na eerste opname

Uitgaven na eerste opname voor geactiveerde immateriële activa worden slechts geactiveerd wanneer hierdoor de toekomstige economische voordelen toenemen in het specifieke actief waarop zij betrekking hebben. Alle andere uitgaven worden in de winst- en verliesrekening opgenomen zodra zij zich voordoen.

Afschrijvingen

Afschrijvingen gebeuren lineair ten laste van de winst- en verliesrekening over de geschatte gebruiksduur van immateriële activa, tenzij deze onbepaald is. Voor goodwill en immateriële activa met onbepaalde gebruiksduur wordt systematisch op elke balansdatum nagegaan of er sprake is van bijzondere waardevermindering. Software wordt afgeschreven vanaf de datum waarop ze beschikbaar is voor gebruik. De geschatte gebruiksduur is als volgt:

- Licenties 20,00%
- Concessies contractuele periode
- Computersoftware 20,00 – 25,00%

De afschrijvingsmethoden, de resterende levensduur, alsook de eventuele restwaarde van de immateriële activa worden jaarlijks geëvalueerd en in voorkomend geval prospectief aangepast.

Verwijdering uit de balans

Een immaterieel actief wordt uit de balans verwijderd bij de afstoting (d.w.z. de datum waarop de ontvanger de controle verkrijgt) of wanneer er geen toekomstige economische voordelen worden verwacht van het gebruik of de afstoting ervan. Alle winsten of verliezen die voortvloeien uit de verwijdering van het actief (berekend als het verschil tussen de netto-afstotingsopbrengsten en de boekwaarde van het actief) worden opgenomen in het overzicht van winst of verlies.

3.3.3 Goodwill

Goodwill wordt opgenomen tegen kostprijs minus gecumuleerde waardeverminderingen. Goodwill is toegewezen aan kasstroomgenererende eenheden en wordt niet afgeschreven, maar jaarlijks getest op bijzondere waardeverminderingen (zie deel 3.3.7 'Bijzondere waardevermindering van niet-financiële activa'). In geval van geassocieerde ondernemingen wordt de boekwaarde van de goodwill inbegrepen in de boekwaarde van de investering in de geassocieerde onderneming.

3.3.4 Handels- en overige vorderingen

Onderhanden projecten in opdracht van derden

Opbrengsten komend van diensten aan derden (zie Toelichting 3.4.1.) en bijbehorende kosten worden opgenomen over de looptijd van het contract aangezien we het recht hebben op de vergoeding voor de uitgevoerde, nog niet gefactureerde werken. De voortgang wordt bepaald op basis van de gemaakte kosten.

De contractactiva hebben voornamelijk betrekking op de rechten van de Groep op een vergoeding voor uitgevoerde werkzaamheden die op de verslagdatum nog niet zijn gefactureerd voor projectwerk. De contractactiva worden overgedragen naar vorderingen wanneer de rechten onvoorwaardelijk worden. Dat gebeurt meestal wanneer de Groep een factuur opmaakt voor de klant. De contractactiva worden opgenomen onder de handels- en overige vorderingen.

Heffingen

In hun rol als TNB's zijn Elia Transmission Belgium NV/SA en 50Hertz Transmission GmbH onderworpen aan verschillende openbare dienstverplichtingen die worden opgelegd door hun respectieve overheden en/of reguleringsmechanismen. Zij leggen openbare dienstverplichtingen vast in verschillende domeinen (zoals promotie van hernieuwbare energie, sociale steun, vergoedingen voor het gebruik van het publieke domein, offshore verplichtingen) die door de TNB's moeten worden vervuld. De kosten die door de TNB's worden gemaakt bij de uitvoering van deze verplichtingen worden volledig gedekt door de tarifaire 'heffingen' zoals goedgekeurd door de regulatoren in België en Duitsland. De uitstaande bedragen (deficit) worden opgenomen als handels- en overige vorderingen. In dit proces koos de Groep, aangezien de TNB's agenten zijn, voor een nettopresentatie zowel bij winst of verlies als op balansniveau. Deze transacties worden volledig 'doorgerekend'.

Zie ook Toelichting 9.1.4.

Handels- en overige vorderingen

Handelsvorderingen en overige vorderingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, minus de nodige voorzieningen voor bedragen die als niet-invorderbaar worden beschouwd.

Bijzondere waardevermindering

Voor handelsvorderingen en contractactiva past de Groep een vereenvoudigde benadering toe in de berekening van de verwachte kredietverliezen (ECL's). Het model van bijzondere waardevermindering is gebaseerd op het model van verwachte kredietverliezen. Er wordt een individuele benadering gebruikt voor klanten en andere tegenpartijen, waarvoor de verandering in kredietrisico op individuele basis wordt opgevolgd.

Zie Toelichting 8.1 'Kredietrisico' voor een gedetailleerde beschrijving van het model.

3.3.5 Voorraden

Voorraden (reserveonderdelen) worden uitgedrukt aan hun kostprijs of hun netto-opbrengstwaarde indien deze lager is. De netto-opbrengstwaarde is de geschatte verkoopprijs, verminderd met de geschatte kosten van voltooiing en verkoopkosten. De kostprijs van voorraden is gebaseerd op de waarderingsregel van de gewogen gemiddelde kostprijs. De kostprijs van voorraden omvat de initiële aankoopprijs vermeerderd met andere directe aanschaffingskosten gerelateerd aan de levering en het operationeel maken. Waardeverminderingen van voorraden aan netto-opbrengstwaarde worden geboekt in de periode waarin de waardevermindering zich voordoet.

3.3.6 Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten omvatten kassaldi, banksaldi, handelspapieren en direct opvraagbare deposito's. Kaskredieten die direct opeisbaar zijn en die integraal deel uitmaken van het thesauriebeheer van de Groep, maken in het kasstroomoverzicht deel uit van kasequivalenten en geldmiddelen.

3.3.7 Bijzondere waardevermindering van niet-financiële activa

De boekwaarde van de activa van de Groep, met uitzondering van voorraden en uitgestelde belastingen, wordt op elke balansdatum herzien om vast te stellen of er enige aanwijzing is voor een bijzondere waardevermindering. Indien zulke aanwijzing bestaat, wordt de realiseerbare waarde van het actief geschat.

Voor goodwill en immateriële activa met onbepaalde gebruiksduur en immateriële activa die nog niet gebruiksklaar zijn, wordt de realiseerbare waarde geschat aan het einde van elke verslagperiode.

Een bijzondere waardevermindering wordt opgenomen telkens als de boekwaarde van een actief of kasstroomgenererende eenheid de realiseerbare waarde ervan overschrijdt. Bijzondere waardeverminderingen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Opgenomen bijzondere waardeverminderingen met betrekking tot kasstroomgenererende eenheden worden eerst toegerekend om de boekwaarde te verminderen van aan kasstroomgenererende eenheden toegewezen goodwill en dan om de boekwaarde te verminderen van de andere activa in de eenheden op een pro-ratabasis.

Na de opname van een bijzondere waardevermindering zullen de afschrijvingskosten voor het actief aangepast worden voor toekomstige periodes.

Berekening van de realiseerbare waarde

De realiseerbare waarde van immateriële activa en materiële vaste activa is gelijk aan de reële waarde verminderd met de verkoopkosten en de bedrijfswaarde indien deze hoger is. Bij het beoordelen van de bedrijfswaarde worden de verwachte toekomstige kasstromen verdisconteerd tot hun actuele waarde aan de hand van een disconteringsvoet vóór belasting die een weerspiegeling is van de huidige marktbeoordeling van de tijdswaarde van geld en de risico's eigen aan het actief.

De activa van de Groep genereren geen kasstromen die onafhankelijk zijn van andere activa. De realiseerbare waarde is bijgevolg bepaald voor de kasstroomgenererende eenheid (d.w.z. het gehele hoogspanningsnet) waartoe de activa behoren. Dit is tevens het niveau waarop de Groep haar goodwill beheert en economische voordelen bekamt van de verworven goodwill.

Terugnemingen van bijzondere waardeverminderingen

Er gebeuren geen terugnemingen van bijzondere waardeverminderingen met betrekking tot goodwill. Met betrekking tot andere activa wordt een bijzondere waardevermindering teruggenomen indien er een wijziging is geweest in de schattingen die gebruikt worden om de realiseerbare waarde vast te stellen.

Een bijzondere waardevermindering wordt slechts teruggenomen in de mate dat de boekwaarde van het actief niet hoger is dan de boekwaarde, na aftrek van afschrijvingen of waardevermindering, die zou zijn vastgesteld indien geen bijzondere waardevermindering was opgenomen.

3.3.8 Financiële activa

Eerste opname en waardering

De classificatie van financiële activa bij de eerste opname hangt af van de kenmerken van de contractuele kasstroom van de financiële activa en het bedrijfsmodel van de Groep voor het beheer ervan. De Groep waardeert een financieel actief aanvankelijk tegen reële waarde plus transactiekosten.

Latere waardering

Voor de latere waardering worden financiële activa onderverdeeld in drie categorieën:

- financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs (schuldinstrumenten)
- financiële activa aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten (eigenvermogensinstrumenten)
- financiële activa aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst -en verliesrekening

Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs

Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs worden beheerd met het oog op het aanhouden van deze activa tot de vervaldag en het ontvangen van contractuele kasstromen. De financiële activa die aanleiding geven tot kasstromen zijn uitsluitend betalingen van hoofdsom en rente op de uitstaande hoofdsom.

Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs worden gewaardeerd aan de hand van de methode van de effectieve rentevoet en zijn onderhevig aan bijzondere waardeverminderingen. Winst en verlies worden opgenomen in de winst- en verliesrekening wanneer het actief uit de balans wordt verwijderd, gewijzigd of een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan.

De financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs van de Groep omvatten leningen aan derden.

Financiële activa aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten (eigenvermogensinstrumenten)

Bij de eerste opname classificeert de Groep zijn beleggingen in eigen vermogen onherroepelijk als eigenvermogensinstrumenten gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten wanneer de Groep geen belangrijke invloed heeft en de activa niet worden aangehouden voor handelsdoeleinden. Deze classificatie wordt per instrument bepaald.

Winsten en verliezen op deze financiële activa komen nooit terecht in de winst- en verliesrekening. Dividenden worden opgenomen als overige opbrengsten in de winst- en verliesrekening wanneer het recht op betaling is vastgesteld, behalve wanneer de Groep voordeel haalt uit dergelijke opbrengsten als compensatie voor een deel van de kosten van het financieel actief. In dat geval worden dergelijke winsten opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten. Eigenvermogensinstrumenten, die worden aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten, zijn niet onderworpen aan een beoordeling op bijzondere waardevermindering.

De Groep heeft ervoor gekozen om niet-beursgenoteerde deelnemingen waarop ze geen significante invloed uitoefent, onherroepelijk te classificeren.

Financiële activa aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de winst -en verliesrekening

Alle financiële activa die niet zijn aangewezen als gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs of tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten, zoals hierboven beschreven, worden gewaardeerd tegen reële waarde via de winst-en-verliesrekening.

Bijzondere waardevermindering van financiële activa

De Groep neemt een vergoeding op voor verwachte kredietverliezen (ECL's) voor haar schuldinstrumenten. Zie Toelichting 8.1 'Kredietrisico' voor een gedetailleerde beschrijving van de benadering

3.3.9 Afgeleide financiële instrumenten en hedge accounting

Afgeleide financiële instrumenten

De Groep maakt soms gebruik van afgeleide financiële instrumenten om de valutarisico's, renterisico's en het risico van stijgende grondstoffenprijzen af te dekken die voortvloeien uit bedrijfs-, financierings- en investeringsactiviteiten. In overeenstemming met het thesauriebeleid houdt de Groep geen derivaten aan voor handelsdoeleinden en geeft de Groep deze ook niet uit. Derivaten die echter niet in aanmerking komen voor hedge accounting worden verwerkt als instrumenten aangehouden voor handelsdoeleinden.

Afgeleide financiële instrumenten worden bij de eerste opname gewaardeerd tegen reële waarde. De winst of het verlies uit fluctuaties van de reële waarde wordt onmiddellijk in de winst- en verliesrekening opgenomen. Indien derivaten voor hedge accounting in aanmerking komen, is de opname van een resulterende winst of een resulterend verlies afhankelijk van de aard van de post die wordt afgedekt.

De reële waarde van renteswaps is het geschatte bedrag dat de Groep zou ontvangen of betalen om de swap per balansdatum te beëindigen, waarbij rekening wordt gehouden met de actuele rente en met de kredietwaardigheid van de tegenpartijen en van de Groep. De reële waarde van valutatermijncontracten is de contante waarde van de genoteerde termijnskoers per balansdatum.

Voor afdekking gebruikte derivaten

Kasstroomafdekkingen

Veranderingen in de reële waarde van een afgeleid afdekkingsinstrument dat is aangemerkt als een kasstroomafdekking, worden rechtstreeks opgenomen als niet-gerealiseerde resultaten, voor zover de afdekking effectief is. Het niet-effectieve deel wordt als last in de winst- en verliesrekening opgenomen.

De Groep gebruikt valutatermijncontracten als afdekkingen van haar blootstelling aan het valutarisico bij voorspelde transacties en vaste toezeggingen, alsook termijncontracten voor grondstoffen voor haar blootstelling aan volatiliteit in de grondstoffenprijzen. De Groep wijst enkel het contante element van termijncontracten aan als afdekkingsrisico. Het termijnelement wordt beschouwd als afdekkingskosten, wordt geboekt in de niet-gerealiseerde resultaten en geaccumuleerd als een afzonderlijke component op de balans, onder afdekkingsreserves.

Indien een afdekkingsinstrument niet langer voldoet aan de voorwaarden voor 'hedge accounting', afloopt of wordt verkocht, beëindigd of uitgeoefend, wordt de afdekking prospectief beëindigd. De cumulatieve winst die (of het cumulatieve verlies dat) eerder in de niet-gerealiseerde resultaten was opgenomen, blijft daar onderdeel van uitmaken tot de verwachte transactie heeft plaatsgevonden. Als het afgedekte element een niet-financieel actief betreft, wordt het onder de niet-gerealiseerde resultaten opgenomen bedrag overgeboekt naar de boekwaarde van het actief wanneer dit verantwoord is. In andere gevallen wordt het onder de niet-gerealiseerde resultaten opgenomen bedrag overgeboekt naar de winst- en verliesrekening in dezelfde periode waarin het afgedekte element van invloed is op de winst- en verliesrekening.

Cumulatieve winsten en verliezen met betrekking tot reeds afgelopen derivaten of beëindigde afdekkingsrelaties blijven verwerkt als onderdeel van de niet-gerealiseerde resultaten zolang het waarschijnlijk is dat de afgedekte transactie zich zal voordoen. Indien de afgedekte transactie niet langer waarschijnlijk is, worden de gecumuleerde winsten of verliezen onmiddellijk vanuit de niet-gerealiseerde resultaten naar de winst- en verliesrekening overgebracht.

De Groep neemt derivaten op om de prijs voor toekomstige aankopen af te dekken van de fysieke vereiste voor netverliezen die in volgende perioden wordt verwacht en die in elk geval wordt gedekt door kortlopende aankopen op de spotmarkt. Deze derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde in niet-gerealiseerde resultaten zonder effect op winst of verlies als onderdeel van kasstroomafdekkingstransacties; ze dienen als prijsafdekking van de fysieke vraag naar elektrische energie om netverliezen te dekken (onderliggende transactie). Als gevolg van de beschikbaarheid en liquiditeit van de handel in futures dekt de afdekkingsperiode voor beoogde prijsafdekking een periode van maximaal twee jaar vanaf de balansdatum. In deze context past de Groep een conservatieve afdekkingsstrategie toe die gericht is op het regelgevingskader en het vermogen om de gemaakte kosten voor de aankoop van elektriciteit over te nemen, wat tijdige en voorspelbare prijsafdekking mogelijk maakt.

De kritieke 'term match' methode meet effectiviteit. Als de waarderingsrelevante parameters van de afgedekte post en het afdekkingsinstrument overeenkomen, wordt aangenomen dat er een effectieve afdekkingsrelatie bestaat en dat waardeveranderingen van beide posten elkaar compenseren. De Groep streeft naar volledige prijsafdekking van het verwachte volume aan energie uit netverlies (afdekkingsverhouding 1:1).

Afdekking van monetaire activa en passiva

Hedge accounting wordt niet toegepast op afgeleide instrumenten die in economische zin worden gebruikt als afdekking van in vreemde valuta's luidende activa en verplichtingen. Veranderingen in de reële waarde van dergelijke derivaten worden als onderdeel van de valutakoerswinsten en -verliezen, in de winst- en verliesrekening opgenomen.

3.3.10 Eigen vermogen

Aandelenkapitaal – transactiekosten

Transactiekosten met betrekking tot de uitgifte van kapitaal worden afgetrokken van ontvangen kapitalen.

Aandelenkapitaal – op aandelen gebaseerde betalingskosten

Op aandelen gebaseerde betalingskosten worden toegevoegd aan het ontvangen kapitaal.

Dividend

Dividenden worden opgenomen als een schuld in de periode waarin zij vastgesteld zijn (zie Toelichting 6.12.1)

Hybride effecten

Hybride effecten zijn sterk achtergestelde effecten. Met uitzondering van gewone aandelen zijn hybride effecten de meest achtergestelde instrumenten in de kapitaalstructuur van de Groep in een insolventiehiërarchie. Hybride effecten zijn eeuwigdurende instrumenten en komen niet in gebreke bij niet-betaling van coupons (tenzij deze betaling verplicht was ingevolge een besluit of de uitkering van een dividend aan gewone aandeelhouders).

De houders van hybride effecten hebben een geringe invloed op het resultaat van een faillissementsprocedure of een herstructurering los van een faillissement. Bijgevolg kunnen de houders van hybride effecten de Groep niet verplichten uitkeringen te betalen of de effecten geheel of gedeeltelijk terug te betalen. De betaling van uitkeringen op en de aflossing van de effecten zijn naar eigen goeddunken van de Groep. In het licht van hun kenmerken worden hybride effecten onder IFRS geclassificeerd als een eigenvermogensinstrument. De bijbehorende uitgiftekosten worden rechtstreeks in de ingehouden winsten opgenomen.

Eigen aandelen

Wanneer als eigen vermogen opgenomen aandelen worden ingekocht, wordt het betaalde bedrag, inclusief direct toerekenbare kosten, opgenomen als een wijziging in het eigen vermogen. Ingekochte aandelen worden geclassificeerd als ingekochte aandelen en worden afgetrokken van het eigen vermogen. Het bedrag van de aangehouden eigen aandelen wordt vermeld in de reserve voor eigen aandelen. Wanneer ingekochte aandelen vervolgens worden verkocht of opnieuw worden uitgegeven, wordt het ontvangen bedrag opgenomen als een toename van het eigen vermogen en wordt het daaruit voortvloeiende overschot of tekort op de transactie binnen de ingehouden winst gepresenteerd. Er wordt geen winst of verlies opgenomen in winst of verlies bij de aankoop, verkoop, uitgifte of intrekking van ingekochte eigen aandelen.

Aandelengerelateerde vergoeding

De kosten van op aandelen gebaseerde betalingstransacties worden in de winst-en-verliesrekening verwerkt. De aandelenopties worden gewaardeerd op de toekenningsdatum, op basis van de aandelenkoers op de toekenningsdatum, bedrijfsevolutie, uitoefenprijs

en rentevoeten. De kosten van het aandelenoptieplan worden lineair in resultaat genomen vanaf de toekenningsdatum tot het einde van de wachtperiode.

3.3.11 Financiële verplichtingen

Financiële verplichtingen bestaan uit rentedragende leningen en financieringsverplichtingen in de Groep. Ze worden initieel verwerkt tegen reële waarde, verminderd met toerekenbare transactiekosten. Na de eerste opname worden rentedragende leningen gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, waarbij elk verschil tussen het bedrag bij de eerste opname en het aflossingsbedrag op basis van de effectieve-rentemethode in de winst- en verliesrekening wordt opgenomen over de looptijd van de leningen.

Een financiële verplichting wordt uit de balans verwijderd wanneer de verplichting uit hoofde van het passief wordt voldaan of opgezegd of vervalt. Wanneer een bestaande financiële verplichting onder wezenlijk andere voorwaarden door een andere kredietverstrekker wordt vervangen of de voorwaarden van een bestaande verplichting wezenlijk worden gewijzigd, wordt een dergelijke omruiling of wijziging behandeld als de verwijdering van de oorspronkelijke verplichting en de opname van een nieuwe verplichting. Het verschil in de respectieve boekwaarden wordt in de resultatenrekening opgenomen.

Financiële activa en financiële passiva worden gesaldeerd en het nettobedrag wordt in het geconsolideerde overzicht van de financiële positie opgenomen indien er een afdwingbaar wettelijk recht bestaat om de opgenomen bedragen te salderen en indien het de bedoeling is om tegelijkertijd netto af te wikkelen, de activa te realiseren en de passiva af te wikkelen.

3.3.12 Personeelsbeloningen

Toegezegde-bijdrageregelingen

In België worden op bijdragen gebaseerde pensioenvoorzieningen, die in de Belgische pensioenwetgeving als toegezegde-bijdrageregelingen worden aangeduid, voor boekhoudkundige doeleinden geclassificeerd als toegezegd-pensioenregelingen vanwege het minimumrendement dat de werkgever wettelijk moet waarborgen.

Tot 1 januari 2016 was het wettelijk gegarandeerd rendement 3,75% op werknemersbijdragen, 3,25% op werkgeversbijdragen en 0% voor de uit dienst getreden pensioendeelnemers.

Sinds 1 januari 2016 is het wettelijk gegarandeerd rendement variabel tussen 1,75% en 3,75%. De rentevoet wordt elk jaar op 1 januari automatisch aangepast gebaseerd op de gemiddelde 10-jarige OLO-rente over de voorbije 24 maanden, met 1,75% als minimale interestvoet. Sinds 1 januari 2016 is het wettelijk gegarandeerd rendement 1,75% op werknemers- en werkgeversbijdragen en 0% voor de uit dienst getreden pensioendeelnemers.

Aangezien de pensioenplannen door pensioenfondsen gefinancierd worden, wordt de verticale methode gebruikt, wat wil zeggen dat 1,75% op alle reserves (zelfs die voor 2016) wordt toegepast.

De werkgever moet ervoor zorgen dat tekorten die kunnen ontstaan door de WAP ('Wet op de Aanvullende Pensioenen') steeds voldoende gefinancierd zijn voor de werknemerscontracten en in geval de verworven reserves getransfereerd worden door vertrek, pensionering of afwikkeling van het pensioen voor het werkgeverscontract.

De reële waarde van de activa komt voor elke regeling overeen met de som van de (eventuele) opgebouwde individuele reserves en de waarde van de (eventuele) collectieve fondsen.

De verplichting uit hoofde van toegezegde-bijdrageregelingen wordt bepaald volgens de Projected Unit Credit (PUC)-methode. De formule van het plan (al dan niet backloaded) bepaalt of de premies geprojecteerd worden.

In Duitsland omvat de toegezegde-bijdrageregeling een vast pensioen dat bij pensionering moet worden betaald aan een werknemer en gewoonlijk gebaseerd is op een of meer factoren zoals de leeftijd, anciënniteit en het loon van de werknemer.

In beide landen wordt de berekening uitgevoerd door een erkende actuaaris.

Toegezegde-pensioenregelingen

Voor toegezegde-pensioenregelingen, die zowel in België als in Duitsland bestaan, worden de pensioenuitgaven voor elke regeling afzonderlijk beoordeeld op jaarbasis door erkende actuarissen die gebruikmaken van de 'projected unit credit'-methode. Er wordt een schatting gemaakt van de pensioenrechten die werknemers hebben opgebouwd in ruil voor hun diensten in het boekjaar en voorafgaande periodes; deze pensioenrechten worden verdisconteerd om de huidige waarde ervan vast te stellen en de reële waarde van de fondsbeleggingen wordt hiervan afgetrokken. De disconteringsvoet is de rentevoet op balansdatum op hoogwaardige obligaties met vervaldatum die de termijnen van de verplichtingen van de Groep benaderen en die uitgedrukt zijn in de valuta waarin de beloningen naar verwachting zullen worden betaald.

Wanneer de pensioenrechten van een regeling verbeterd worden, wordt het gedeelte van de verbeterde pensioenrechten dat betrekking heeft op diensten door werknemers verricht in het verleden, als een uitgave opgenomen in de winst- en verliesrekening op de vroegste van deze twee data:

- wanneer de aanpassing of beperking van de regeling gebeurt; of
- wanneer de entiteit de gerelateerde herstructureringskosten onder IAS 37 of de ontslagvergoedingen opneemt.

Waar de berekening in een voordeel voor de Groep resulteert, wordt het opgenomen actief beperkt tot de huidige waarde van toekomstige terugbetalingen van de regeling of kortingen in toekomstige bijdragen tot de regeling.

Herwaarderingen – bestaande uit actuariële winsten en verliezen, het effect van het activaplafond (met uitsluiting van bedragen die opgenomen zijn in de netto rentekosten op de netto toegezegde pensioenverplichting) en de opbrengst van fondsbeleggingen (met uitsluiting van bedragen die opgenomen zijn in de netto rentekosten op de netto toegezegde pensioenverplichting) – worden onmiddellijk opgenomen in de balans met een overeenkomend debet of credit op de ingehouden winsten via de niet-gerealiseerde resultaten in de periode waarin ze verschijnen. Herwaarderingen worden niet geherklasseerd als winst of verlies in latere periodes.

Restitutierechten (België)

Restitutierechten worden opgenomen als aparte activa als en alleen als het bijna absoluut zeker is dat een andere partij (een deel van) de uitgaven zal betalen om de betreffende brutoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten te vereffenen. De restitutierechten worden voorgesteld als vaste activa, onder andere financiële activa, en worden gewaardeerd tegen reële waarde. Deze rechten volgen dezelfde behandeling als de daarmee overeenstemmende toegezegde pensioenrechten. Wanneer de wijzigingen in de periode het gevolg zijn van wijzigingen in de financiële veronderstellingen, of van ervaringsaanpassingen of wijzigingen in de

demografische veronderstellingen, dan wordt het actief aangepast via de niet-gerealiseerde resultaten. De componenten van de kosten uit hoofde van de toegezegde pensioenregeling worden opgenomen zonder de bedragen die verband houden met veranderingen in de boekwaarde van de restitutierechtten.

Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

De nettoverplichting van de Groep met betrekking tot andere personeelsbeloningen op lange termijn dan pensioenregelingen wordt jaarlijks berekend door erkende actuarissen. De nettoverplichting wordt berekend via de 'Projected Unit Credit'-methode en is het bedrag van de toekomstige beloning dat werknemers verdienen hebben in ruil voor hun diensten in de lopende en voorafgaande periodes. De verplichting wordt verdisconteerd tot de huidige waarde ervan en de reële waarde van eventuele daarop betrekking hebbende activa wordt in mindering gebracht. De disconteringsvoet is het rendement op balansdatum op hoogwaardige obligaties met vervaldatum die de termijnen van de verplichtingen van de Groep benaderen en uitgedrukt zijn in de valuta waarin de beloningen naar verwachting zullen worden betaald.

Kortetermijnpersoneelsbeloningen

Kortetermijnpersoneelsbeloningen worden op een niet-verdisconteerde basis gewaardeerd en opgenomen wanneer de daarmee verband houdende dienst wordt verricht. Er wordt een verplichting in de balans opgenomen voor het bedrag dat naar verwachting ten gevolge van een kortetermijnbonus in contanten of een winstdelingsregeling zal worden uitbetaald indien de Groep een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft als gevolg van verstreken diensttijd van werknemers en indien deze verplichting betrouwbaar kan worden bepaald.

3.3.13 Voorzieningen

Een voorziening wordt in de balans opgenomen wanneer de Groep een in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft als gevolg van een gebeurtenis uit het verleden en het waarschijnlijk is dat een uitstroom van economische voordelen – waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt – vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen. Indien het effect wezenlijk is, worden voorzieningen vastgesteld door de verwachte toekomstige kasstromen te verdisconteren aan een verdisconteringsvoet vóór belasting die een afspiegeling is van de huidige marktbeoordeling van de tijdswaarde van geld en, waar aangewezen, de risico's eigen aan de verplichting.

De voornaamste langetermijnvoorzieningen van de Groep zijn voorzieningen voor ontmantelingsverplichtingen. De huidige waarde van de verplichting op het moment van inbedrijfstelling vertegenwoordigt het initiële bedrag van de voorziening voor ontmanteling met, als tegenpost, een actief voor hetzelfde bedrag, dat is opgenomen in de boekwaarde van de gerelateerde materiële vaste activa en wordt afgeschreven over de volledige gebruiksduur van het actief.

Factoren die een significante invloed hebben op het bedrag van de voorzieningen zijn onder meer:

- kostenraming
- het tijdstip van de uitgaven ; en
- de disconteringsvoet toegepast op kasstromen.

Deze factoren zijn gebaseerd op informatie en schattingen die de Groep op dit moment het meest geschikt acht.

Als het effect van de tijdswaarde van geld materieel is, worden voorzieningen verdisconteerd op basis van een huidig tarief vóór belastingen dat, in voorkomend geval, de specifieke risico's van de verplichting weerspiegelt. Indien het bedrag verdisconteerd wordt, wordt de toename in de voorziening wegens het verstrijken van de tijd verantwoord als financieringskosten.

3.3.14 Handels- en overige schulden

Handels- en overige schulden worden uitgedrukt tegen geamortiseerde kostprijs.

Heffingen

In hun rol als TNB's zijn Elia Transmission Belgium NV/SA en 50Hertz Transmission GmbH onderworpen aan verschillende openbare dienstverplichtingen die worden opgelegd door de overheid en/of reguleringsmechanismen. Het betreft openbare dienstverplichtingen in verschillende domeinen (zoals promotie van hernieuwbare energie, sociale steun, vergoedingen voor het gebruik van het publieke domein, offshore aansprakelijkheid) die door de transmissienetbeheerders moeten worden uitgevoerd. De kosten die de netbeheerders voor deze verplichtingen maken, worden volledig gedekt door tarifaire 'heffingen' zoals goedgekeurd door de regulator. De uitstaande bedragen (overschot) worden opgenomen als handels- en overige schulden.

In dit proces koos de Groep, aangezien de netbeheerders agenten zijn, voor een netto presentatie zowel bij winst of verlies als op balansniveau. Deze transacties worden volledig 'doorgerekend'.

Zie ook Toelichting 9.1.14.

3.3.15 Overige langlopende verplichtingen

Overheidssubsidies

Overheidssubsidies worden opgenomen wanneer het redelijkerwijs zeker is dat de Groep de subsidie zal ontvangen en dat aan alle onderliggende voorwaarden is voldaan. Subsidies die aan een actief zijn verbonden, worden onder overige verplichtingen opgenomen en worden systematisch in de resultatenrekening opgenomen tijdens de verwachte gebruiksduur van het bijbehorende actief. Subsidies die aan uitgavenposten zijn verbonden, worden in de resultatenrekening opgenomen in dezelfde periode als de uitgave waarvoor de subsidie werd ontvangen. Overheidssubsidies worden als overige bedrijfsopbrengsten opgenomen in de resultatenrekening.

Contractuele verplichtingen – Last-mileverbinding

De vergoeding van de last-mileverbinding wordt vooraf betaald, terwijl de inkomsten erkend worden over de levensduur van het onderliggende actief. De bedragen die in de toekomst zullen worden vrijgegeven, worden weergegeven in dit deel. Zie ook Toelichting 3.4.1.

3.3.16 Leaseovereenkomsten

Bij het aangaan van een contract beoordeelt de Groep of een contract een lease is of bevat. Een contract is of bevat een lease als het contract een recht bevat om over een gedefinieerd actief controle uit te oefenen en dit voor een welbepaalde periode in compensatie voor een vergoeding. Om te beoordelen of een contract het recht geeft om over een gedefinieerd actief controle uit te oefenen, gebruikt de Groep de definitie van een leaseovereenkomst in IFRS 16.

De Groep als leasingnemer

De Groep neemt op de aanvangsdatum van de leaseovereenkomst een gebruiksrecht en een leaseverplichting op. Activa en verplichtingen die voortvloeien uit een leaseovereenkomst worden aanvankelijk gewaardeerd aan de huidige waarde en verdisconteerd op basis van de beste raming van de Groep voor de gewogen gemiddelde marginale rentevoet, ingeval de impliciete rentevoet van de leaseovereenkomst niet gemakkelijk kan worden bepaald. De Groep past één disconteringsvoet toe per groep vergelijkbare contracten, samengevat per looptijd.

De leasebetalingen die in de waardering van de leaseverplichting zijn opgenomen, omvatten vaste betalingen, inclusief 'in-substance' vaste bedragen. Variabele leasebetalingen worden als last opgenomen wanneer ze zich voordoen. In de praktijk wordt geen onderscheid gemaakt tussen lease- en niet-leasecomponenten. Componenten die geen goederen of diensten overdragen (initieel directe kosten, vooruitbetalingen) worden niet in de leaseprijs opgenomen.

De activa met gebruiksrechten worden vervolgens verminderd met de cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen, en worden eventueel aangepast naar aanleiding van de herwaardering van de leaseverplichting. Deze activa worden afgeschreven volgens de lineaire methode vanaf de ingangsdatum van de leaseovereenkomst tot het einde van de leaseperiode, tenzij de leaseovereenkomst het eigendom van de onderliggende activa aan de Groep overdraagt voor het einde van de leaseperiode of wanneer de kosten verbonden aan het gebruiksrecht aangeven dat de Groep een aankoopoptie zal uitoefenen. In dit geval zal het gebruiksrecht van het actief afgeschreven worden over de gebruiksduur van het onderliggend actief. Hiervoor wordt dezelfde basis als deze voor materiële vaste activa gehanteerd.

De leaseverplichting wordt vervolgens verhoogd met de rentekosten op de leaseverplichting en verlaagd met de betaalde leasebetalingen. Ze wordt gehewaardeerd wanneer er een wijziging is in toekomstige leasebetalingen als gevolg van een wijziging in een index of rentevoet, een wijziging in de schatting van het bedrag dat naar verwachting uit hoofde van een restwaardegarantie verschuldigd zal zijn, een wijziging in de aankoop- of verlengingsoptie die met redelijke zekerheid kan worden uitgeoefend, of een wijziging in een beëindigingsoptie die niet langer kan worden uitgeoefend.

De Groep presenteert de activa met gebruiksrechten onder 'materiële vaste activa' en leaseverplichtingen onder 'leningen en overige financieringsverplichtingen' (kortlopende en langlopende) in de balans.

De Groep heeft ervoor gekozen om geen activa met gebruiksrechten en leaseverplichtingen op te nemen voor leaseovereenkomsten van activa met lage waarde en kortlopende leaseovereenkomsten, inclusief IT-apparatuur. De leasebetalingen in verband met deze leaseovereenkomsten worden door de Groep lineair over de leaseperiode opgenomen als last.

De Groep als leasinggever

Leaseovereenkomsten die nagenoeg alle aan de eigendom van een onderliggend actief verbonden risico's en voordelen overdragen, worden opgenomen als financiële leases.

Alle andere leaseovereenkomsten die niet alle aan de eigendom van een onderliggend actief verbonden risico's en voordelen overdragen, worden opgenomen als operationele leases. De Groep heeft als leasinggever alleen operationele leaseovereenkomsten. Deze ontvangen leasebetalingen worden lineair over de leaseperiode als overige inkomsten verantwoord.

3.3.17 Gereguleerde overlopende rekeningen

De Groep werkt in een gereguleerde omgeving die stelt dat tarieven bedoeld zijn om totale opbrengsten te realiseren die bestaan uit:

- een billijk rendement op het geïnvesteerde kapitaal;
- alle niet-onredelijke kosten die door de Groep worden gemaakt.

Aangezien de tarieven gebaseerd zijn op ramingen, is er altijd een verschil tussen de tarieven die effectief worden aangerekend en de tarieven die hadden moeten worden aangerekend (tariefbepaling afgesproken met regulator) om alle redelijke kosten van de netbeheerder te dekken, met inbegrip van een billijke vergoeding voor de aandeelhouders.

Indien de toegepaste tarieven resulteren in een overschot of tekort op het einde van het jaar, impliceert dit dat de tarieven aangerekend aan de eindgebruikers respectievelijk lager of hoger hadden moeten zijn (en omgekeerd). Dit overschot of tekort wordt daarom geboekt in de gereguleerde overlopende rekening.

De vrijgave van de gereguleerde overlopende rekening zal een impact hebben op de toekomstige tarieven: de opgelopen gereguleerde schulden zullen de toekomstige tarieven verlagen, terwijl de opgelopen gereguleerde activa de toekomstige tarieven zullen verhogen. Bij gebrek aan een IFRS-standaard die specifiek van toepassing is op de verwerking van deze gereguleerde overlopende rekeningen verwijst het management van Elia naar de vereisten van IFRS 14 en het conceptueel kader voor financiële verslaggeving samen met de laatste wijzigingen aan het IASB-project inzake Rate-regulated Activities om de volgende grondslag voor financiële verslaggeving in dat verband te ontwikkelen:

- een verplichting wordt opgenomen in de balans en gepresenteerd als onderdeel van de 'over te dragen opbrengsten en toe te rekenen kosten' met betrekking tot de verplichting van de Elia groep om een bedrag in mindering te brengen op de tarieven die in toekomstige perioden aan de klanten moeten worden aangerekend, omdat de totale toegestane vergoeding voor reeds geleverde goederen of diensten lager is dan het bedrag dat reeds aan de klanten is aangerekend, of omdat er meer inkomsten zijn gegenereerd als gevolg van hogere volumes dan initieel geschat (gereguleerde verplichting);
- een actief wordt opgenomen in de balans met betrekking tot het recht van de Elia groep om een bedrag toe te voegen aan de tarieven die in toekomstige perioden aan de klanten moeten worden aangerekend, omdat de totale toegestane vergoeding voor reeds geleverde goederen of diensten hoger is dan het bedrag dat reeds aan de klanten is aangerekend, of omdat er een tekort aan inkomsten is ontstaan als gevolg van lagere volumes dan initieel geschat (gereguleerd actief); en
- de nettobeweging in de gereguleerde overlopende rekeningen voor de periode wordt afzonderlijk opgenomen in de winst- en verliesrekening binnen de lijn 'netto gereguleerde opbrengsten (kosten)'.

Het bedrag op de gereguleerde overlopende rekeningen wordt jaarlijks gerapporteerd en beoordeeld door de regulator.

De som van de opbrengsten van contracten met klanten (zoals gedefinieerd in IFRS 15), overige opbrengsten en de netto-opbrengsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme wordt eveneens opgenomen als een sub totaal 'Omzet, overige opbrengsten en netto opbrengsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme', aangezien dit in wezen de opbrengsten vertegenwoordigt die economisch verdiend worden tijdens de periode, rekening houdend met de gereuleerde omgeving waarin de Elia groep actief is. Het effect van de verdiscontering wordt weergegeven in het financieel resultaat. Zie Toelichting 9.

3.4 Posten in de resultatenrekening

3.4.1 Inkomsten

Opbrengsten

IFRS 15 stelt een vijfstappenmodel op voor de verwerking van opbrengsten uit contracten met klanten, en vereist dat opbrengst wordt opgenomen tegen een bedrag dat de vergoeding weerspiegelt waarop een entiteit verwacht recht te hebben in ruil voor de overdracht van goederen of diensten aan een klant. Dit zijn de vijf stappen die voor elk contract met een klant in acht moeten worden genomen:

1. Het contract (de contracten) met een klant identificeren;
2. De prestatieverplichtingen in het contract (de contracten) identificeren;
3. De transactieprijs bepalen;
4. De transactieprijs toewijzen aan de prestatieverplichtingen;
5. De opbrengsten opnemen wanneer de prestatieverplichtingen zijn vervuld, of wanneer de zeggenschap over de goederen of diensten is overgedragen aan de klant.

De belangrijkste inkomsten van de Groep worden gerealiseerd door netbeheerders die werken volgens regelgevende kaders en die de facto/juridische monopolies hebben in hun respectieve controlezones. De toepasselijke kaders in de belangrijkste landen worden in detail beschreven in Toelichting 9 'Regelgevend kader en tarieven'.

Voor de gereuleerde activiteiten is elke dienst gebaseerd op een standaardcontract met de klant, met meestal een vooraf bepaald gereuleerd tarief (eenheidsprijs vermenigvuldigd met het volume (injectie of afname) of de gereserveerde capaciteit (afhankelijk van het type dienst)), zodat de prijsstelling niet variabel is. De toewijzing van de transactieprijs over de verschillende prestatieverplichtingen is dus eenvoudig (één-op-één-relatie). De meeste van deze contracten worden afgesloten voor onbepaalde duur, met algemene betalingsvoorwaarden van 15-30 dagen.

Gelet op de activiteiten van de Elia groep zijn er geen relevante rechten op teruggave en garantieverplichtingen.

Voor alle diensten die door de Groep worden geleverd, is Elia de enige en voornaamste verantwoordelijke voor de uitvoering van de dienst en dus de opdrachtgever.

In hun rol als TNB zijn Elia Transmission Belgium NV/SA en 50Hertz Transmission GmbH echter onderworpen aan openbaredienstverplichtingen opgelegd door de overheid/reglementeringsmechanismen. Deze verplichtingen hebben voornamelijk betrekking op financiële steun voor de ontwikkeling van hernieuwbare energieën. Voor deze activiteiten treden de TNB's op als agent en aangezien de uitgaven/inkomstenstromen volledig worden gedekt door de tarieven is er geen impact op de winst- en verliesrekening. We verwijzen naar 'Heffingen' in Toelichting 3.3.14 voor meer informatie over de grondslagen voor financiële verslaggeving.

De belangrijkste prestatieverplichtingen / type contracten van de Groep, hun prijsstelling en de methode van omzetverantwoording voor 2022 kunnen als volgt worden samengevat:

Opbrengsten per categorie voor Elia Transmission Belgium

Opbrengstenstroom	Aard, klant en timing van de tevredenheid over de prestatieverplichtingen	Contract - Prijsstelling
Netwerkopbrengsten	Technische studies die worden uitgevoerd op verzoek van de netgebruikers, rechtstreeks aangesloten op het net, om een nieuwe of een wijziging van een bestaande aansluiting te krijgen. De opbrengsten worden erkend op het moment waarop de studie wordt opgeleverd.	Contract en tarief goedgekeurd door de regulator. Vast bedrag per type studie.
Aansluitingen	Last-mileverbinding is een onderdeel van het aansluitingscontract. Op vraag van een toekomstige netgebruiker bouwt Elia een specifieke fysieke aansluiting, een zogenaamde last-mileverbinding, om de infrastructuur van de klant met Elia's netwerk te verbinden. Hoewel de controle over het actief niet als dusdanig wordt overgedragen aan de netgebruiker, krijgt deze wel een rechtstreekse toegang tot het hoogspanningsnet. Dit toegangsrecht dat door Elia wordt overgedragen, is waardevol voor de netgebruiker, en daarom compenseert de netgebruiker Elia in cash. Aangezien de netgebruiker tegelijkertijd een verbindingscontract afsluit, zijn beide activiteiten (toegangsrecht en de aansluitingsdiensten) niet gescheiden. Ze vormen één enkele prestatieverplichting en er is onderlinge afhankelijkheid tussen deze contracten. De totale opbrengsten uit deze ene prestatieverplichting die de aansluitingsdiensten omvat, worden opgenomen over de levensduur van de activa, aangezien deze contracten geen specifieke einddatum hebben. Dit onderdeel van het aansluitings-/netgebruikerscontract wordt afzonderlijk gepresenteerd (niet als onderdeel van de netaansluiting/opbrengsten binnen de inkomstenlimiet), aangezien de tariefbepaling vanuit regelgevend oogpunt zeer specifiek is.	Standaardcontract goedgekeurd door de regulator, maar de prijsstelling is gebaseerd op het budget voor de realisatie van de aansluiting.
	De vergoedingen die aan de netgebruikers/distributienetbeheerders (DNB's) worden aangerekend, dekken de onderhouds- en operationele kosten van de specifieke aansluitingsfaciliteiten . Opbrengsten worden in de tijd erkend, aangezien deze dienst een doorlopende prestatie is gedurende de hele looptijd van het contract.	Contract en tarief goedgekeurd door de regulator. Het tarief wordt bepaald per type activa (veld, km kabel ...).
Beheer en ontwikkeling van de netwerkinfrastructuur	Dit onderdeel van het toegangscontract dat met de toegangshouders/DNB's wordt ondertekend, heeft betrekking op de ontwikkeling en het beheer van het net om te voorzien in de behoefte aan capaciteit en de vraag naar elektriciteitstransmissie. Opbrengsten worden in de tijd erkend, aangezien het leveren van voldoende capaciteit en een veerkrachtig net een doorlopende prestatie is gedurende de hele looptijd van het contract.	Contract en tarief goedgekeurd door de regulator. EUR per kW/kVA voor de jaarlijkse/maandelijkse piek en het vermogen dat beschikbaar is op het toegangspunt.
Beheer van het elektrisch systeem	Dit onderdeel van het toegangscontract met de toegangshouders/DNB's heeft betrekking op het beheer en de exploitatie van het elektriciteitssysteem en de afname van extra reactieve energie met betrekking tot Elia's netwerk (verschillend van de aansluitingsactiva). Opbrengsten worden in de tijd erkend, aangezien het leveren van deze diensten een doorlopende prestatie is gedurende de hele looptijd van het contract.	Contract en tarief goedgekeurd door de regulator. EUR per kW/ kVArh op het toegangspunt.
Marktintegratie	Dit onderdeel maakt deel uit van het toegangscontract dat met de toegangshouders/DNB's is gesloten en dat betrekking heeft op (i) diensten om de energiemarkt te faciliteren, (ii) de ontwikkeling en verbetering van de integratie van een effectieve en efficiënte elektriciteitsmarkt, (iii) het beheer van de interconnecties en de coördinatie met de buurlanden en de Europese autoriteiten, en (iv) de publicatie van gegevens zoals vereist door de verplichtingen inzake transparantie. Opbrengsten worden in de tijd erkend, aangezien het leveren van deze diensten een doorlopende prestatie is gedurende de hele looptijd van het contract.	Contract en tarief goedgekeurd door de regulator. EUR per kW op het toegangspunt.
Compensatie van onevenwichten	Zoals bepaald in het contract met de balanceringsverantwoordelijke heeft de balanceringsverantwoordelijke zich ertoe verbonden te zorgen voor een perfect evenwicht tussen afname en injectie in het net. In geval van een onevenwicht wordt een vergoeding gefactureerd om de extra kosten te dekken die Elia oploopt bij de activering van de ondersteunende diensten. De omzet wordt erkend op het moment dat een onevenwicht optreedt.	Contract en tarief/mechanisme goedgekeurd door de regulator. Gebaseerd op marktprijzen, EUR per kW onevenwicht op het toegangspunt.
Internationale inkomsten	Het gebruik van het net langs de grenzen wordt georganiseerd door middel van halfjaarlijkse, driemaandelijkse, maandelijkse, wekelijkse, weekend-, dagelijkse en intradayveilingen. Elia en de regulatoren beslissen welke veilingen langs elke grens worden uitgevoerd. De veiling wordt georganiseerd via een veilingkantoor, dat als agent optreedt. Het veilingkantoor int de opbrengsten die door de Europese energietraders worden betaald. Die opbrengsten worden uiteindelijk onder de naburige TNB's verdeeld op basis van de ingevoerde/uitgevoerde volumes op de grens. De omzet wordt erkend op het moment dat een import-/exportactiviteit plaatsvindt.	Raamovereenkomst met partijen en veilingkantoor. De prijsstelling is gebaseerd op het prijsverschil in de grensoverschrijdende marktprijzen.

Opbrengsten per categorie voor 50 Hertz Transmission

Opbrengstenstroom	Aard en timing van de tevredenheid over de prestatieverplichtingen	Contract - Prijsstelling
Netwerkopbrengsten	De vergoeding voor het netgebruik wordt in rekening gebracht aan de netgebruikers/DNB's die op het net zijn aangesloten, voor het volume van de injectie en/of afname in het onshore net. Dit contract wordt ondertekend met de netgebruikers. Opbrengsten worden in de tijd erkend, aangezien deze dienst een doorlopende prestatie is gedurende de hele looptijd van het contract.	Het standaardcontract en de nettarieven worden vastgelegd door de regulator.
Opbrengsten van incentiveregeling	Last-mileverbinding is een onderdeel van het contract voor de vergoeding van het netgebruik. Op vraag van een toekomstige netgebruiker bouwt 50Hertz een specifieke/fysieke aansluiting, een zogenaamde last-mileverbinding, om een interfacepunt met het net te creëren. Hoewel de controle over het actief niet als dusdanig wordt overgedragen aan de netgebruiker, krijgt deze wel een rechtstreekse toegang tot het hoogspanningsnet. Dit toegangsrecht dat door 50Hertz wordt overgedragen, is waardevol voor de netgebruiker, en daarom compenseert de netgebruiker Elia in cash. Aangezien de netgebruiker tegelijkertijd een verbindingscontract afsluit, zijn beide activiteiten (toegangsrecht en de aansluitingsdiensten) niet gescheiden. Ze vormen één enkele prestatieverplichting en er is onderlinge afhankelijkheid tussen deze contracten. De totale opbrengsten uit deze ene prestatieverplichting die de aansluitingsdiensten omvat, worden opgenomen over de levensduur van de activa, aangezien deze contracten geen specifieke einddatum hebben. Dit onderdeel van het aansluitings-/netgebruikerscontract wordt afzonderlijk gepresenteerd (niet als onderdeel van de netaansluiting/opbrengsten binnen de inkomstenlimiet), aangezien de tariefbepaling vanuit regelgevend oogpunt zeer specifiek is.	Standaardcontract goedgekeurd door de regulator, maar de prijsstelling is gebaseerd op het budget voor de realisatie van de aansluiting.
Opbrengsten uit offshore regelgeving	Deze component omvat de tarieven die aan de netgebruikers/DNB's worden aangerekend om de kosten voor de aansluiting op het net van offshore windparken te dekken. Opbrengsten worden in de tijd erkend, aangezien deze dienst een doorlopende prestatie is gedurende de hele looptijd van het contract	Contract en tarieven vooraf vastgelegd in het reguleringsmechanisme.
Energieopbrengsten	Deze opbrengstenstroom bestaat uit verschillende componenten Congestiebeheer en redispatchingvergoedingen worden door de marktdeelnemers betaald om de door 50Hertz ter beschikking gestelde capaciteit op bepaalde lijnen te gebruiken (met inbegrip van het gebruik van grensoverschrijdende activa). Dit toewijzingsmechanisme wordt geregeld door marktgerichte en transparante procedures. De opbrengsten worden opgenomen op het moment dat ze zich voordoen.	Standaardcontracten zijn goedgekeurd door de regulator en het tariefmechanisme is vastgelegd in regelgevende kaders.
	Compensatie van onevenwichten Marktdeelnemers (balanceringsverantwoordelijken) hebben zich ertoe verbonden te zorgen voor een perfect evenwicht tussen afname en injectie in het net. In geval van een onevenwicht wordt door 50Hertz een vergoeding gefactureerd aan de marktdeelnemer. De omzet wordt erkend op het moment dat een onevenwicht optreedt.	Standaardcontracten zijn goedgekeurd door de regulator en het tariefmechanisme is vastgelegd in regelgevende kaders.
	Horizontale restitutie van de kosten voor de back-up van bruinkool In zijn rol als netbeheerder rekent 50Hertz vergoedingen aan andere netbeheerders aan voor diensten met betrekking tot de wettelijk vereiste reserve-energie. Opbrengsten worden in de tijd erkend, aangezien deze dienst een doorlopende prestatie is gedurende de hele looptijd van het contract.	

Overige bedrijfsopbrengsten

Opbrengstenstroom	Aard en timing van de tevredenheid over de prestatieverplichtingen	Contract - Prijsstelling
Overige bedrijfsopbrengsten		
Diensten van derden	Elia Grid International levert wereldwijd consultancydiensten aan derden. De opbrengsten worden verantwoord bij de voltooiing van het contract. De diensten van derden worden gepresenteerd in de overige opbrengsten.	Contract onderhandeld tussen EGI en de klant. De contractprijs wordt vastgelegd bij het afsluiten van het contract met de klant. In het algemeen geldt een betalingstermijn van 30 dagen datum factuur.
Commissie	Re.alto biedt een platform waardoor energie-actoren (bijv. traders, prosumenten) energiegegevens kunnen uitwisselen. Re.alto ontvangt een commissie voor transacties uitgevoerd via het platform. De opbrengsten worden opgenomen op het moment dat de transactie plaatsvindt. De commissie wordt opgenomen in overige bedrijfsopbrengsten.	De commissie is een vast percentage op elke transactie.
Andere	Hieronder vallen voornamelijk andere diensten dan hierboven beschreven. De opbrengsten worden opgenomen op het moment dat de dienst gepresteerd werd.	

Alle componenten van de bedrijfsopbrengsten bevatten bijgevolg opbrengsten uit contracten met klanten, d.w.z. partijen die lopende contracten hebben met de Groep voor het krijgen van diensten die voortvloeien uit de gewone activiteiten van de Groep in ruil voor een vergoeding.

Overige bedrijfsopbrengsten

Overige bedrijfsopbrengsten worden opgenomen wanneer de relevante dienst gepresteerd werd en er geen verdere prestatieverplichtingen meer zullen zijn.

Netto opbrengsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme

Aangezien de tarieven gebaseerd zijn op ramingen, is er altijd een verschil tussen de tarieven die effectief worden aangerekend en de tarieven die hadden moeten worden aangerekend (tariefbepaling afgesproken met regulator) om alle redelijke kosten van de netbeheerder te dekken, met inbegrip van een billijke vergoeding voor de aandeelhouders.

Indien de toegepaste tarieven resulteren in een overschot of tekort op het einde van het jaar, impliceert dit dat de tarieven aangerekend aan de gebruikers/het publiek lager of hoger hadden kunnen zijn. Dit overschot of tekort wordt daarom geboekt in de geregleerde overlopende rekening van het afrekeningsmechanisme.

De vrijgave van deze geregleerde overlopende rekening zal een impact hebben op de toekomstige tarieven: de opgelopen geregleerde schulden zullen de toekomstige tarieven verlagen, de opgelopen geregleerde activa zullen de toekomstige tarieven verhogen. De nettobeweging in de geregleerde overlopende rekeningen voor de periode wordt afzonderlijk opgenomen in de winst- en verliesrekening binnen de lijn 'netto geregleerde opbrengsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme'. Zie ook Toelichting 3.3.17.

3.4.2 Uitgaven

Overige bedrijfskosten

Eigendomsbelastingen worden onmiddellijk volledig opgenomen zodra het eigendomsrecht vaststaat (gewoonlijk op 1 januari van het betrokken jaar). Deze kosten, die worden gekwalificeerd als niet-beheersbare kosten binnen het regelgevend kader, worden evenwel opgenomen als opbrengsten door het afrekeningsmechanisme voor hetzelfde bedrag, wat resulteert in een nulimpact op de winst- en verliesrekening.

Financieringsbaten en -lasten

De financieringslasten omvatten interesten op leningen (berekend volgens de effectieve rentevoetmethode), rente op leaseverplichtingen, wisselkoersverliezen, winsten uit muntafdekkingen die wisselkoersverliezen compenseren, resultaten uit de afdekkingen van renterisico's, verliezen op afdekkinginstrumenten die niet worden gebruikt in het kader van een afdekkingstransactie, verliezen op voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa en waardeverminderingen op financiële activa, alsook verliezen uit afdekkingineffectiviteit.

Financieringsbaten omvatten rentebaten op bankdeposito's, die in de winst- en verliesrekening worden opgenomen aan de hand van de methode van de effectieve rente naarmate ze oplopen.

Financieringslasten die niet direct toewijsbaar zijn aan de aankoop, bouw of productie van een in aanmerking komend actief worden in de winst- en verliesrekening opgenomen aan de hand van de methode van de effectieve rente.

Winstbelastingen

De winstbelastingen omvatten de over de verslagperiode verschuldigde en uitgestelde belasting. De winstbelasting wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening behalve wanneer zij betrekking heeft op posten die rechtstreeks worden opgenomen in het eigen vermogen. Belastingen op hybride coupons worden in de winst- en verliesrekening opgenomen omdat het een belasting op de winst is, terwijl de hybride coupon zelf rechtstreeks in het eigen vermogen wordt opgenomen.

De over de verslagperiode verschuldigde belasting is de verwachte te betalen belasting op de belastbare winst voor het jaar, met toepassing van belastingtarieven die zijn vastgesteld of grotendeels zijn vastgesteld aan het einde van de verslagperiode en alle aanpassingen aan de te betalen belasting in verhouding tot vroegere jaren.

Uitgestelde belastingverplichtingen worden verwerkt op basis van de balansmethode, op tijdelijke verschillen die ontstaan tussen de boekwaarde van activa en verplichtingen ten behoeve van de financiële verslaggeving en de fiscale boekwaarde van die posten.

Uitgestelde belastingen worden niet verwerkt voor de volgende tijdelijke verschillen: de eerste opname van activa of verplichtingen in een transactie die geen bedrijfscombinatie betreft en noch de commerciële noch de fiscale winst in de voorzienbare toekomst zullen beïnvloeden, en verschillen die verband houden met investeringen in dochterondernemingen en joint ventures terwijl het waarschijnlijk is dat deze in de voorzienbare toekomst niet zullen worden afgewikkeld. Voor tijdelijke verschillen die voortvloeien uit de eerste opname van goodwill worden geen uitgestelde belastingverplichtingen opgenomen. Uitgestelde belastingverplichtingen worden gewaardeerd

met behulp van de belastingtarieven die naar verwachting van toepassing zullen zijn bij terugname van de tijdelijke verschillen, op basis van de wetten die per verslagdatum zijn vastgesteld of materieel zijn vastgesteld. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gesaldeerd indien er een wettelijk afdwingbaar recht bestaat om de verschuldigde belastingvorderingen en -verplichtingen te salderen en de uitgestelde posten samenhangen met door dezelfde belastingautoriteit opgelegde winstbelasting aan dezelfde belastingplichtige entiteit, dan wel aan verschillende belastingplichtige entiteiten die de bedoeling hebben om de verschuldigde belastingvorderingen en -verplichtingen te salderen of waarvan de belastingvorderingen en -verplichtingen gelijktijdig worden gerealiseerd.

Een uitgestelde belastingvordering wordt slechts opgenomen in de mate dat het waarschijnlijk is dat toekomstige belastbare winsten beschikbaar zullen zijn waartegen de actiefpost kan worden aangewend. Uitgestelde belastingvorderingen worden verminderd in de mate waarin het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel gerealiseerd zal worden.

Bijkomende winstbelastingen die voortvloeien uit de uitkering van dividenden worden tegelijkertijd opgenomen als de verplichting om het betrokken dividend te betalen.

3.5 Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten en mutatieoverzicht van het eigen vermogen

Het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten geeft een beeld van alle in de geconsolideerde winst- en verliesrekening en het geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen opgenomen opbrengsten en lasten. De Groep heeft ervoor gekozen de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten weer te geven met behulp van de tweeledige methode: de winst- en verliesrekening onmiddellijk gevolgd door het overzicht van de niet-gerealiseerde resultaten. Daardoor bevat het mutatieoverzicht van het eigen vermogen alleen wijzigingen die betrekking hebben op de aandeelhouders.

4. Rapportering per segment

4.1 Basis voor segmentrapportering

De Groep heeft gekozen voor segmentrapportering in overeenstemming met de verschillende regelgevende kaders die momenteel bestaan in de Groep. Dergelijke rapportering geeft beter de operationele activiteiten van de Groep weer en is ook in overeenstemming met de interne rapportering van de Groep aan de Chief Operating Decision Maker (CODM) waardoor de CODM de prestaties en activiteiten van de Groep beter en op een transparante manier kan evalueren en beoordelen.

In overeenstemming met IFRS 8 heeft de Groep de volgende bedrijfssegmenten bepaald op basis van de eerder vermelde criteria:

- Elia Transmission (België), dat de activiteiten omvat die uitgevoerd worden in overeenstemming met het Belgisch regelgevend kader: de geregleerde activiteiten van Elia Transmission Belgium NV/SA, Elia Asset NV/SA, Elia Engineering NV/SA, Elia Re SA, HGRT SAS en Coreso NV/SA, waarvan de activiteiten rechtstreeks verbonden zijn met de rol van Belgisch transmissienetbeheerder en zijn onderworpen aan het in België geldende regelgevend kader – zie deel 9.1.3.
- 50Hertz Transmission (Duitsland), dat de activiteiten omvat die uitgevoerd worden in overeenstemming met het Duitse regelgevende kader: Eurogrid GmbH, 50Hertz Transmission GmbH en 50Hertz Offshore GmbH, waarvan de activiteiten rechtstreeks verbonden zijn met de rol van transmissienetbeheerder in Duitsland – zie deel 9.2.3.
- De niet-geregleerde activiteiten en Nemo Link die bestaan uit:
 - Elia Group NV/SA, die voornamelijk de holdingactiviteiten in de segmenten Elia Transmission (België) en 50Hertz Transmission (Duitsland) omvat;
 - Eurogrid International NV/SA;
 - de holdingactiviteiten in Nemo Link Ltd. Dit bedrijf omvat en beheert het Nemo-project dat het VK en België verbindt met behulp van hoogspanningselektrische kabels, waardoor er elektriciteit tussen de twee landen kan worden uitgewisseld en waarvoor een specifiek regelgevend kader is opgezet – Zie Deel 9.3 voor meer details;
 - De niet-geregleerde activiteiten van het segment Elia Transmission (België). Met 'niet-geregleerde' activiteiten worden activiteiten bedoeld die niet rechtstreeks verband houden met de rol van een TNB – Zie Deel 9.1;
 - EGI (Elia Grid International NV/SA, Elia Grid International GmbH, Elia Grid International Pte. Ltd Singapore (gesloten in 2022), Elia Grid International LLC Saoedi-Arabië en Elia Grid International Inc Canada (nieuwe dochteronderneming opgericht in 2022) bedrijven die specialisten leveren in advies, diensten, engineering en aankoop, die waarde creëren door oplossingen te leveren die gebaseerd zijn op internationale best practices en tegelijkertijd volledig voldoen aan geregleerde bedrijfsomgevingen;
 - Re.alto-Energy BV/SRL en re.alto GmbH, een in augustus 2019 opgerichte start-up en de eerste Europese digitale marktplaats voor energiegegevens en -diensten;
 - WindGrid, een nieuwe entiteit die tijdens de verslagperiode 2022 is opgericht om de verwachte toename van investeringen in de productie van hernieuwbare energie en de uitbreiding van het offshore netwerk te beheren.

De CODM werd door de Groep geïdentificeerd als de Raden van Bestuur, de CEO's en directiecomités van elk segment. De CODM beoordeelt periodiek de prestatie van de segmenten van de Groep aan de hand van verschillende indicatoren zoals opbrengst, EBITDA en bedrijfswinst.

De informatie die aan de CODM wordt voorgelegd, volgt de IFRS-grondslagen voor financiële verslaggeving van de Groep, dus hoeven er geen reconciliatieposten te worden vermeld.

4.2 Elia Transmission (België)

De tabel hieronder geeft de geconsolideerde resultaten over 2022 van Elia Transmission (België) weer.

Resultaten Elia Transmission (in miljoen €) – periode eindigend per 31 December	2022	2021	Vershil (%)
Opbrengsten, overige bedrijfsopbrengsten en netto inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	1.561,3	1.199,5	30,2%
Opbrengsten	1.420,4	1.009,8	40,7%
Overige bedrijfsopbrengsten	147,6	68,3	116,1%
Netto inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	(6,7)	121,4	(105,5%)
Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen	(214,4)	(205,1)	4,5%
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	259,6	224,8	15,5%
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode (na winstbelastingen)	2,4	2,3	3,3%
EBIT	262,0	227,1	15,4%
EBITDA	476,4	432,2	10,2%
Financieringsbaten	1,3	1,7	(23,5%)
Financieringslasten	(63,7)	(64,8)	(1,7%)
Winstbelastingen	(42,7)	(32,9)	29,7%
Nettowinst	156,9	131,0	19,8%
Geconsolideerde financiële positie (in miljoen €)	31 December 2022	31 December 2021	Vershil (%)
Totaal activa	7.848,6	7.153,5	9,7%
Investeringsuitgaven	449,0	417,2	7,6%
Netto financiële schuld	2.916,2	3.441,0	(15,3%)

De tariefmethodologie die de CREG op 7 november 2019 goedkeurde, werd in 2020 van kracht. De methodologie is van toepassing voor een periode van vier jaar (2020 - 2023). Zie Toelichting 9.1 voor meer informatie over het nieuw regelgevend kader.

Financieel

De opbrengsten van Elia Transmission stegen met 30,2% in vergelijking met vorig jaar, van €1.199,5 miljoen tot €1.561,3 miljoen. De opbrengsten werden beïnvloed door een hogere gereguleerde nettowinst, hogere afschrijvingen gekoppeld aan de groeiende activabasis, een eenmalige tariefcompensatie voor de financiële kosten van de kapitaalverhoging (d.w.z. het deel toegewezen aan ETB) en hogere kosten voor ondersteunende diensten. De hogere kosten voor ondersteunende diensten waren toe te schrijven aan de hoge gasprijzen als gevolg van de oorlog in Oekraïne en, in mindere mate, aan de toename van het onevenwichtsvolume als gevolg van het grotere aandeel van hernieuwbare energie in de energiemix.

De onderstaande tabel geeft meer details over veranderingen in de componenten van de opbrengsten:

(in miljoen €)	2022	2021	Vershil (%)
Netwerkopbrengsten:	1.415,8	1.006,0	40,7%
Aansluitingen	44,8	45,1	(0,6%)
Beheer en ontwikkeling van de netwerkinfrastructuur	475,3	480,6	(1,1%)
Beheer van het elektrisch systeem	149,8	149,0	0,6%
Compensatie van onevenwichten	365,0	220,6	65,4%
Marktintegratie	22,2	23,2	(4,0%)
Internationale inkomsten	358,6	87,5	309,6%
Last-mile verbinding	3,5	2,9	19,6%
Diverse bedrijfsopbrengsten	1,1	0,8	27,3%
Subtotaal opbrengsten	1.420,4	1.009,8	40,7%
Overige bedrijfsopbrengsten	147,6	68,3	116,1%
Netto opbrengsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	(6,7)	121,4	(105,5%)
Totaal opbrengsten & overige bedrijfsopbrengsten	1.561,3	1.199,5	30,2%

De opbrengsten uit **het beheer en de ontwikkeling van netinfrastructuur**, **het beheer van het elektrische systeem**, de **marktintegratie** en **netaansluitingen** bleven stabiel ten opzichte van 2021.

Diensten verleend op het gebied van energiebeheer en de individuele balancing van balancinggroepen worden betaald binnen de **opbrengsten voor compensatie van onevenwichten**. Deze opbrengsten, die stegen van €220,6 miljoen tot €365,0 miljoen (+65,4%), waren in grote mate te danken aan het tarief voor het behoud en herstel van het residuele evenwicht van de individuele toegangsverantwoordelijken (+€147,8 miljoen). De hogere kosten voor evenwichtsactivering als gevolg van de stijging van de gasprijzen door de oorlog in Oekraïne en, in mindere mate, de stijging van het onevenwichtsvolume door de toename van het aandeel van hernieuwbare energiebronnen (met name offshore windenergie), die sterker worden beïnvloed door prognoseverschillen in de productiemix, zijn de belangrijkste oorzaken van de opbrengstenstijging.

De **internationale opbrengsten** stegen tot €358,6 miljoen (+309,6%), voornamelijk dankzij de stijgende inkomsten uit congestie aan de grens met Frankrijk. De prijzen in Frankrijk liggen immers hoger dan in de rest van Europa als gevolg van de uitval van kerncentrales, en België heeft als directe buur van Frankrijk een groot aandeel in de opbrengsten uit congestie die verband houden met het prijsverschil met Frankrijk.

De **last-mileverbinding (voorheen overdracht van activa van klanten genoemd)** steeg ten opzichte van vorig jaar, wat de verdere elektrificatie van de elektriciteitssector ten goede kwam, terwijl **andere opbrengsten** ook stegen, voornamelijk dankzij aan derden geleverde werken.

Het **afrekeningsmechanisme** daalde van €121,4 miljoen in 2021 tot -€6,7 miljoen in 2022 en omvat de afwijkingen in het huidige jaar van het door de regulator goedgekeurde budget (-€132,4 miljoen) en de vereffening van netto-overschotten uit de vorige tariefperiode (€125,7 miljoen). Het operationele overschot (-€132,4 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 gevolg van hogere kosten voor ondersteunende diensten (+€228,6 miljoen), hogere beïnvloedbare kosten (+€212,7 miljoen) en een hogere nettowinst (+€28,7 miljoen). Dit werd ruimschoots gecompenseerd door hogere tarifaire verkopen (-€247,0 miljoen), hoofdzakelijk als gevolg van de compensatie van onevenwichten, en een hogere internationale verkoop en andere verkopen (-€396,7 miljoen), inclusief de 'cap & floor'-aanpassing binnen de periode voor Nemo Link (€69,1 miljoen), aangezien het cap-surplus moet worden doorgerekend in de tarieven.

De **EBITDA** steeg tot €476,4 miljoen (+10,2%) dankzij een hogere gereguleerde nettowinst, hogere afschrijvingen die betrekking hebben op de groeiende activabasis en hogere financiële kosten die allemaal worden doorgerekend in de opbrengsten. De stijging van de **EBIT** was meer uitgesproken (+15,4%), voornamelijk door de lagere afschrijvingen van niet door de tarieven gedekte activa, zijnde de immateriële activa die tijdens de vorige regelgevende periode ten laste werden gebracht en overeenkomstig de IFRS werden geactiveerd en voor leasingovereenkomsten. De bijdrage van investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode bleef gelijk op €2,4 miljoen en hield verband met de bijdrage van HGRT.

De **nettofinancieringskosten** daalden licht (-1,1%) in vergelijking met vorig jaar. Dit kwam vooral door de hogere activering van financieringskosten als gevolg van de groei van de activabasis (€2,1 miljoen) en werd gedeeltelijk gecompenseerd door andere financiële kosten. De financiële kosten verbonden aan de kapitaalverhoging van de Elia groep werden pro rata toegewezen aan de Belgische gereguleerde activiteiten in overeenstemming met het gebruik van opbrengsten. Volgens IFRS worden deze kosten (€3,6 miljoen) rechtstreeks geboekt via het eigen vermogen. In 2022 deed ETB geen beroep op de schuldkapitaalmarkt en was het looptijdprofiel van haar schulden evenwichtig. De gemiddelde kostprijs van de schuld bleef eind 2022 op 1,9% en alle uitstaande schulden hadden een vaste coupon.

De **nettowinst** steeg met 19,8% tot €156,9 miljoen, voornamelijk dankzij deze elementen:

- Een **hogere billijke vergoeding** (+€12,1 miljoen) door een groeiende activabasis en een hoger eigen vermogen. De stijging van het eigen vermogen was vooral te danken aan de opbrengsten die na de kapitaalverhoging van de Elia groep aan de Belgische gereguleerde activiteiten werden toegerekend (€290,1 miljoen). Daarnaast profiteerde de billijke vergoeding van de kapitaalsubsidie die van de federale regering werd ontvangen in verband met het Prinses Elisabeth Eiland (€73,1 miljoen na uitgestelde belasting) en die werd opgenomen als onderdeel van het gereguleerde eigen vermogen.
- Stijging van de **incentives** (+€1,4 miljoen), als gevolg van solide operationele prestaties, voornamelijk gelinkt aan betere prestaties wat betreft de incentive voor innovatie, klanttevredenheid en beïnvloedbare kosten en gedeeltelijk tenietgedaan door een lagere incentive voor interconnectiecapaciteit. Onder invloed van de groei van de activiteiten daalde de efficiëntiewinst op beheersbare kosten licht ten opzichte van het voorgaande jaar, terwijl de nettobijdrage uit incentives profiteerde van een daling van het gemiddelde belastingtarief als gevolg van een hogere aftrek voor innovatie-inkomsten.
- **Personeels- en andere voorzieningen** (+€7,9 miljoen), voornamelijk als gevolg van hogere bijdragen aan fondsbeleggingen.
- Hogere **gekapitaliseerde financieringskosten** door een hoger niveau van activa in aanbouw (+€1,7 miljoen).
- Eenmalige **tariefcompensatie** voor de financiële kosten van de kapitaalverhoging (+€3,6 miljoen).
- **Regulatoire afrekeningen** en de terugnemng van de voorziening voor de beïnvloedbare incentive na de herziening van saldi 2021 (+€2,2 miljoen).
- **Overige** (-€3,0 miljoen): dit was voornamelijk het gevolg van lasten uit hoofde van op aandelen gebaseerde betalingen in verband met de kapitaalverhoging ten gunste van personeelsleden (-€1,7 miljoen), uitgestelde belastingeffecten (-€2,4 miljoen) en overige herwerkingen (-€0,6 miljoen), gedeeltelijk gecompenseerd door de lagere afschrijving van software en hardware (+€1,4 miljoen) en minder schade aan elektrische installaties in vergelijking met vorig jaar (+€0,3 miljoen).

De **totale activa** stegen met €695,1 miljoen tot €7.848,6 miljoen door de realisatie van het investeringsprogramma en een hogere liquiditeit.

De **netto financiële schuld** daalde tot €2.916,2 miljoen (-15,3%), aangezien het CAPEX-programma van ETB volledig werd gefinancierd door de opbrengsten van de kapitaalverhoging en door kasstromen uit bedrijfsactiviteiten, die positief werden beïnvloed door een hogere kasinstroom uit heffingen en het door Nemo Link betaalde cap-surplus (€69,1 miljoen, dat moet worden doorgerekend in de tarieven). Van de aan duurzaamheid gekoppelde heropneembare kredietfaciliteit (€650 miljoen) en het 'commercial paper' (€300 miljoen) was eind 2022 niets opgenomen. Eind 2022 bevestigde S&P Global de rating BBB+ van ETB, met stabiele vooruitzichten.

4.3 50Hertz Transmission (Duitsland)

Onderstaande tabel geeft meer inzicht in de geconsolideerde resultaten van 2022 voor 50Hertz Transmission (Duitsland), netbeheerder in Duitsland.

Resultaten 50Hertz Transmission (Duitsland) (in miljoen €) – Periode eindigend per 31 December	2022	2021	Vershil (%)
Opbrengsten, overige bedrijfsopbrengsten en netto inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	2.592,7	1.716,9	50,9%
Opbrengsten	2.222,4	1.569,9	41,6%
Overige bedrijfsopbrengsten	125,9	95,1	32,4%
Netto inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	244,4	51,9	n.r.
Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen	(297,3)	(261,2)	13,8%
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	314,1	272,9	15,1%
EBIT	314,1	272,9	15,1%
EBITDA	611,5	534,0	14,5%
Financieringsbaten	73,9	2,1	3419,0%
Financieringslasten	(46,6)	(36,9)	26,4%
Winstbelastingen	(105,3)	(72,8)	44,6%
Nettowinst	236,1	165,4	42,7%
<i>Waarvan toe te rekenen aan de Elia groep</i>	<i>188,9</i>	<i>132,3</i>	<i>42,8%</i>
Geconsolideerde financiële positie (in miljoen €)	31 December 2022	31 December 2021	Vershil (%)
Totaal activa	11.638,1	9.941,3	17,1%
Investeringsuitgaven	1.135,9	880,4	29,0%
Netto financiële schuld	1.255,3	1.014,9	23,7%

De totale opbrengsten en overige baten van 50Hertz Transmission stegen in vergelijking met 2021 (+51,0%).

De totale opbrengsten worden gedetailleerd weergegeven in onderstaande tabel.

(in miljoen €)	2022	2021	Vershil (%)
Netwerkopbrengsten:	2.213,1	1.561,3	41,7%
Opbrengsten van incentive regelgeving	862,7	911,8	(5,4%)
Opbrengsten uit offshore nettoeslag	295,1	294,7	0,1%
Energieopbrengsten	1.055,4	354,9	197,4%
Overige opbrengsten (incl. last-mile verbinding)	9,2	8,6	7,1%
Subtotaal opbrengsten	2.222,4	1.569,9	41,6%
Overige bedrijfsopbrengsten	125,9	95,1	32,4%
Netto opbrengsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	244,4	51,9	370,9%
Totaal opbrengsten & overige bedrijfsopbrengsten	2.592,6	1.716,9	51,0%

De opbrengsten van incentiveregeling bestaan uit de nettarieven vóór afrekeningsmechanisme en worden vooral beïnvloed door de regulatorische vergoeding voor onshore activiteiten (inkomstenlimiet).

Opbrengsten van incentiveregeling daalden met €49,1 miljoen, als gevolg van lagere volume-effecten dan vorig jaar en lagere opbrengsten door de inkomstenlimiet.

De toevoer van hernieuwbare energie naar het distributienet was hoger dan verwacht, wat leidde tot lagere volumes in het transmissienet. Bijgevolg was het volume-effect lager dan in voorgaande jaren (-€99,2 miljoen).

De daling van de inkomstenlimiet (-€14,3 miljoen) werd voornamelijk veroorzaakt door hogere terugbetalingen voor oude regulatorische saldi via de regulatorische rekening (-€67,3 miljoen). Bovendien daalden de pass-through energiekosten voor reservecentrales ten opzichte van vorig jaar (-€14,7 miljoen). Deze effecten werden gedeeltelijk gecompenseerd door een hogere voorziening voor onshore investeringen (+€21,7 miljoen) en een hogere kostenvoorziening voor ondersteunende diensten (+€48,5 miljoen).

Bovendien was er geen pass-through terugbetaling gelinkt aan het oude regulatorische offshore mechanisme in vergelijking met vorig jaar (+€64,5 miljoen).

Opbrengsten uit de offshore nettoeslag omvatten alle opbrengsten van de offshore nettoeslag. Die bestaan uit de regulatorische vergoeding voor de aansluiting van offshore windmolenparken, de terugbetaling van offshore aansprakelijkheidsbetalingen en de door derden (bv. andere TNB's) aan 50Hertz aangerekende offshore kosten.

De opbrengsten uit de offshore nettoeslag stegen licht ten opzichte van het voorgaande jaar (+€0,4 miljoen), aangezien de vergoeding voor de kosten van de aansluiting van het eigen offshore net van 50Hertz stegen (+€25,5 miljoen) als gevolg van de lopende offshore investeringen (Ostwind 2 en Ostwind 3). Dit effect werd gecompenseerd door de daling van de door derden aan 50Hertz aangerekende pass-through kosten in vergelijking met 2021 (-€25,1 miljoen).

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

De **energieopbrengsten** namen fors toe ten opzichte van het voorgaande jaar (+€700,5 miljoen) als gevolg van de aanhoudende stijging van de energieprijzen. De aan balancinggroepen doorberekende kosten voor regelvermogen stegen aanzienlijk (+€386,0 miljoen), evenals de aan andere TNB's doorberekende kosten voor redispatchmaatregelen (+€188,5 miljoen). Als gevolg van prijsontwikkelingen stegen de opbrengsten uit de veiling van interconnectiecapaciteit (+€77,9 miljoen) alsook de opbrengsten uit de compensatie van onvrijwillige stroomuitwisselingen aan de grenzen van het net (+€33,1 miljoen).

De **overige opbrengsten** (met inbegrip van de last-mileverbinding) stegen (+€0,5 miljoen) voornamelijk door hogere opbrengsten uit het ITC-mechanisme (Inter-Transmission System Operator Compensation). Het ITC-mechanisme steunt op een Europese Verordening, en compenseert de TNB's voor de beheerskosten van grensoverschrijdende elektriciteitsstromen op hun netwerken. TNB's dragen bij/ontvangen middelen op basis van de elektriciteitsstromen naar/van hun nationale transmissiesystemen.

De **overige inkomsten** kenden een stijging (+€30,9 miljoen) als gevolg van een hogere geactiveerde eigen productie nadat meer medewerkers werden ingezet om het investeringsprogramma uit te voeren en te beheren (+€18,3 miljoen). Voorts stegen de overige bedrijfsopbrengsten (+€9,1 miljoen), inclusief de activering van voorzieningen voor ontmanteling en hogere kosten voor IT aan derden.

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 (+€125,2 miljoen); ten tweede, de balancing van deze verschillen uit voorgaande jaren (+€119,1 miljoen).

De **EBITDA** steeg tot €611,5 miljoen (+14,5%). De groeiende activabasis kwam de investeringsvergoeding ten goede (+€77,6 miljoen). De operationele kosten daalden omdat 50Hertz een piek in de onderhoudscyclus achter zich liet en zich concentreerde op operationele efficiëntie en veiligheid, terwijl het ook profiteerde van geactiveerde ontmantelingskosten die werden doorberekend in het kader van het kost-plus mechanisme (+€11,8 miljoen). Verder daalden de verliezen uit desinvesteringen/verkoop van activa en handelsvorderingen (+€5,6 miljoen). Om de energietransitie tot een succes te maken en de toenemende complexiteit van het systeembeheer in de toekomst te beheren, bleef 50Hertz zijn talentpool uitbreiden, resulterend in extra personeelskosten (-€16,3 miljoen) die werden gecompenseerd door de hogere geactiveerde eigen productie (+€14,2 miljoen). Voorts profiteerde de EBITDA van eenmalige opbrengsten uit de regulatoire afrekening en daarmee verband houdende voorzieningen ten bedrage van €23,4 miljoen (-€18,9 miljoen). Deze afrekening hield voornamelijk verband met een overeenkomst over het offshore forfaitaire bedrag voor het jaar 2018, terwijl zij in 2021 voortkwam uit de terugbetaling van terugvorderingsbedragen in het kader van de overgang naar het Capital Cost Adjustment-model in 2024.

Er was een minder uitgesproken stijging van de **EBIT** (+€41,2 miljoen) als gevolg van hogere afschrijvingen (-€37,3 miljoen) na de ingebruikname van projecten zoals Ostwind 2 (eerste kabelsysteem en Arcadis Ost 1-platform). Voorts daalden de operationele voorzieningen licht ten opzichte van 2021 (+€1,1 miljoen). In 2022 werden geen adjusted elementen opgenomen.

Het **netto financieel resultaat** steeg tot €27,3 miljoen (+€62,0 miljoen). Deze stijging was voornamelijk te danken aan de herwaardering van de voorziening voor congestie-inkomsten uit interconnectoren die moeten worden teruggegeven aan netklanten op basis van de sterke opwaartse herziening van de rentetermijncurve voor een bedrag van €67,5 miljoen in 2022 (+€63,1 miljoen ten opzichte van 2021).

De **nettowinst** steeg tot €236,1 miljoen (+42,7%) onder invloed van:

- Hogere investeringsvergoedingen (+€54,4 miljoen) ingevolge de groeiende activabasis.
- Hogere financiële resultaten (+€43,4 miljoen), voornamelijk gedreven door de herwaardering van langetermijnvoorzieningen.
- Lagere operationele en overige kosten (+€12,3 miljoen).
- Deze effecten werden gedeeltelijk gecompenseerd door:
- Hogere afschrijvingen (-€26,1 miljoen) als gevolg van de ingebruikname van projecten.
- Lagere regulatoire afrekening voorgaande jaren (-€13,2 miljoen).

De **totale activa** stegen met €1.696,8 miljoen ten opzichte van 2021, voornamelijk dankzij een gunstige ontwikkeling van de EEG-activiteiten (+€826,0 miljoen) en de uitvoering van het investeringsprogramma (€1.085,5 miljoen). De **vrije kasstroom** bedroeg in totaal -€359,2 miljoen en werd sterk beïnvloed door de grote investeringen en door de vertraging bij het terugverdienen van de hoge energiekosten. De EEG-kasinstromen compenseerden deze effecten slechts gedeeltelijk (+€826,0 miljoen). Het parlement besloot de EEG-toeslag vanaf 1 juli 2022 tot nul te verlagen om huishoudens en bedrijven te ontlasten gezien de gestegen elektriciteitskosten. In de toekomst zullen de kosten voor de bevordering van duurzame energie worden gefinancierd uit het energie- en klimaatfonds. 50Hertz zal blijven optreden als trustee.

De **netto financiële schuld** steeg met €240,4 miljoen ten opzichte van eind 2021, omdat de realisatie van het investeringsprogramma gedeeltelijk werd gefinancierd met bestaande liquide middelen, terwijl de operationele kasstroom negatief werd beïnvloed door hoge energiekosten. De EEG-kasinstromen uit hogere energieprijzen compenseerden deze effecten slechts gedeeltelijk. De EEG-kaspositie bedroeg in december 2022 €2.936,0 miljoen. 50Hertz gaf begin september een tweede groene obligatie uit – €750 miljoen met een looptijd van 9 jaar en een vaste rentevoet van 3,28% – resulterend in een gemiddelde kostprijs van de schuld van 1,5% eind december 2022.

4.4 Niet-gereguleerde activiteiten en Nemo Link

In onderstaande tabel staan de geconsolideerde resultaten van 2022 voor het segment 'Niet-gereguleerde activiteiten en Nemo Link':

Resultaten niet-gereguleerde activiteiten en NemoLink (in miljoen €) – periode eindigend per 31 December	2022	2021	Vershil (%)
Opbrengsten	5,9	28,7	(79,4%)
Overige bedrijfsopbrengsten	38,9	8,1	377,3%
Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen	(0,7)	(0,5)	36,3%
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	(13,6)	(6,8)	99,3%
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode (na winstbelastingen)	37,1	47,1	(21,2%)
EBIT	23,6	40,3	(41,4%)
EBITDA	24,3	40,8	(40,4%)
Financieringsbaten	3,8	0,1	3700,0%
Financieringslasten	(12,5)	(9,0)	39,4%
Winstbelastingen	0,4	0,5	(24,1%)
Nettowinst toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap	15,2	31,9	(52,4%)
<i>Waarvan toe te rekenen aan de Elia groep</i>	<i>15,2</i>	<i>31,9</i>	<i>(52,4%)</i>
Geconsolideerde financiële positie (in miljoen €)	31 December 2022	31 December 2021	Vershil (%)
Totaal activa	1.946,5	1.654,0	17,7%
Investeringsuitgaven	0,9	1,6	(43,8%)
Netto financiële schuld	260,1	430,4	(39,6%)

De **niet-gereguleerde opbrengsten** stegen met 21,5% tot €44,7 miljoen ten opzichte van 2021. Dit is het resultaat van hogere intersegmenttransacties voornamelijk tussen Elia Group NV, Elia Transmission Belgium en 50Hertz en gedeeltelijk tenietgedaan door lagere opbrengsten gegenereerd door Elia Grid International ('EGI') (-€4,2 miljoen), aangezien de opbrengsten van vorig jaar profiteerden van de ingebruikname van een kant-en-klaar project, terwijl de internationale consultingbusiness langzaam toeneemt als gevolg van de heropleving na de pandemie. Het effect van deze intersegmenttransacties wordt vermeld in 'Toelichting 2.2. Segmentreconciliatie'.

Investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode droegen €37,1 miljoen bij aan het resultaat van de Groep, dat bijna volledig toe te schrijven is aan **Nemo Link**. Met een beschikbaarheid van 99,1% blijft Nemo Link een van de best presterende activa in zijn soort ter wereld.

In 2022 zetten geopolitieke spanningen de elektriciteitsmarkten onder druk, met name op het Europese continent vanwege de afhankelijkheid van Russisch gas. Deze druk werd verhoogd door de historisch lage beschikbaarheid van kernenergie in Frankrijk. NBP-gas op de spotmarkt, dat bepalend is voor de elektriciteitsprijs in het Verenigd Koninkrijk, werd van mei tot oktober verhandeld met een aanzienlijke korting ten opzichte van TTF-gas, de referentieprijs voor gas in Europa. Dat kwam omdat Groot-Brittannië beter van gas werd voorzien dan het Europese vasteland. Daardoor werd Nemo Link zeer vaak gebruikt voor de uitvoer naar België; het bewees zijn waarde voor de Belgische verbruikers door hen tegen lagere prijzen elektriciteit te leveren om te helpen bij de energiecrisis. De Nemo Link-interconnector onderstreept het belang van soortgelijke verbindingen om België toegang te verschaffen tot energie die buiten het land wordt geproduceerd en tegelijkertijd bij te dragen tot de werking van concurrerende internationale marktoperaties.

Door deze uitzonderlijke situatie in 2022 bedroegen de opbrengsten van Nemo Link €282,6 miljoen, waardoor de cumulatieve inkomstenlimiet met €137,6 miljoen werd overschreden (voor het eerst sinds de ingebruikname van Nemo Link). De totale nettowinst bedroeg €74,2 miljoen voor 2022, waarbij de bijdrage aan de nettowinst van de Elia groep €37,1 miljoen bedroeg.

De **EBIT** daalde tot €23,6 miljoen (-€16,7 miljoen). Deze daling was voornamelijk te wijten aan de lagere bijdrage van Nemo Link (-€9,9 miljoen) en de hogere operationele kosten voor de holding en WindGrid als gevolg van het nastreven van niet-autonome groeiambities (-€6,7 miljoen). Na de opbrengstendaling daalde de bijdrage van EGI (-€0,6 miljoen) en re.alto (-€0,4 miljoen).

De **nettofinancieringskosten** bleven stabiel op €8,8 miljoen, en bevatten voornamelijk de rentekosten verbonden aan de senior obligatielening (€4,7 miljoen), de kosten in verband met de private plaatsing van Nemo Link (€2,9 miljoen) en de overige financiële kosten gekoppeld aan Elia Group NV. De pro rata kosten verbonden aan de kapitaalverhoging van de Elia groep en toegewezen aan respectievelijk Elia Group NV en Eurogrid International worden rechtstreeks in het eigen vermogen opgenomen overeenkomstig de IFRS (€3,5 miljoen).

De **nettowinst** daalde met €16,7 miljoen tot €15,2 miljoen, voornamelijk als gevolg van:

- Lagere bijdrage van Nemo Link (-€9,9 miljoen).
- Hogere kosten door de oprichting van WindGrid en door businessdevelopmentactiviteiten (-€6,9 miljoen).
- Lagere bijdrage van re.alto (-€0,6 miljoen)
- Andere posten (+€0,7 miljoen) als gevolg van lagere regulatoire weigeringen (+€0,1 miljoen) en lagere andere niet-gereguleerde kosten (+€0,8 miljoen), gedeeltelijk tenietgedaan door een lagere bijdrage van EGI (-€0,2 miljoen).

De **totale activa** stegen met 17,7% tot €1.946,5 miljoen (+€292,5 miljoen), voornamelijk onder invloed van de netto-opbrengsten van de kapitaalverhoging toegewezen aan het niet-gereguleerde segment (+€98,8 miljoen) en dividenduitkeringen van dochterondernemingen gecompenseerd door de uitkering van het dividend van vorig jaar (-€120,3 miljoen). Dit deed de netto financiële schuld dalen van €170,3 miljoen tot €260,1 miljoen.

4.5 Aansluiting van de informatie over te rapporteren segmenten met IFRS-bedragen

Groepsresultaten (in miljoen €) – periode eindigend per 31 December	2022 Elia Transmission	2022 50Hertz Transmission	2022 Niet- gereguleerde activiteiten en Nemo Link	2022 Consolidatie herwerkingen & intersegment transacties	2022 Elia Groep
	(a)	(b)	(c)	(d)	(a) + (b) + (c) + (d)
Opbrengsten	1.420,4	2.222,4	5,9	(32,7)	3.616,0
Overige bedrijfsopbrengsten	147,6	125,9	38,9	(52,7)	259,6
Netto inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	(6,7)	244,4	0,0	0,0	237,7
Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen	(214,4)	(297,3)	(0,7)	0,0	(512,4)
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	259,6	314,1	(13,6)	(0,3)	559,8
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode, na belastingen	2,4	0,0	37,1	0,0	39,5
Resultaten voor intrest en belastingen (EBIT)	262,0	314,1	23,6	(0,3)	599,4
Resultaten voor afschrijvingen, waardever- minderingen, intresten en belastingen (EBITDA)	476,4	611,5	24,3	(0,3)	1.111,8
Financieringsbaten	1,3	73,9	3,8	(3,6)	75,4
Financieringslasten	(63,7)	(46,6)	(12,5)	3,9	(119,0)
Winstbelastingen	(42,7)	(105,3)	0,4	0,0	(147,5)
Nettowinst toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap	156,9	188,9	15,2	0,0	361,0
Geconsolideerde financiële positie (in miljoen €)	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022	31.12.2022
Totaal activa	7.848,6	11.638,1	1.946,5	(838,9)	20.594,3
Investeringsuitgaven	449,0	1.135,9	0,9	0,0	1.585,8
Netto financiële schuld	2.916,2	1.255,3	260,1	0,0	4.431,6
Groepsresultaten (in miljoen €) – Jaar eindigend per 31 December	2021	2021	2021	2021	2021
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Niet- gereguleerde activiteiten en Nemo Link	Consolidatie herwerkingen & intersegment transacties	Elia Groep
	(a)	(b)	(c)	(d)	(a) + (b) + (c) + (d)
Opbrengsten	1.009,8	1.569,9	28,7	(57,1)	2.551,2
Overige bedrijfsopbrengsten	68,3	95,1	8,1	(36,4)	135,1
Netto inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	121,4	51,9	0,0	0,0	173,3
Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen	(205,1)	(261,2)	(0,5)	0,0	(466,8)
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	224,8	272,9	(6,8)	(0,2)	490,7
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode, na belastingen	2,3	0,0	47,1	0,0	49,3
Resultaten voor intrest en belastingen (EBIT)	227,1	272,9	40,3	(0,2)	540,1
Resultaten voor afschrijvingen, waardever- minderingen, intresten en belastingen (EBITDA)	432,2	534,0	40,8	(0,2)	1.006,9
Financieringsbaten	1,7	2,1	0,1	0,0	3,9
Financieringslasten	(64,8)	(36,9)	(9,0)	0,2	(110,5)
Winstbelastingen	(32,9)	(72,8)	0,5	0,0	(105,1)
Nettowinst toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap	131,0	132,3	31,9	0,0	295,2
Geconsolideerde financiële positie (in miljoen €)	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021	31.12.2021
Totaal activa	7.153,5	9.941,3	1.654,0	(604,4)	18.144,4
Investeringsuitgaven	417,2	880,4	1,6	0,0	1.299,2
Netto financiële schuld	3.441,0	1.014,9	430,4	0,0	4.886,3

Er zijn geen belangrijke intersegmenttransacties.

De Groep heeft geen concentratie van klanten in een van de bedrijfssegmenten.

4.6 Adjusted elementen – reconciliatietabel

n.v.t.

5. Elementen van de geconsolideerde winst- en verliesrekening en niet-gerealiseerde resultaten

Er werden geen wijzigingen doorgevoerd in de voorbereidingsgrondslag en er was dus geen aanpassing van cijfers uit voorgaande jaren nodig.

5.1. Bedrijfsopbrengsten, netto inkomsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme en overige bedrijfsopbrengsten

(in miljoen €)	2022	2021
Opbrengsten, netto opbrengsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme inclusief	3.853,7	2.724,6
Netwerkopbrengsten:	3.837,0	2.711,1
Last-mile verbinding	5,1	4,3
Diverse bedrijfsopbrengsten	11,6	9,3
Netto opbrengsten (kosten) van het afrekeningsmechanisme	237,7	173,3
Overige bedrijfsopbrengsten	259,6	135,1
Diensten en technische expertise	(0,8)	(2,2)
Intern geproduceerde vaste activa	107,0	82,1
Optimaal gebruik van activa	16,2	15,8
Andere	136,6	37,8
Meerwaarde op realisatie MVA	0,7	1,5

We verwijzen naar de segmentrapportering voor een gedetailleerde analyse van de erkende opbrengsten van de Groep op segmentniveau. Het segment Elia Transmission (België) rapporteerde opbrengsten en overige bedrijfsopbrengsten van €1.561,3 miljoen (Toelichting 4.2), het segment 50Hertz Transmission (Duitsland) rapporteerde opbrengsten en overige bedrijfsopbrengsten van €2.592,6 miljoen (Toelichting 4.3) en het segment 'Niet-gereguleerde activiteiten en Nemo Link' rapporteerde opbrengsten en overige bedrijfsopbrengsten van €44,7 miljoen (Toelichting 4.4). De totale gerapporteerde opbrengsten en overige bedrijfsopbrengsten bedragen €4.113,3 miljoen.

Er wordt geen verdere geografische informatie verstrekt, aangezien de omzet wordt gerealiseerd in de landen waar de netinfrastructuur zich bevindt, wat grotendeels hetzelfde is als de hierboven genoemde segmenten.

De intern geproduceerde vaste activa van de Groep hebben betrekking op de tijd die het personeel spendeert aan investeringsprojecten.

De Groep heeft in de verslagperiode €8,3 miljoen aan omzet opgenomen die aan het begin van de periode was inbegrepen in het saldo van de contractverplichtingen (€140,5 miljoen). Aanvullende informatie is te vinden in Toelichting 6.16. De Groep heeft in de verslagperiode geen substantiële opbrengsten opgenomen indien er in voorgaande periodes sprake was van prestatieverplichtingen.

5.2. Bedrijfskosten

GROND- EN HULPSTOFFEN, DIENSTEN EN DIVERSE GOEDEREN

(in miljoen €)	2022	2021
Grond- en hulpstoffen	69,7	83,1
Aankoop van ondersteunende diensten	2.142,4	1.067,7
Diensten en diverse goederen (excl. aankoop van ondersteunende diensten)	412,3	375,9
Totaal	2.624,4	1.526,7

De kosten van de Groep voor 'Grondstoffen, consumptiegoederen en handelsgoederen' daalden voor het boekjaar 2022 tot €69,7 miljoen. In 2022 zijn de kosten toe te schrijven aan het Belgische segment voor €5,0 miljoen (€5,2 miljoen in 2021), het Duitse segment voor €64,2 miljoen (€72,0 miljoen in 2021) en EGI voor €0,5 miljoen (€5,9 miljoen in 2021).

De aankoop van ondersteunende diensten omvat de kosten voor diensten waardoor de Groep het evenwicht op het net bewaart tussen injecties en afnames, de spanning van het net handhaaft en congesties beheert. De kosten die Elia Transmission (België) in 2022 heeft gemaakt, zijn gestegen tot €566,8 miljoen (van €294,0 miljoen in 2021), hoofdzakelijk als gevolg van prijsstijgingen om elektriciteitsverliezen te dekken en toegenomen activeringen om het net in evenwicht te houden tegen de achtergrond van hoge energieprijzen. 50Hertz Transmission (Duitsland) maakte in 2022 meer kosten, namelijk €1.575,6 miljoen tegenover €773,1 miljoen in 2021 ook vanwege hogere elektriciteitsprijzen.

'Diensten en diverse goederen' heeft betrekking op het onderhoud van het net, diensten van derden, verzekeringen, consultancyvergoedingen en andere. De kosten daarvan stegen met €36,4 miljoen (+9,6%) tot €412,3 miljoen. De stijging is voornamelijk te verklaren door het toegenomen niveau van activiteiten in een inflatoire omgeving.

PERSONEELSKOSTEN

(in miljoen €)	2022	2021
Bezoldigingen	274,6	242,2
Sociale lasten	56,6	50,8
Pensioenkosten	29,6	22,6
Overige personeelskosten	5,8	5,9
Kosten mbt op aandelen gebaseerde betalingen	2,0	0,2
Personeelsvoordelen (andere dan pensioenen)	3,6	12,4
Totaal	372,1	334,1

De personeelskosten stegen in 2022 met €38 miljoen als gevolg van de indexering en de aanhoudende groei van het personeelsbestand, vooral in het niet-gereguleerde segment. Voor Elia Transmission (België) bedroegen de personeelskosten €183,5 miljoen in 2022 tegenover €166,5 miljoen in 2021. 50Hertz Transmission (Duitsland) vertegenwoordigde €168,1 miljoen van de personeelskosten van de Groep voor 2021 (vorig jaar: €151,4 miljoen) en de niet-gereguleerde activiteiten en Nemo Link waren goed voor €20,5 miljoen (vorig jaar: €16,2 miljoen). Alle drie de segmenten zagen een groei van het aantal voltijdse equivalenten om de versnelling van de energietransitie en de ontwikkelingsmogelijkheden gekoppeld aan de uitbreiding van hun internationale offshore activiteiten te ondersteunen.

In december 2022 werd een nieuwe kapitaalverhoging ten gunste van de personeelsleden van Elia Group NV/SA en haar Belgische dochterondernemingen afgerond. De kapitaalverhoging leidde tot de creatie van 47.920 bijkomende aandelen zonder nominale waarde. De werknemers van de Groep kregen een korting van 16,66% op de genoteerde aandelenkoers, wat resulteerde in een totale korting van €1,7 miljoen.

Zie Toelichting 6.13 'Personeelsbeloningen' voor meer informatie over pensioenkosten en personeelsbeloningen.

AFSCHRIJVINGEN, WAARDEVERMINDERINGEN, BIJZONDERE WAARDEVERMINDERINGEN EN WIJZIGINGEN IN VOORZIENINGEN

(in miljoen €)	2022	2021
Afschrijvingen van immateriële activa	30,2	24,5
Afschrijvingen van materiële activa	483,6	443,1
Totaal afschrijvingen	513,7	467,5
Waardeverminderingen op voorraden	0,0	0,6
Totaal waardeverminderingen	0,0	0,6
Provisie voor juridische geschillen	(1,5)	(0,5)
Milieuvoorzieningen	0,3	(0,2)
Overige voorzieningen	(0,0)	0,0
Beweging op voorzieningen	(1,3)	(0,8)
Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen	512,4	467,4

Het totaal 'afschrijvingen en waardeverminderingen, wijziging in voorzieningen' steeg van €467,4 miljoen in 2021 tot €512,4 miljoen in 2022, voornamelijk door een stijging in afschrijvingen van materiële activa als gevolg van gestegen vaste activa.

Een uitgebreide beschrijving wordt gegeven in andere rubrieken over immateriële vaste activa (zie Toelichting 6.2), materiële vaste activa (zie Toelichting 6.1) en voorzieningen (zie Toelichting 6.15).

OVERIGE BEDRIJFSKOSTEN

(in miljoen €)	2022	2021
Belastingen andere dan winstbelastingen	15,4	14,0
Minderwaarde op verkoop, buitendienststellingen materiële activa	17,8	19,1
Minderwaarden op realisatie handelsvorderingen	1,2	0,5
Overige	10,0	7,7
Totaal	44,4	41,4

In 2022 bedroeg het aandeel van Elia Transmission (België) in de overige uitgaven van de groei €26,6 miljoen (€21,6 miljoen in 2021). Het totale aandeel van 50Hertz Transmission (Duitsland) bedroeg €17,0 miljoen (€19,7 miljoen in 2021) en het aandeel van het segment niet-gereguleerde activiteiten en Nemo Link vertegenwoordigde €0,9 miljoen (€0,1 miljoen in 2021).

Belastingen andere dan winstbelastingen bestaan hoofdzakelijk uit eigendomsbelastingen.

De verliezen op de verkoop van materiële vaste activa bedroegen in totaal €12,8 miljoen voor Elia Transmission (België), tegenover €9,0 miljoen het voorgaande jaar. 50Hertz Transmission (Duitsland) boekte €5,0 miljoen verliezen op de verkoop van materiële vaste activa in 2022, tegenover €10,1 miljoen in 2021.

Het bedrag van de minderwaarden op realisatie handelsvorderingen wordt toegelicht in Toelichting 8.1 'Beheer van financiële risico's en derivaten'.

5.3. Nettofinancieringskosten

(in miljoen €)	2022	2021
Financieringsopbrengsten	75,4	3,9
Interestbaten uit beleggingswaarden, geldmiddelen en kasequivalenten	4,2	1,1
Overige financiële baten	71,2	2,8
Financieringskosten	(119,0)	(110,5)
Interestlasten	(112,0)	(110,4)
Interestlasten op derivaten	(0,6)	(0,6)
Interestlasten op leasing	(1,3)	(1,8)
Overige financiële kosten	(5,1)	2,3
Nettofinancieringskosten	(43,6)	(106,6)

De financieringsinkomsten stegen van €3,9 miljoen in 2021 naar €75,4 miljoen in 2022. De bijdrage van 50Hertz Transmission (Duitsland) verklaart de variatie van €73,9 miljoen in 2022 en €2,1 miljoen in 2021. Deze variatie wordt voornamelijk gedreven door de herwaardering van de voorziening voor congestie-inkomsten uit interconnectoren die moeten worden teruggegeven aan netklanten op basis van een opwaartse herziening van de rentetermijncurve. De bijdrage van Elia Transmission (België) is vergelijkbaar met vorig jaar (€1,3 miljoen in 2022 tegenover €1,7 miljoen in 2021). Het segment niet-gereguleerde activiteiten en Nemo Link leverde €3,8 miljoen aan financiële inkomsten (€0,1 miljoen in 2021).

De interestlasten op euro-obligaties en andere bankleningen stegen met €1,6 miljoen in vergelijking met vorig jaar. Zie Toelichting 6.12 voor meer details over de uitstaande leningen en betaalde rente in 2022.

De rentelasten op leasing daalden licht tegenover vorig jaar. Dit wordt verklaard door de lagere waarde van financiële leaseverplichtingen.

Andere financiële kosten daalden van -€2,3 miljoen in 2021 naar €5,1 miljoen in 2022. In 2021 werd onder deze titel een nettorente op Duitse regelgevingskwesties (credit van €6,5 miljoen) gerapporteerd in verband met de inkomsten voor congestiebeheer. Zoals hierboven toegelicht, worden de financiële inkomsten in 2022 gerapporteerd onder 'Overige financiële inkomsten'.

Zie Toelichting 6.13 voor meer informatie over nettoschulden en leningen.

5.4. Winstbelastingen

OPGENOMEN IN DE WINST- EN VERLIESREKENING

De geconsolideerde winst- en verliesrekening omvat de volgende belastingen:

(in miljoen €)	2022	2021
Huidig boekjaar	112,8	98,8
Aanpassingen m.b.t. voorgaande jaren	(0,7)	(4,1)
Totaal kortlopende verschuldigde winstbelastingen	112,1	94,7
Ontstaan en terugname van tijdelijke verschillen	35,4	10,5
Totaal uitgestelde winstbelastingen	35,4	10,5
Winstbelastingen	147,5	105,2

De totale belastinguitgaven waren in 2022 hoger dan in 2021. De stijging is voornamelijk te verklaren door de hogere winst die zowel in België als in Duitsland werd gegenereerd.

Uitgestelde belastingen worden verder besproken in Toelichting 6.7.

AANSLUITING VAN EFFECTIEF BELASTINGTARIEF

De belasting op de winst (het verlies) vóór belastingen van de Groep verschilt van het theoretische bedrag berekend op basis van de wettelijke aanslagvoet in België en de werkelijke winsten (verliezen) van de geconsolideerde vennootschappen:

(in miljoen €)	2022	2021
Winst voor belastingen	555,7	433,5
Lokaal belastingtarief	25%	25%
Verschuldigde winstbelastingen met toepassing van het lokaal belastingtarief	(138,9)	(108,4)
Effect van belastingtarief in buitenland	(17,5)	(11,6)
Belastingimpact resultaat van deelnemingen verwerkt volgens de vermogensmutatiemethode	10,0	12,3
Verworpen uitgaven	(11,0)	(10,6)
Aanpassingen m.b.t. voorafgaande jaren	0,8	4,4
Belastingkrediet en andere belastingverminderingen	7,3	5,6
Effect van niet-erkende uitgestelde belastingvorderingen op overgedragen fiscale verliezen	(4,6)	(1,9)
Belastingen op hybride effecten	4,8	4,8
Financieringskosten surplus	0,0	0,0
Overige	1,6	0,1
Winstbelastingen	(147,5)	(105,2)

*Het nominaal belastingtarief in Duitsland bedraagt 29,93% in 2022 en 29,72% in 2021

Het effectief belastingtarief in 2022 van de Groep bedraagt 26,54%, tegenover 24,27% in 2021. Deze stijging is voornamelijk te verklaren door de hogere bijdrage van het Duitse segment aan de winst vóór belasting tegen een hoger lokaal belastingtarief.

5.5. Winst per aandeel (WPA)

GEWONE WPA

Gewone winst per aandeel wordt berekend door de nettowinst van het jaar die kan worden toegekend aan de aandeelhouders van de Vennootschap (na correctie op de uitgifte van hybride effecten) (€341,7 miljoen), te delen door het gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen tijdens het jaar.

	2022	2021
Winst toe te rekenen aan eigenaars van gewone aandelen	341,7	276,0
Effect van verwateringspotentieel van gewone aandelen	0	0
Winst ten behoeve van de verwaterde winst per aandeel	341,7	276
Uitgegeven gewone aandelen per 1 januari	68.728.055	68.720.695
Eigen aandelen op 1 januari	-7.248	0
Effect van in maart 2021 uitgegeven aandelen		7.360
Effect van in juni 2022 uitgegeven aandelen	4.739.864	
Effect van in december 2022 uitgegeven aandelen	47.920	
Eigen aandelen - netto beweging van het jaar	-6.232	-7.248
Uitstaande gewone aandelen op 31 December	73.502.359	68.720.807
Gewogen gemiddelde van uitstaande gewone aandelen (basis)	71.142.846	68.722.476
Effect van verwateringspotentieel van gewone aandelen	0	0
Gewogen gemiddelde van uitstaande gewone aandelen (verwaterd)	71.142.846	68.722.476
Gewone winst per aandeel (in €)	4,80	4,02
Verwaterde winst per aandeel (in €)	4,80	4,02

VERWATERDE WPA

De verwaterde winst per aandeel wordt berekend door de winst die of het verlies dat kan worden toegekend aan de aandeelhouders en het gewogen gemiddeld aantal gewone uitstaande aandelen te corrigeren voor de gevolgen van alle potentiële gewone aandelen die tot verwatering zullen leiden en die bestaan uit aandelenopties en converteerbare obligaties.

De verwaterde winst per aandeel is gelijk aan de gewone winst per aandeel, aangezien er geen converteerbare obligaties noch aandelenopties bestaan.

5.6. Niet-gerealiseerde resultaten

De totale gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten omvatten zowel het resultaat van de periode dat in de winst- en verliesrekening is opgenomen als de niet-gerealiseerde resultaten die in het eigen vermogen zijn opgenomen. Niet-gerealiseerde resultaten omvatten alle veranderingen in het eigen vermogen die verschillen van veranderingen die betrekking hebben op de eigenaar en die worden opgenomen in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen.

Het totaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor 2022 heeft een negatieve impact van €65,6 miljoen, een aanzienlijke daling ten opzichte van vorig jaar (€270,8 miljoen positieve impact). De belangrijkste drivers hiervan worden hieronder beschreven.

Kasstroomafdekkingen

Sinds 2021 past 50Hertz hedge accounting toe om het risico van schommelingen in het verwachte bedrag aan netverliezen te beperken. Door de daling van de energieprijzen in het laatste kwartaal van het jaar daalde de reële waarde van deze contracten van €355,6 miljoen in 2021 tot €129,6 miljoen eind 2022, of een daling van €226 miljoen (vóór belastingen). Deze impact werd gedeeltelijk gecompenseerd door de positieve waarde in België in verband met de pre-hedging van waarschijnlijke verwachte schuldtransacties (obligatie-uitgifte). De reële waarde van deze derivaten bedroeg €65,3 miljoen (vóór belastingen).

De belastingimpact op deze elementen bedraagt +€50,4 miljoen.

Financiële activa aangewezen als gewaardeerd tegen reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten

De waardering tegen reële waarde van de deelneming in de EEX, waarin 50Hertz Transmission een belang heeft van 5,4%, resulteerde in een winst van €32,7 miljoen op 31 december 2022. De reële waarde evolueerde van €42,7 miljoen eind 2021 naar €75,9 miljoen eind 2022.

Herwaarderingen van verplichtingen voor vergoedingen na uitdiensttreding

De niet-gerealiseerde resultaten op verplichtingen tot vergoedingen na uitdiensttreding hadden een positieve impact van in totaal €16,3 miljoen. Deze impact wordt voornamelijk verklaard door de stijging in de disconteringsvoet die deels gecompenseerd wordt door het negatieve rendement van de fondsbeleggingen. Zie Toelichting 6.13 voor meer details.

De belastingimpact op deze elementen bedraagt -€4,9 miljoen.

6. Elementen van de geconsolideerde balans

6.1. Materiële vaste activa

(in miljoen €)	Terreinen en gebouwen	Machines en uitrusting	Meubilair en voertuigen	Andere materiele vaste activa	Leasing en soortgelijke rechten	Activa in aanbouw	Totaal
AANKOOPWAARDE							
Stand per 1 januari 2021	430,8	11.179,4	343,8	31,5	117,0	1.713,0	13.815,6
Verwervingen	10,6	179,8	36,0	0,9	49,6	956,0	1.232,8
Buitengebruikstellingen	(3,3)	(87,1)	(42,6)	(0,2)	(0,4)	0,0	(133,6)
Overboekingen	27,6	503,0	35,1	2,9	0,0	(570,1)	(1,5)
Stand per 31 december 2021	465,8	11.775,0	372,3	35,1	166,1	2.098,8	14.913,2
Stand per 1 januari 2022	465,8	11.775,0	372,3	35,1	166,1	2.098,8	14.913,2
Verwervingen	9,3	334,0	34,7	0,1	(15,6)	1.130,1	1.492,6
Buitengebruikstellingen	(1,8)	(82,6)	(8,4)	0,0	0,5	(0,7)	(93,0)
Overboekingen	3,6	718,9	105,6	11,1	0,0	(838,0)	1,1
Stand per 31 december 2022	476,8	12.745,3	504,2	46,4	151,0	2.390,1	16.313,8
GEACUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEBEPALING							
Stand per 1 januari 2021	(36,1)	(3.416,0)	(205,7)	(29,2)	(34,2)	0,0	(3.721,2)
Afschrijvingen	(6,6)	(381,5)	(39,7)	(1,1)	(14,8)		(443,6)
Buitengebruikstellingen	2,2	68,6	39,7	0,1	0,4		111,1
Overboekingen	0,0	2,3	0,0	(2,3)	0,0		0,0
Stand per 31 december 2021	(40,5)	(3.726,6)	(205,7)	(32,4)	(48,6)	0,0	(4.053,7)
Stand per 1 januari 2022	(40,5)	(3.726,6)	(205,7)	(32,4)	(48,6)	0,0	(4.053,7)
Afschrijvingen	(6,2)	(404,1)	(59,1)	(0,6)	(13,5)		(483,6)
Buitengebruikstellingen	1,2	59,4	8,1	0,0	(0,5)		68,2
Overboekingen	0,0	11,0	0,0	(11,0)	0,0		0,0
Stand per 31 december 2022	(45,5)	(4.060,3)	(256,7)	(44,0)	(62,5)	0,0	(4.469,1)
BOEKWAARDE							
Stand per 1 januari 2021	394,7	7.763,4	138,1	2,3	82,8	1.713,1	10.094,4
Stand per 31 december 2021	425,3	8.048,4	166,6	2,8	117,5	2.098,9	10.859,5
Stand per 1 januari 2022	425,3	8.048,4	166,6	2,8	117,5	2.098,9	10.859,5
Stand per 31 december 2022	431,4	8.684,9	247,4	2,3	88,5	2.390,1	11.844,7

Zowel in België als in Duitsland zijn grootschalige (onshore en offshore) infrastructuurprojecten in aantocht. Deze projecten focussen op de versterking van de Belgische en Duitse netten, de ontwikkeling van de nodige offshore infrastructuur die de integratie van steeds meer hernieuwbare energie in het net mogelijk maakt en de digitalisering van de infrastructuur. De versnelling van de energietransitie en de huidige inflatoire omgeving vormen de drijvende kracht achter de investeringen van de Groep.

In België investeerde Elia Transmission in totaal €403,2 miljoen in materiële vaste activa. In 2022 werden in het Belgische net 159 vervangingsprojecten uitgevoerd, goed voor een totale investering van €113,4 miljoen. Er werd ongeveer €60 miljoen geïnvesteerd in de ondersteuning van de digitalisering van onze infrastructuur en de ontwikkeling van nieuwe tools. De versterkingswerken tussen Avelgem en Avelin, een deel van de 380kV-backbone tussen Mercator en Frankrijk, waren tegen het einde van het jaar succesvol afgerond. Er werd voortgewerkt aan de aanleg langs de corridor Massenhoven-Van Eyck (€32,7 miljoen) en de corridor Mercator-Bruegel (€33,9 miljoen). Een belangrijke mijlpaal werd bereikt met de ingebruikname van een nieuw 380kV-GIS-onderstation, twee 380kV-faseverschuivers en een 380kV-compensator in Zandvliet (€12,1 miljoen). In het derde kwartaal van 2022 werd in Rimië gestart met de bouw van een nieuw 380kV-onderstation en de uitbreiding van het bestaande 220kV-onderstation (€11,9 miljoen); dit project moet tegen 2025 de vereiste hostingcapaciteit voor de nieuwe CRM-centrales in Les Awirs en Seraing opleveren.

In Duitsland investeerde 50Hertz Transmission €1.089,3 miljoen in materiële vaste activa. De belangrijkste onshore investering is de DC-verbinding SuedOstLink (€210,0 miljoen). Deze speelt een belangrijke rol bij het verbinden van de groeiende (offshore) productie in het noorden van Duitsland met de verbruikscentra in het zuiden. Om het bestaande net te versterken, werd de versterking van hoogspanningsmasten om de operationele veiligheid te verhogen in 2022 versneld (€54,7 miljoen). Een andere belangrijke mijlpaal werd bereikt voor de vervanging van de oude Uckermarklijn met de succesvolle schikking van een rechtszaak na 17 jaar. De investering voor deze versterking bestaat uit de bovengrondse lijn in het zuidelijke deel van de Uckermark (€53,1 miljoen) en de bovengrondse lijn in het noordelijke deel van de Uckermark (€46,9 miljoen). Andere belangrijke onshore projecten ter versterking van ons onshore net zijn de herstructurering van het onderstation Lauchstädt met STATCOM en MSCDN (€35,0 miljoen) en de herstructurering en versterking van de bovengrondse lijn tussen Wolmirstedt en Güstrow (€34,6 miljoen). De offshore investeringen waren voornamelijk gericht op het Ostwind 2-project (€186,3 miljoen), terwijl de volgende offshore windmolenparkverbinding (Ostwind 3) reeds vorderingen boekt in de projectpijplijn (€82,5 miljoen).

In 2022 werd een bedrag van €24,2 miljoen aan financieringslasten geactiveerd op activa in aanbouw. Een bedrag van €6,1 miljoen, op basis van een gemiddelde rentevoet van 1,91%, werd verwerkt in het segment Elia Transmission België (€7,8 miljoen tegen 2,03% in 2021). Een bedrag van €18,1 miljoen, op basis van een gemiddelde rentevoet van 1,44%, werd verwerkt in het segment 50Hertz Transmission (€13,5 miljoen tegen 0,98% in 2021).

Er waren geen hypotheek, panden of andere zekerheden op materiële vaste activa met betrekking tot leningen.

Openstaande investeringsverplichtingen worden beschreven in Toelichting 8.2. De analyse van leaseverplichtingen wordt voorgesteld in Toelichting 6.19.

6.2. Immateriële activa

(in miljoen €)	Ontwikkelingskosten software	Licenties/concessies	Overige immateriële vaste activa	Totaal
AANKOOPWAARDE				
Stand per 1 januari 2021	209,0	29,6	0,0	238,5
Verwervingen	61,5	4,9	0,0	66,4
Buitengebruikstellingen	(2,7)	0,0	0,0	(2,7)
Overboekingen	0,6	0,0	0,9	1,5
Stand per 31 december 2021	268,4	34,5	0,9	303,8
Stand per 1 januari 2022	268,4	34,5	0,9	303,8
Verwervingen	89,5	3,1	0,6	93,2
Buitengebruikstellingen	0,0	0,0	0,0	0,0
Overboekingen	(1,1)	0,0	0,0	(1,1)
Stand per 31 december 2022	356,8	37,6	1,6	395,9
GECUMULEERDE AFSCHRIJVINGEN EN WAARDEBEPALING				
Stand per 1 januari 2021	(125,4)	(7,8)	0,0	(133,1)
Afschrijvingen	(21,4)	(2,9)	(0,2)	(24,5)
Buitengebruikstellingen	2,5	(0,2)	0,0	2,4
Overboekingen	0,0	0,0	0,0	0,0
Stand per 31 december 2021	(144,2)	(10,8)	(0,2)	(155,2)
Stand per 1 januari 2022	(144,2)	(10,8)	(0,2)	(155,2)
Afschrijvingen	(26,3)	(3,5)	(0,3)	(30,2)
Buitengebruikstellingen	0,0	0,0	0,0	0,0
Overboekingen	0,0	0,0	0,0	0,0
Stand per 31 december 2022	(170,5)	(14,4)	(0,5)	(185,4)
BOEKWAARDE				
Stand per 1 januari 2021	83,6	21,8	0,0	105,4
Stand per 31 december 2021	124,2	23,6	0,8	148,6
Stand per 1 januari 2022	124,2	23,6	0,8	148,6
Stand per 31 december 2022	186,3	23,2	1,1	210,5

Software omvat zowel IT-toepassingen die door de Groep worden ontwikkeld voor het beheer van het net als software voor de normale bedrijfsactiviteiten van de Groep.

De Groep investeerde in totaal €93,2 miljoen, waarvan €45,8 miljoen in Elia Transmission Belgium, €46,7 miljoen in 50Hertz Transmission en €0,7 miljoen in de niet-gereguleerde activiteiten en het segment Nemo Link.

In de loop van 2022 werd een bedrag van €0,6 miljoen financieringslasten geactiveerd op software in ontwikkeling (€0,3 miljoen in 2021) in het segment Elia Transmission (België), op basis van een gemiddelde rentevoet van 1,91% (1,92% in 2021). Er werden geen financieringslasten geactiveerd op software in ontwikkeling in het segment 50Hertz Transmission.

De Groep houdt geen individuele immateriële activa aan die van materieel belang zijn voor haar jaarrekening, met uitzondering van capaciteitsrechten in de Kontek-kabel (Denemarken) voor €16,5 miljoen (met een resterende gebruiksduur van 10 jaar (tot 2033)).

6.3. Goodwill

Er waren geen wijzigingen in de goodwill tijdens de jaren 2021-2022. De boekwaarde bedraagt:

(in miljoen €)	Goodwill
AANKOOPWAARDE	
Stand per 1 januari 2021	2.411,1
Stand per 31 december 2021	2.411,1
Stand per 1 januari 2022	2.411,1
Stand per 31 december 2022	2.411,1

De goodwill heeft betrekking op de volgende bedrijfscombinaties en is toegewezen aan de KGE (Kasstroomgenererende Eenheid) Elia Transmission voor de verwerving van Elia Asset en Elia Engineering en aan de KGE 50Hertz Transmission voor de verwerving van de 20% participatie in Eurogrid International:

TOETSING OP DE BIJZONDERE WAARDEVERMINDERING VOOR DE KASTSTROOMGENERERENDE EENHEDEN DIE GOODWILL BEVATTEN

Volgens de IFRS-regels moet de goodwill minstens op jaarbasis of bij het optreden van een gebeurtenis worden getoetst op bijzondere waardeverminderingen. De goodwill wordt voor de toetsing op bijzondere waardeverminderingen toegerekend aan de kasstroomgenererende eenheden Elia Transmission en 50Hertz Transmission. Kasstroomgenererende eenheden waaraan goodwill is toegekend, worden minstens jaarlijks op bijzondere waardevermindering getoetst.

Het recupereerbare bedrag aan kasstroomgenererende eenheden wordt bepaald op basis van een bedrijfswaarde die wordt berekend op basis van verschillende methodes (Discounted Cash Flow and Discounted Dividend Model) aan de hand van kasstroomprognoses opgesteld op basis van de herprognose van 2022 en het ondernemingsplan 2023-2027, zoals goedgekeurd door het Directiecomité en de Raad van Bestuur, en op geëxtrapoleerde kasstromen na dat tijdsbestek.

De in het referentiescenario opgenomen prognoses en projecties zijn bepaald op basis van de geraamde investeringsplannen, de in de regelgevingskaders vastgestelde beloning, de marktevolutie, het marktaandeel en de marge-evolutie. Aangezien de activabasis van de Groep bestaat uit activa met een lange levensduur, is de projectieperiode van het ondernemingsplan zo bepaald dat deze de komende twee tariefperiodes omvat.

De gebruikte disconteringsvoeten stemmen overeen met de gewogen gemiddelde kapitaalkosten, die worden aangepast om het bedrijfs-, markt-, land- en valutarisico met betrekking tot elke beoordeelde goodwill-kasstroomgenererende eenheid te weerspiegelen. De gebruikte disconteringsvoeten komen overeen met de beschikbare externe informatiebronnen.

De groeicijfers die verbonden zijn aan de eindwaarden overschrijden niet het inflatiepercentage of het gemiddelde groeicijfer op lange termijn voor de markt waarvoor de KGE zich engageert.

Meer details worden hieronder gegeven per KGE.

Verwerving van Elia Asset en Elia Engineering

In 2002 resulteerde de verwerving van Elia Asset door de Vennootschap voor €3.304,1 miljoen in een positief consolidatieverschil van €1.700,1 miljoen. Dit positieve consolidatieverschil was het resultaat van het verschil tussen de aanschafwaarde van deze entiteit en de boekwaarde van haar activa. Het verschil is toe te schrijven aan verschillende elementen zoals (i) de aanstelling van Elia als TNB voor een periode van 20 jaar en (ii) de unieke middelen waarover Elia in België kan beschikken, aangezien Elia voor 100% eigenaar is van het net op zeer hoge spanning en de eigenaar is van (of het gebruiksrecht heeft op) 94% van het hoogspanningsnet, en dus als enige het recht heeft om een ontwikkelingsprogramma voor te stellen en (iii) Elia beschikt over de relevante knowhow als TNB.

Op de datum van de overname kon de beschrijving of kwantificering van deze elementen niet op objectieve, transparante en betrouwbare wijze worden verricht. Bijgevolg kon het verschil niet worden toegewezen aan specifieke activa en werd het als niet-toegewezen beschouwd. Daarom werd dit verschil vanaf de eerste toepassing van de IFRS in 2005 erkend als goodwill. Het regelgevend kader, voornamelijk de verrekening in de tarieven van de buitengebruikstelling van vaste activa zoals van toepassing sinds 2008, had geen impact op deze boekhoudkundige verwerking. De goodwill zoals hierboven beschreven en de goodwill ontstaan bij de verwerving van Elia Engineering in 2004 zijn voor de toetsing betreffende de bijzondere waardeverminderingen aan de enige kasstroomgenererende eenheid toegerekend, aangezien de inkomsten en lasten werden gegenereerd door één activiteit, meer bepaald de 'gereguleerde activiteit in België', die eveneens als één kasstroomgenererende eenheid zal worden beschouwd.

Om die reden heeft de Groep de boekwaarde van de goodwill aan één eenheid toegewezen, zijnde de gereguleerde activiteit in België. Sinds 2004 werden jaarlijks toetsingen op bijzondere waardeverminderingen uitgevoerd die niet resulteerden in de opname van enige waardeverminderingen.

De toetsing op bijzondere waardeverminderingen werd gedaan door een onafhankelijk expert. Deze toetsing op bijzondere waardeverminderingen is gebaseerd op de waarde in gebruik en maakt gebruik van twee belangrijke waarderingmethoden om de realiseerbare waarde te schatten: 1) discontering van toekomstige kasstromen (DCF-model) en 2) discontering van toekomstige dividenden (DDM-model) die onderling verder verschillen in de methode die gebruikt wordt om de zogenaamde residuele waarde te bepalen.

De toekomstige kasstromen en toekomstige dividenden zijn gebaseerd op een ondernemingsplan voor de periode 2022-2032. Aangezien de activabasis van de Groep bestaat uit activa met een lange levensduur, is de projectieperiode van het ondernemingsplan zo bepaald dat deze de komende twee tariefperiodes omvat. Het regelgevend kader waarbinnen Elia actief is, wordt gekenmerkt door een toegestane inkomstenbasis die gestructureerd is rond: 1) een billijke vergoeding van de geregleerde activabasis en 2) incentives om de continuïteit van de bevoorrading te garanderen en de efficiëntie te verbeteren. Aangezien de regulator een billijke vergoeding van de geregleerde activabasis in overeenstemming met de marktverwachtingen zal toestaan, kan de geschatte geregleerde activabasis van het laatste jaar van de prognose worden beschouwd als een indicatie van de residuele waarde. Deze benadering houdt geen rekening met de potentiële kasstromen die voortvloeien uit het behalen of overtreffen van toekomstige efficiëntiedoelstellingen.

De waarderingmethoden zijn onderhevig aan verschillende veronderstellingen, waarvan de belangrijkste hieronder worden beschreven.

1. Discontering van toekomstige kasstromen (DCF-model):

- Disconteringsvoet:
 - Kosten van eigen vermogen van 9,3%;
 - Risicovrije rentevoet: 2,2%
 - Beta 0,93
 - Markrisicopremie eigen vermogen 5,5%
 - Risicopremie land 1,0%
 - Premie klein bedrijf 1,0%
 - Kosten van schulden vóór belastingen van 3,8%;
 - Vennootschapsbelastingtarief van 25%;
 - Beoogde gearing ($D/(D+E)$): 60%;
 - WACC na belastingen: 5,4%.
- Residuele waarde gebaseerd op twee varianten:
 - Residuele waarde op basis van een 1,13x RAB multiple in 2032
Noot: de RAB zelf houdt geen rekening met de bijdrage van de incentivevergoeding aan het waardecreatieproces.
 - Residuele waarde op basis van een onafgebroken groei van 3,3%. Deze langetermijngroei is hoger dan de op lange termijn verwachte inflatie om de opbrengsten van de aanzienlijke investeringen in het ondernemingsplan te benutten.

2. Discontering van toekomstige dividenden (DDM-modellen):

- Disconteringsvoet:
 - Kosten van eigen vermogen van 9,3%
- Residuele waarde gebaseerd op twee varianten:
 - Residuele waarde op basis van een 1,13x RAB multiple in 2032.
Noot: de RAB zelf houdt geen rekening met de bijdrage van de incentivevergoeding aan het waardecreatieproces.
 - Residuele waarde op basis van een onafgebroken groei van 3,3%. Deze methode gaat ervan uit dat de restwaarde bestaat uit de winst na belastingen minus de investeringen, en houdt rekening met de nettoleningen (in verhouding tot de investeringen). De winst en dus ook de dividenduitkeringen in boekjaar 2032 omvatten echter waarschijnlijk nog niet het (positieve) effect van de geplande investeringen in de boekjaren 2026-2032.

Besluit:

- De onafhankelijke analyse, gebaseerd op een mediaan (€3,127 miljoen) van de verschillende gebruikte waarderingmethoden en -varianten, heeft niet geleid tot de vaststelling van een bijzondere waardevermindering van de goodwill in het boekjaar 2022. Bovendien werden marktmultiples (gebaseerd op de huidige bedrijfswaarden en de huidige/voorspelde EBITDA) toegepast voor de plausibiliteit.
- Aangezien de mediaan en het gemiddelde van de verschillende hierboven gepresenteerde methoden relatief ver uit elkaar lagen (respectievelijk €2,625 miljoen en €4,635 miljoen), voornamelijk als gevolg van verschillen in de veronderstellingen over de residuele waarde, baseerde de expert zijn middelpunt op 75% van de mediaan en 25% van het gemiddelde, waarbij hij onder meer in aanmerking nam dat de mediaan alleen misschien niet goed de impact van de incentivevergoeding in de residuele waarde weergeeft (zie hierboven voor meer details).
- Door de stijging van de rentevoeten in 2022 is de disconteringsvoet flink gestegen ten opzichte van vorig jaar. Deze stijging werd volledig ingecalculleerd in de kosten van eigen vermogen, zonder rekening te houden met het feit dat deze meer verband zou kunnen houden met het maximaal toegestane rendement. Deze benadering resulteert in conservatieve waarden. De valorisatie wordt ook beïnvloed door de aanzienlijke investeringen (en bijhorende cash outs) die verwacht worden in het verscheid van het plan (versnelling van de energietransitie) terwijl de rendementen op deze investeringen over een langere periode gegenereerd zullen worden. In deze context, en als er verder niets verandert, zou een stijging van 1% van de kosten van eigen vermogen/50 basispunten in de WACC (marktreferentie) resulteren in een 22% lagere waarde in gebruik en een potentiële bijzondere waardevermindering van ongeveer €385,0 miljoen. De ontwikkeling van de marktparameters wordt nauwlettend gevolgd door de Groep met de regulator om de verwachte investeringen te realiseren en ETB in staat te stellen een sterke marktpositie te behouden. Een daling van 1% van de kosten van eigen vermogen/50 basispunten van de gebruikte disconteringsvoeten zou leiden tot een stijging van de waarde van de KGE met ongeveer €1.205,0 miljoen.

Verwerving van Eurogrid International

- In april 2018 resulteerde de verwerving van een bijkomende participatie van 20% in Eurogrid International door de Vennootschap voor een bedrag van €988,7 miljoen in een positief consolidatieverschil van €703,4 miljoen. De goodwill die voortvloeit uit de bijkomende participatie van 20% in Eurogrid International werd toegerekend aan de kasstroomgenererende eenheid 50Hertz Transmission, aangezien deze alle opbrengsten en kosten omvat die hierdoor worden gegenereerd.
- De toetsing op bijzondere waardeverminderingen werd gedaan door een onafhankelijk expert. Deze toetsing is gebaseerd op twee belangrijke waarderingmethoden: 1) discontering van toekomstige kasstromen (DCF-model) en 2) discontering van toekomstige dividenden (DDM-model). Beide worden verder losgekoppeld in waarderingvarianten afhankelijk van de eindwaardeberekening. De toekomstige kasstromen en toekomstige dividenden zijn gebaseerd op een ondernemingsplan voor

de periode 2021-2031 (twee tariefperiodes). Aangezien de activabasis van de Groep bestaat uit activa met een lange levensduur, is de projectieperiode van het ondernemingsplan zo bepaald dat deze de komende twee tariefperiodes omvat. De waarderingsmethoden zijn onderworpen aan verschillende veronderstellingen, waarvan de belangrijkste zijn:

1. Discontering van toekomstige kasstromen (DCF-model):

- Disconteringsvoet:
 - Kosten van eigen vermogen: 8,3%;
 - Risicovrije rentevoet: 2,2%
 - Beta 0,93
 - Markrisicopremie eigen vermogen 5,5%
 - Risicopremie land 0,0%
 - Premie klein bedrijf 1,0%
 - Kosten van schulden vóór belastingen van: 3,8%;
 - Vennootschapsbelastingtarief van: 30%;
 - Beoogde gearing ($D/(D+E)$): 60%;
 - WACC: 4,9%.
- Residuele waarde gebaseerd op drie varianten:
 - Residuele waarde op basis van een 1,13x RAB multiple in 2032;
 - Residuele waarde op basis van een onafgebroken groei van 2,0%.

2. Discontering van toekomstige dividenden (DDM-modellen):

- Disconteringsvoet:
 - Kosten van eigen vermogen: 8,3%
- Residuele waarde gebaseerd op twee varianten:
 - Residuele waarde op basis van een 1,13x RAB multiple in 2032;
 - Residuele waarde op basis van een onafgebroken groei van 2,0%.

Besluit:

- De onafhankelijke analyse, gebaseerd op een mediaan (€2.602 miljoen) van de verschillende gebruikte waarderingsmethoden en -varianten, noch de gevoeligheidsanalyse hebben geleid tot de vaststelling van een bijzondere waardevermindering van de goodwill in het boekjaar 2022. Bovendien werden marktmultiples (gebaseerd op de huidige bedrijfswaarden en de huidige/voorspelde EBITDA) toegepast voor de plausibiliteit.
- De mediaan en het gemiddelde van de verschillende hierboven gepresenteerde methoden lagen relatief dicht bij elkaar (respectievelijk €2.602 miljoen en €3.055 miljoen) aangezien de veronderstellingen over de residuele waarden gelijklopend zijn. De onafhankelijke analyse, gebaseerd op een mediaan van de verschillende gebruikte waarderingsmethoden en -varianten, noch de gevoeligheidsanalyse hebben geleid tot de vaststelling van een bijzondere waardevermindering van de goodwill in het boekjaar 2022.
- Door de stijging van de rentevoeten in 2022 is de disconteringsvoet flink gestegen ten opzichte van vorig jaar. Deze stijging werd volledig ingecalculeerd in de kosten van eigen vermogen, zonder rekening te houden met het feit dat deze meer verband zou kunnen houden met het maximaal toegestane rendement. Deze benadering resulteert in conservatieve waarden. De valorisatie wordt ook beïnvloed door de aanzienlijke investeringen (en bijhorende cash outs) die verwacht worden in het verschiep van het plan (versnelling van de energietransitie) terwijl de rendementen op deze investeringen over een langere periode gegenereerd zullen worden. In deze context, en als er verder niets verandert, zou een stijging van 1% van de kosten van eigen vermogen/50 basispunten in de WACC (marktreferentie) resulteren in een 19% lagere waarde in gebruik, een waarde die iets hoger ligt dan de boekwaarde. Een daling van 1% van de kosten van eigen vermogen/50 basispunten van de gebruikte disconteringsvoeten zou leiden tot een stijging van de waarde van de KGE met ongeveer 385,8€ miljoen.

6.4. Langlopende handels- en overige vorderingen

De langlopende handels- en overige vorderingen bestaan voornamelijk uit het langlopende deel van de toegekende investeringssubsidie (€95,0 miljoen).

Op 20 november 2022 heeft een koninklijk besluit een investeringssubsidie toegekend voor de oprichting van een kunstmatig eiland op zee (het Prinses Elisabeth Eiland) in het kader van de Herstel- en Veerkrachtfaciliteit (EU-instrument ter ondersteuning van projecten van de lidstaten en om de EU te helpen sterker en veerkrachtiger uit de huidige crisis te komen). Dit eiland zal dienen als een multifunctionele energiehub/een uitbreiding van het elektriciteitsnet in de Noordzee. Het zal windmolenparken op zee met het vasteland verbinden en nieuwe verbindingen met buurlanden tot stand brengen. De tekst van het KB bepaalt dat de praktische details zullen worden overeengekomen in een 'Protocol' tussen de Staat en Elia. Dit protocol werd op 14 december 2022 ondertekend en voorziet in de tegemoetkoming van de FOD Economie tot een subsidie van €99,7 miljoen op een totale begrote investering van circa €600,0 miljoen.

Van dit bedrag wordt €97,5 miljoen als investeringssubsidie aangemerkt en €2,2 miljoen als operationele subsidie. Het geld zal worden geïnd naarmate vooraf bepaalde mijlpalen worden bereikt. De overeengekomen planning resulteert in een opsplitsing van €95,0 miljoen op lange termijn en €4,7 miljoen op korte termijn.

De realiseerbaarheid van dit bedrag is contractueel gegarandeerd. Voor deze langlopende vordering is geen kredietrisico in aanmerking genomen.

6.5. Investerings opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode

De mutaties in de deelnemingen volgens de vermogensmutatiemethode worden als volgt samengevat:

(in miljoen €)	2022	2021
Investerings vermogensmutatiemethode (opening)	309,6	323,1
Winst over het boekjaar	39,5	49,4
Dividenden ontvangen door de Groep	(34,2)	(30,9)
Terugbetaling van kapitaal van een investering aan vermogensmutatiemethode	(53,8)	(30,5)
Investing in een onderneming aan vermogensmutatiemethode		
Verkoop van een investering aan vermogensmutatiemethode		(1,5)
Investerings vermogensmutatiemethode (eindsaldo)	261,2	309,6
Waarvan joint ventures	243,4	292,1
Waarvan geassocieerde ondernemingen	17,8	17,5

Meer informatie vindt u in de volgende subhoofdstukken.

6.5.1. Joint ventures

Nemo Link Ltd.

Op 27 februari 2015 hebben Elia System Operator en National Grid samen een joint-ventureovereenkomst afgesloten met betrekking tot de bouw van de Nemo Link Interconnector tussen België en het VK. Dat project bestaat uit onderzeese en ondergrondse kabels die verbonden zijn met conversiestations en hoogspanningsstations in beide landen, waardoor elektriciteit in beide richtingen kan worden vervoerd tussen de twee landen, en het VK en België zo kunnen rekenen op een meer betrouwbare en beter toegankelijke toegang tot elektriciteit en duurzame elektriciteitsproductie. Elke aandeelhouder heeft een belang van 50% in Nemo Link Ltd, een Brits bedrijf. De interconnectie werd eind januari 2019 in gebruik genomen.

Om het project te financieren, hebben beide aandeelhouders sinds 2016 financiering verleend aan Nemo Link Ltd via inbreng in het eigen vermogen en leningen (verdeling 50/50). In juni 2019 werden de leningen opgenomen in het aandelenkapitaal (lening geherkwalificeerd naar eigen vermogen).

In 2022 verlaagde Nemo Link Ltd zijn aandelenkapitaal met €107,6 miljoen (€61,0 miljoen in 2021). Bovenop deze kapitaalverminderingen werd een totaal bedrag van €64,0 miljoen (€58,0 miljoen) dividenden aan de aandeelhouders uitgekeerd.

De volgende tabel geeft een overzicht van de financiële informatie van de joint venture op basis van haar IFRS-jaarrekening en de aansluiting met de boekwaarde van het belang van de Groep in de geconsolideerde jaarrekening.

(in miljoen €)	2022	2021
Percentage eigendomsbelang	50,0%	50,0%
Vaste activa	591,3	617,4
Vlottende activa	29,1	19,5
Langlopende verplichtingen	111,2	41,0
Kortlopende verplichtingen	22,3	11,6
Eigen vermogen	486,9	584,2
Boekwaarde van de investering van de Groep	243,4	292,1
Opbrengsten en overige bedrijfsopbrengsten	122,0	151,1
Totaal afschrijvingen	(27,1)	(27,0)
Overige bedrijfskosten	2,9	(7,7)
Nettofinancieringskosten	(5,6)	(1,0)
Winst voor belastingen	92,3	115,3
Winstbelastingen	(18,1)	(21,2)
Winst over het boekjaar	74,2	94,0
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over het boekjaar	74,2	94,0
Aandeel van de Groep in de winst over het boekjaar	37,1	47,0
Dividenden ontvangen door de Groep	32,0	29,0

6.5.2. Geassocieerde ondernemingen

Per 31 december 2022 had de Groep 2 geassocieerde deelnemingen, allebei opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.

- De Groep heeft een belang van 22,2% in Coreso NV. Coreso NV is een vennootschap die coördinatie diensten levert om de veilige uitbating van het hoogspanningsnet in verschillende Europese landen te vergemakkelijken.
- De Groep heeft een belang van 17,0% in HGRT SAS. HGRT SAS is een Franse vennootschap met een aandeel van 49,0% in Epex Spot, de elektriciteitsbeurs in Duitsland, Frankrijk, Oostenrijk, Zwitserland, Luxemburg en (via 100% geassocieerde onderneming APX) het VK, Nederland en België. Als een van de stichtende vennoten van HGRT heeft de Groep een 'gouden aandeel', waardoor ze een minimumaantal vertegenwoordigers heeft in de Raad van Bestuur. Dat vormt een invloed van betekenis en daarom wordt HGRT via de vermogensmutatiemethode in de boeken opgenomen. In 2022 ontving de Groep van HGRT een dividend van €2,2 miljoen (€1,9 miljoen in 2021).

Geen enkele van deze vennootschappen is beursgenoteerd.

De volgende wijzigingen moeten gerapporteerd worden:

- 2022: geen
- 2021: De investering in Enervalis NV (16,5%), een start-up die innovatieve software ontwikkelt voor slimme sturing van energiebronnen, werd in april 2021 verkocht met een winst van €0,15 miljoen als resultaat.

De volgende tabel geeft een overzicht van de financiële informatie van de investering van de Groep in deze vennootschappen op basis van hun respectieve jaarrekeningen die zijn opgesteld in overeenstemming met de IFRS-standaarden.

(in miljoen €)	Coreso 2021	HGRT 2021
Percentage eigendomsbelang	22,2%	17,0%
Vaste activa	8,2	96,5
Vlottende activa	4,5	0,8
Kortlopende verplichtingen	8,2	0,0
Eigen vermogen	4,5	97,3
Boekwaarde van de investering van de Groep	1,0	16,5
Opbrengsten en overige bedrijfsopbrengsten	25,7	0,0
Overige bedrijfskosten	(24,6)	13,2
Winst voor belastingen	1,1	13,2
Winstbelastingen	(0,4)	(0,1)
Winst over het boekjaar	0,7	13,1
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over het boekjaar	0,7	13,1
Aandeel van de Groep in de winst over het boekjaar	0,2	2,2
Dividenden ontvangen door de Groep		1,9
(in miljoen €)	Coreso 2022	HGRT 2022
Percentage eigendomsbelang	22,2%	17,0%
Vaste activa	10,1	96,9
Vlottende activa	3,1	0,7
Kortlopende verplichtingen	7,9	0,0
Eigen vermogen	5,3	97,5
Boekwaarde van de investering van de Groep	1,2	16,6
Opbrengsten en overige bedrijfsopbrengsten	28,3	0,0
Overige bedrijfskosten	(27,1)	13,4
Winst voor belastingen	1,3	13,4
Winstbelastingen	(0,5)	(0,1)
Winst over het boekjaar	0,8	13,2
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over het boekjaar	0,8	13,2
Aandeel van de Groep in de winst over het boekjaar	0,2	2,2
Dividenden ontvangen door de Groep		2,2

6.6. Overige financiële vaste activa

(in miljoen €)	2022	2021
<i>Beleggingen die voor verkoop beschikbaar zijn</i>	7,0	7,0
<i>Restitutierechten</i>	33,7	46,2
<i>Andere deelnemingen</i>	75,7	43,8
<i>Andere</i>	0,8	
<i>Langlopende derivaten</i>	0,0	39,4
Overige financiële vaste activa (lange termijn)	117,2	136,3
Kortlopende derivaten	219,7	316,2
Overige financiële vaste activa (korte termijn)	219,7	316,2
Overige financiële vaste activa	336,9	452,5

Het totaal van overige financiële activa kende een daling met €115,6 miljoen tegenover vorig jaar.

Beleggingen die voor verkoop beschikbaar zijn, worden gewaardeerd tegen reële waarde. Het risicoprofiel van deze beleggingen wordt besproken in Toelichting 8.1. De waarde per 31 december 2022 is stabiel ten opzichte van 2021.

Restitutierechten houden verband met de verplichtingen voor (i) de gepensioneerd werknemers die onder specifieke uitkeringsregelingen vallen (Regeling B - niet-gefinancierde regeling) en voor (ii) het medisch plan en de voordelige energieprijzen voor gepensioneerd personeelsleden. Zie Toelichting 6.14: Personeelsbeloningen. De restitutierechten zijn te recupereren via de gereguleerde tarieven. Het volgende principe is van toepassing: alle opgelopen pensioenkosten voor gepensioneerd werknemers met 'Regeling B' en de kosten gerelateerd aan gezondheidszorg en voordelige energieprijzen voor gepensioneerd personeelsleden van Elia worden vastgelegd door de regulator (CREG) als niet-beheersbare kosten die via de regelgevende tarieven te recupereren zijn. De daling van de boekwaarde van dit actief wordt beschreven in Toelichting 6.14: 'Personeelsbeloningen' en is voornamelijk te verklaren door de wijziging van de disconteringsvoet. Gezien de aard (reglementaire activa) van deze financiële activa, worden ze niet beschouwd als risico op bijzondere waardevermindering.

Overige deelnemingen: de Groep bezit 5,3% (tegen 100%) van de aandelen in European Energy Exchange (EEX), Leipzig, Duitsland, voor een totale waarde van €42,7 miljoen op de rapporteringsdatum. Deze aandelen worden bekendgemaakt onder Overige deelnemingen naast een deelneming van 8,0% (tegen 100%) in JAO Joint Allocation Office SA, een deelneming van 6,7% (tegen 100%) in TSCNET Services GmbH (München, Duitsland) en een deelneming van 10,4% (tegen 100%) in de Stiftung Kurt-Sanderling-Akademie des Konzerthausorchesters (Berlijn, Duitsland). Overige investeringen worden gewaardeerd tegen reële waarde. Op elke rapporteringsdatum wordt een herwaardering uitgevoerd om deze investeringen te herwaarderen. Elke afwijking van de vorige periode wordt opgenomen onder niet-gerealiseerde resultaten. De herbeoordeling 2022 resulteerde in een stijging van €32,7 miljoen op basis van een totale reële waarde van €75,4 miljoen. Het resterende saldo houdt verband met JAO (€0,3 miljoen).

Derivaten: sinds 2021 past 50Hertz hedge accounting toe om het risico van schommelingen in het verwachte bedrag aan netverliezen te beperken. Door de daling van de energieprijzen in het laatste kwartaal van het jaar daalde de reële waarde van deze contracten tot €154,4 miljoen (langlopende derivaten). Langetermijncontracten hebben een negatieve reële waarde. Deze evolutie verklaart een globale daling van €201,3 miljoen (-€39,4 miljoen in langlopende derivaten en -€161,9 miljoen in kortlopende derivaten). Deze daling werd gedeeltelijk gecompenseerd door de positieve waarde in België in verband met de pre-hedging van waarschijnlijke verwachte schuldtransacties (obligatie-uitgifte). De reële waarde van deze derivaten bedroeg €65,3 miljoen. Zie Toelichting 8.1 voor meer informatie over deze derivaten.

6.7. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

IN DE BALANS OPGENOMEN UITGESTELDE BELASTINGVORDERINGEN EN -VERPLICHTINGEN

(in miljoen €)	2022		2021	
	Activa	Passiva	Activa	Passiva
Materiële activa	25,1	(258,6)	25,2	(245,8)
Immateriële activa		(15,8)		(15,4)
Financiële activa	7,4	(62,5)		(105,7)
Overige vorderingen en activa	1,2	(0,0)	1,3	(0,0)
Rentedragende leningen en overige langlopende financieringsverplichtingen	33,9	(5,5)	41,8	(5,6)
Personeelsvoordelen	19,2	(10,8)	26,7	(11,8)
Voorzieningen	36,3		30,2	
Anticiperende verplichtingen	28,2	(1,1)	25,9	(1,5)
Regulatorisch passiva	79,4	(76,3)	22,3	
Uitgestelde belastingschuld op kapitaalsubsidies		(25,3)		(1,0)
Overgedragen verliezen	12,6		14,0	
Overige	0,3	(9,5)	0,7	(8,9)
Belastingvorderingen/schulden vóór verrekening	243,6	(465,4)	188,1	(395,8)
Saldering van belastingvorderingen en -verplichtingen	(241,8)	241,8	(186,2)	186,2
Netto fiscale vordering / (verplichting)	1,8	(223,6)	1,9	(209,6)

De wijzigingen in uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen kunnen als volgt worden voorgesteld:

WIJZIGINGEN IN DE UITGESTELDE BELASTINGVORDERINGEN EN -VERPLICHTINGEN TEN GEVOLGE VAN MUTATIES IN DE TIJDELIJKE VERSCHILLEN GEDURENDE HET BOEKJAAR

(in miljoen €)	Netto fiscale vordering / (verplichting)	Opgenomen in de resultatenrekening	Opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten	Andere	Totaal
2021					
Materiële activa	(210,6)	(10,4)	0	0	(221,0)
Immateriële activa	(6,3)	(9,1)	0	0	(15,4)
Financiële activa			(105,7)	0	(105,7)
Overige vorderingen en activa	0,8	0,3	0	0	1,1
Rentedragende leningen en overige langlopende financieringsverplichtingen	27,6	18,9	(0,2)		46,3
Personeelsvoordelen	19,0	2,9	(7,0)	0	14,9
Voorzieningen	46,8	(2,2)	0	0	44,6
Anticiperende verplichtingen	22,5	(7,8)	0		14,6
Regulatorisch passiva	22,6	(0,4)	0	0	22,2
Uitgestelde belastingschuld op kapitaalsubsidies	(1,1)	0	0,1	0	(1,0)
Overgedragen verliezen	0,8	0,2	0	0	1,0
Overige	(6,5)	(2,8)	0		(9,3)
Totaal	(84,5)	(10,5)	(112,8)	0	(207,8)
2022					
Materiële activa	(221,0)	(13,8)	0	0	(234,8)
Immateriële activa	(15,4)	(0,4)	0	0	(15,8)
Financiële activa	(105,7)	0	50,6	0	(55,1)
Overige vorderingen en activa	1,1	(0,0)	0	0	1,1
Rentedragende leningen en overige langlopende financieringsverplichtingen	46,3	(6,9)	(0,1)	0	39,3
Personeelsvoordelen	14,9	(1,6)	(4,9)	0	8,5
Voorzieningen	44,6	6,1	0	0	50,7
Anticiperende verplichtingen	14,6	2,6	0	0	17,2
Regulatorisch passiva	22,2	(19,1)	0	0	3,0
Uitgestelde belastingschuld op kapitaalsubsidies	(1,0)	(0,0)	0	0	(1,0)
Overgedragen verliezen	1,0	0,0	0	0	1,0
Overige	(9,3)	(2,4)	0	0	(11,7)
Totaal	(207,8)	(35,4)	45,6	0	(197,6)

De uitgestelde belastingverplichting op activa met gebruiksrechten uit leaseovereenkomsten volgens IFRS 16 wordt getoond onder materiële vaste activa, de uitgestelde belastingvordering op financiële leaseverplichtingen wordt getoond onder rentedragende leningen en overige langlopende financieringsverplichtingen.

NIET IN DE BALANS OPGENOMEN UITGESTELDE BELASTINGVORDERINGEN EN -VERPLICHTINGEN

Per 31 december 2022 had de Groep niet-erkende uitgestelde belastingvorderingen voor een totaal van €26,9 miljoen. Dit bedrag kan als volgt worden samengevat:

(in miljoen €)	Bruto	Uitgestelde belastingen
Fiscale verliezen	7,0	1,7
Realto	1,2	0,3
EGI (bijkantoren inclusief)	3,0	0,7
Windgrid	2,8	0,7
Vermindering ontvangen dividenden	27,1	6,8
Elia Group	21,8	5,5
Eurogrid International (BE)	3,0	0,8
EGI	2,3	0,6
Overtollige rentelasten	73,6	18,4
Elia Group	73,6	18,4
TOTAAL	107,7	26,9

Deze niet-gebruikte overgedragen fiscale verliezen, vermindering ontvangen dividenden en overgedragen niet-afrekbare interesten (regel Corporate Interest Restriction) hebben geen vervaldatum. Elk jaar wordt een beoordeling uitgevoerd om te bepalen hoe waarschijnlijk het is dat deze fiscale aftrekken in de toekomst kunnen worden gebruikt om de belastbare basis te verlagen.

6.8. Voorraden

(in miljoen €)	2022	2021
Grond- en hulpstoffen	37,4	35,6
Werken in uitvoering	0,9	1,9
Geboekte waardeverminderingen	(16,7)	(15,9)
Totaal	21,6	21,6

De artikelen in het magazijn zijn hoofdzakelijk wissel- en reservestukken voor het onderhoud en de herstellingswerken uitgevoerd aan de hoogspanningsstations, luchtlijnen en ondergrondse kabels van de Groep.

De waarde van de voorraden blijft stabiel en beperkt in vergelijking met 31 december 2021.

Waardeverminderingen worden geboekt vanaf het moment waarop voorraadartikelen op basis van de onderliggende rotatie niet langer worden gebruikt. Deze waren iets hoger dan in 2021.

6.9. Kortlopende handels- en overige vorderingen, over te dragen kosten en verkregen opbrengsten

(in miljoen €)	2022	2021
Onderhanden projecten in opdracht van derden	0,9	2,9
Handelsvorderingen	748,7	716,5
Vooruitbetalingen	1,9	1,0
Heffingen	80,5	36,6
BTW en andere belastingen	145,6	79,1
Overige	228,7	25,1
Handels-en overige handelsvorderingen	1.206,2	861,3
Over te dragen kosten	20,2	18,1
Verkregen interesten	4,9	
Over te dragen kosten en verkregen opbrengsten	25,1	18,1
Totaal	1.231,4	879,4

De totale kortlopende handels- en overige vorderingen, overlopende rekeningen en nog te ontvangen opbrengsten stegen met €352,0 miljoen in vergelijking met vorig jaar. Dit is voornamelijk te verklaren door het liquide onderpand dat door het Duitse segment werd gerapporteerd voor een totaal van €239,0 miljoen en het hogere bedrag aan handelsvorderingen en heffingen in een context van stijgende prijzen.

Contractactiva houden voornamelijk verband met de bedrijfs- en transmissiesysteemactiviteiten van EGI. De positie daalde van €2,9 miljoen in het voorgaande jaar tot €0,9 miljoen op het einde van het jaar.

Handelsvorderingen brengen geen interest op en zijn gewoonlijk betaalbaar op 15 tot 30 dagen. De stijging wordt gedreven door zowel Belgische als Duitse segmenten tegen een achtergrond van hoge activiteit en een aanzienlijke stijging van de energieprijzen.

De stijging van de heffingen is voornamelijk toe te schrijven aan Duitsland, waar de offshore vorderingspositie steeg van €20,9 miljoen tot €68,9 miljoen aan het eind van het jaar 2022.

'Overige vorderingen' hebben voornamelijk betrekking op de margestortingen (ontvangen of betaalde voorschotten in het kader van door de Groep opgezette onderpandovereenkomsten om het tegenpartijrisico op grondstoffentransacties te beheren) van de Duitse segmenten (€239 miljoen).

De blootstelling van de Groep aan krediet- en valutarisico's en verliezen als gevolg van waardeverminderingen die verbonden zijn aan handels- en overige vorderingen, wordt getoond in Toelichting 8.1.

Op 31 december is de ouderdomsanalyse van de handelsvorderingen als volgt:

(in miljoen €)	2022	2021
Niet vervallen	639,6	687,4
Vervallen minder dan 30 dagen	75,6	15,1
Vervallen tussen 31 en 60 dagen	29,3	2,4
Vervallen tussen 61 dagen en één jaar	1,8	11,1
Vervallen tussen één jaar en twee jaren	2,8	2,1
Totaal (excl. waardevermindering)	749,1	718,1
Dubieuze vorderingen	202,2	201,4
Geboekte waardevermindering	(201,7)	(200,8)
Toelage voor verwachte kredietverliezen	(0,9)	(2,1)
Totaal	748,7	716,5

Zie Toelichting 8.1 voor een gedetailleerde analyse van het kredietrisico opgelopen in verband met deze handelsvorderingen.

Rekening houdend met de aard (als reglementaire activa) en/of het risicoprofiel van de tegenpartijen (Belgische/Duitse staat) van de belangrijkste andere vorderingen, is er een laag risico op bijzondere waardevermindering en is het dus niet nodig om een voorziening voor verliezen te boeken.

6.10. Actuele belastingvorderingen en -verplichtingen

(in miljoen €)	2022	2021
Fiscale vorderingen	28,6	10,1
Actuele belastingsverplichtingen	(26,6)	(26,8)
Netto fiscale vordering / (verplichting)	1,9	(16,7)

De belastingvorderingen kenden een daling in vergelijking met het voorgaande jaar. De €28,6 miljoen belastingvorderingen per 31 december 2022 hebben voornamelijk betrekking op voorschotten op vennootschapsbelasting die moeten worden teruggevorderd in boekjaar 2023. De verplichtingen uit hoofde van winstbelastingen bleven stabiel op €26,6 miljoen.

6.11. Geldmiddelen en kasequivalenten

(in miljoen €)	2022	2021
Direct opvraagbare deposito's	3.516,6	2.486,2
Banksaldi	634,6	563,2
Totaal	4.151,2	3.049,5

De geldmiddelen en kasequivalenten zijn met €1.101,7 miljoen gestegen. Deze stijging was voornamelijk toe te schrijven aan het hogere EEG-, KWK- en StromNEV-overschot (heffingen) van €2.884,6 miljoen (+€752,5 miljoen) in Duitsland en de kapitaalverhoging afgerond door de Groep.

Kortetermijndeposito's worden belegd voor periodes die variëren van enkele dagen en een paar weken tot enkele maanden (meestal niet langer dan 3 maanden), afhankelijk van de onmiddellijke behoefte aan kasmiddelen, en ontvangen rente volgens de rentevoeten van de kortetermijndeposito's.

Op de banktegoeden wordt interest uitbetaald of ingehouden tegen variabele rentevoeten op basis van de dagelijkse bankdepositorente. Het renterisico van de Groep en de gevoeligheidsanalyse voor financiële activa en verplichtingen worden besproken in Toelichting 8.2.

De geldmiddelen en kasequivalenten die hierboven en in het kasstroomoverzicht worden vermeld, omvatten beperkte geldmiddelen voor in totaal €2.936,0 miljoen in handen van 50Hertz Transmission GmbH en €1,4 miljoen in handen van Elia Re.

6.12. Eigen vermogen

6.12.1. Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap

AANDELENKAPITAAL EN UITGIFTEPREMIE

Aantal aandelen	2022	2021
Aantal uitgegeven aandelen bij het begin van het jaar	68.728.055	68.720.695
Uitgegeven tegen betaling in contanten	4.787.784	7.360
Aantal uitgegeven aandelen op het einde van het jaar	73.515.839	68.728.055
Aantal eigen aandelen op het einde van het jaar	13.480	7.248
Aantal uitstaande aandelen op het einde van het jaar	73.502.359	68.720.807

Het kapitaal werd gedurende het jaar 2022 twee keer gewijzigd:

- Op 24 juni 2022 heeft Elia Group NV/SA met succes een openbare aanbidding van nieuwe aandelen aan bestaande aandeelhouders en houders van een extralegaal voorkeurrecht afgerond. Door deze aanbidding is het kapitaal van Elia Group NV/SA verhoogd met een bedrag van €118,2 miljoen, samen met een verhoging van de uitgiftepremie van €471,9 miljoen waarvoor 4.739.865 nieuwe aandelen zijn uitgegeven tegen een inschrijvingsprijs van €124,5 per aandeel. De kapitaalverhoging bracht €6,9 miljoen aan kosten mee.
- De buitengewone aandeelhoudersvergadering van 21 juni 2022 heeft beslist om voor de Belgische werknemers een kapitaalverhoging door te voeren in twee stappen/periodes (een in 2022 voor maximaal €5,0 miljoen en de andere in 2023 voor maximaal €1,0 miljoen), voor een totaalbedrag van maximaal €6,0 miljoen. In december 2022 werd de eerste schijf van deze kapitaalverhoging voor de werknemers afgerond. De transactie resulteerde in de creatie van 47.920 nieuwe aandelen voor een totaalbedrag van €5,0 miljoen, bestaande uit een kapitaalverhoging van €1,2 miljoen en een verhoging van de uitgiftepremie met €3,8 miljoen.

In 2021 hield de beweging verband met de tweede schijf van de kapitaalverhoging van 2020 voor de werknemers van Elia afgerond in maart 2021. Deze kapitaalverhoging resulteerde in de creatie van 7.360 bijkomende aandelen zonder nominale waarde voor een totaal bedrag van €0,2 miljoen kapitaalverhoging en een verhoging van de premie op aandelen met €0,4 miljoen.

RESERVES

Volgens de Belgische wetgeving moet elk jaar 5% van de statutaire nettowinst van de Vennootschap worden overgedragen naar de wettelijke reserve tot die wettelijke reserve 10% van het kapitaal bedraagt. Per 31 december 2022 bedraagt de wettelijke reserve van de Groep €180,2 miljoen en bedraagt ze 9,8% van het kapitaal.

De Raad van Bestuur kan aan de aandeelhouders de uitkering van een dividend voorstellen tot een maximumbedrag van de beschikbare reserves en van de overgedragen winst van vorige boekjaren van de Vennootschap, inclusief de winst van het boekjaar dat eindigde op 31 december 2022. De aandeelhouders moeten het dividendbedrag goedkeuren tijdens de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering.

AFDEKKINGSRESERVE

De afdekkingsreserve bestaat uit het effectieve deel van de cumulatieve nettomutatie in de reële waarde van kasstroomafdekkingsinstrumenten met betrekking tot afgedekte transacties die nog niet hebben plaatsgevonden.

Sinds 2021 wordt hedge accounting toegepast op future contracten die 50Hertz heeft afgesloten om het risico van schommelingen in het verwachte bedrag van de netverliezen te beperken. De reële waarde van deze contracten bedroeg eind 2022 €129,6 miljoen (€355,6 miljoen in 2021). Rekening houdend met uitgestelde belastingen werd een nettovariatie van de hedgereserve voor een bedrag van -€159,1 miljoen opgenomen als niet-gerealiseerde resultaten in 2022. Deze negatieve impact werd gedreven door de daling van de energieprijzen in het laatste kwartaal van het jaar en werd deels gecompenseerd door de nieuwe derivaten die Elia Transmission Belgium NV/SA in 2022 opnam voor de pre-hedging van waarschijnlijke verwachte schuldtransacties. De reële waarde van deze derivaten bedroeg eind 2022 €65,3 miljoen, wat resulteerde in een netto-afdekkingsreserve van €49,0 miljoen die volledig werd opgenomen als niet-gerealiseerde resultaten.

Aangezien de kosten voor netverliezen bijna volledig worden doorgerekend in de tarieven, heeft de reële waarde van de future contracten geen relevantie voor de huidige of toekomstige rentabiliteit van de Vennootschap.

EIGEN AANDELEN

De reserve voor eigen aandelen van de Vennootschap omvat de kosten van de aandelen van de Vennootschap die door de Groep worden aangehouden. Op 31 december 2021 had de Groep 7.248 van de aandelen van de Vennootschap in handen.

Aantal eigen aandelen	2022	2021
Per 1 januari	7.248	0
Teruggekocht in de loop van het jaar	452.289	270.331
Verkocht in de loop van het jaar	-446.057	-263.083
Aantal eigen aandelen op het einde van het jaar	13.480	7.248

AANDELENGERELATEERDE VERGOEDING

Op 31 mei 2021 heeft Eurogrid International NV/SA 1.640 aandelenopties toegekend aan de werknemers van RealTo BV/SRL en RealTo GmbH tegen een uitoefenprijs van €100 per aandelenoptie op de uitoefendatum 31 maart 2024. Per 14 maart 2023 werden 500 bijkomende aandelenopties toegekend aan nieuwe werknemers tegen dezelfde voorwaarden. In totaal werden 2.120 aandelenopties aanvaard, ter waarde van €1,4 miljoen. Per 31 december 2022 zijn er nog 1.140 opties beschikbaar. De kosten van de op aandelen gebaseerde betalingen bedroegen €0,3 miljoen in 2022 (€0,2 miljoen). Aangezien de aandelenoptieregeling betrekking heeft op aandelen in RealTo BV/SRL en de moedermaatschappij, worden de op aandelen gebaseerde betalingen niet afzonderlijk gepresenteerd in het eigen vermogen.

DIVIDEND

Na de rapporteringsdatum deed de Raad van Bestuur het onderstaande dividendvoorstel.

Dividend (in €)	2022	2021
Dividend per aandeel	1,91	1,75

Tijdens de aandeelhoudersvergadering die werd bijeengeroepen om de jaarrekening van Elia Group NV/SA voor het boekjaar eindigend op 31 december 2021 goed te keuren, werd voorgesteld en goedgekeurd om een dividend van €1,75 per aandeel uit te keren, goed voor een totale uitbetaling van €120,3 miljoen.

Tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur van 30 maart 2023 werd een brutodividend van €1,91 per aandeel voorgesteld voor 2022. Dit dividend is onder voorbehoud van goedkeuring door de aandeelhouders tijdens de jaarlijkse algemene vergadering op 16 mei 2023 en werd niet opgenomen als een verplichting in de geconsolideerde jaarrekening van de Groep.

Het totale dividend bedraagt, op basis van het aantal uitstaande aandelen op 30 maart 2023, €140,4 miljoen.

6.12.2. Hybride effecten

In september 2018 gaf de Groep hybride obligaties uit voor de financiering van de bijkomende participatie van 20% in 50Hertz Transmission (Duitsland). De uitgifte resulteerde in een toename van het eigen vermogen van de Groep met €700 miljoen.

De hybride obligaties hebben een optionele, cumulatieve coupon van 2,75%, die ieder jaar op 5 december naar goeddunken van de Groep betaalbaar is. De eerste betaling vond plaats op 5 december 2019. Per 31 december 2022 bedraagt het niet-uitgekeerde cumulatieve dividend €1,4 miljoen (2021: €1,4 miljoen). In december 2022 werd een coupon voor een bedrag van €19,3 miljoen betaald aan de houders van hybride effecten.

De hybride effecten hebben een initiële vervaldatum in december 2023 en worden daarna elke vijf jaar opnieuw ingesteld.

De hybride effecten zijn gestructureerd als eeuwigdurende instrumenten, hebben een achtergestelde positie ten opzichte van alle niet achtergestelde schulden, en zullen overeenkomstig IFRS als eigen vermogen in de jaarrekening van de Groep worden opgenomen.

6.13. Rentedragende leningen en financieringsverplichtingen

(in miljoen €)	2022	2021
Leningen op lange termijn	7.638,6	7.658,2
Financiële leasing op lange termijn	77,0	83,7
Subtotaal lange termijnleningen	7.715,6	7.741,7
Leningen op korte termijn	772,0	82,3
Financiële leasing op korte termijn	13,2	35,1
Toe te rekenen interest	81,9	76,4
Subtotaal korte termijnleningen	867,2	194,0
Totaal	8.582,8	7.935,7

Onderstaande tabellen geven een overzicht van de mutaties in de verplichtingen van de Groep die het gevolg zijn van financieringsactiviteiten, met inbegrip van zowel mutaties die voortvloeien uit kasstromen als mutaties anders dan in geld.

(in miljoen €)	Kortlopende leningen en financieringsverplichtingen	Langlopende leningen en financieringsverplichtingen	Totaal
Stand per 1 januari 2021	805,5	7.249,6	8.055,1
Kasstroom: aflossing van opgenomen leningen	(722,3)	(15,4)	(737,7)
Kasstroom: ontvangsten van opgenomen leningen	60,0	498,0	558,0
Toe te rekenen interest	5,4	0,0	5,4
Andere	45,4	9,5	54,9
Stand per 31 december 2021	193,9	7.741,7	7.935,7
Stand per 1 januari 2022	193,9	7.741,7	7.935,7
Kasstroom: aflossing van opgenomen leningen	(82,3)	(13,3)	(95,8)
Kasstroom: ontvangsten van opgenomen leningen	0,0	747,4	747,4
Toe te rekenen interest	5,5	0,2	5,7
Andere	750,2	(760,4)	(10,2)
Stand per 31 december 2022	867,2	7.715,6	8.582,8

Tijdens het jaar 2021 betaalde de Groep (Eurogrid GmbH) de doorlopende kredietfaciliteiten (€700 miljoen) terug die eind 2020 tijdelijk werden gecontracteerd om het EEG-tekort te financieren. De Elia groep had een eurobond van €500,0 miljoen uitgegeven met vervaldatum 2033 en een rente van 0,88%. De Groep heeft ook handelspapieren uitgegeven voor een totaalbedrag van €60,0 miljoen met vervaldatum in 2022 en een rentevoet van -0,15% in het kader van haar handelspapierprogramma van €300,0 miljoen.

In 2022 heeft Eurogrid GmbH de liquiditeit verzekerd voor de verdere uitbreiding van het net die nodig is voor de energietransitie, met de uitgifte van een tweede groene obligatie voor een bedrag van €750,0 miljoen tegen een tarief van 3,279% en een looptijd van negen jaar. Terugbetalingen van leningen 2022 hebben voornamelijk betrekking op de afsluiting van het handelspapierprogramma (-€60,0 miljoen) en de kapitaalaflossing van de afgeschreven leningen (€22,0 miljoen).

De mutaties in 'Andere' tijdens het boekjaar 2022 hebben hoofdzakelijk betrekking op herclassificaties van langlopende schulden naar kortlopende schulden, overeenkomstig het moment dat de instrumenten vervallen in 2023.

De informatie over de algemene voorwaarden van uitstaande rentedragende leningen en financieringsverplichtingen wordt hieronder toegelicht:

Per 31 december 2022:

(in miljoen €)	Vervaldag	Terugbetalingsschema	Boekwaarde	Intrestvoet
Uitgiften van obligatieleningen 2013 / 15 jaar	2028	Op de vervaldag	548,0	3,25%
Uitgiften van obligatieleningen 2013 / 20 jaar	2033	Op de vervaldag	199,3	3,50%
Uitgiften van obligatieleningen 2014 / 15 jaar	2029	Op de vervaldag	347,6	3,00%
Uitgiften van obligatieleningen 2015 / 8,5 jaar	2024	Op de vervaldag	499,6	1,38%
Uitgiften van obligatieleningen 2017 / 10 jaar	2027	Op de vervaldag	248,5	1,38%
Uitgiften van senior obligatielening 2018 / 10 jaar	2028	Op de vervaldag	298,3	1,50%
Uitgiften van obligatieleningen 2019 / 7 jaar	2026	Op de vervaldag	499,0	1,38%
Uitgiften van obligatieleningen 2020 / 10 jaar	2030	Op de vervaldag	790,9	0,88%
Termijnlening	2033	Lineair	167,8	1,80%
Aflossende obligatie - 7,7 jaar	2028	Lineair	50,3	1,56%
Aflossende obligatie - 23,7 jaar	2044	Lineair	132,4	1,56%
Europese Investeringsbank	2025	Op de vervaldag	100,0	1,08%
Handelspapier	2022	Op de vervaldag	0,0	
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2015	2025	Op de vervaldag	499,0	1,875% p.j. (vast)
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2015	2023	Op de vervaldag	749,7	1,625% p.j. (vast)
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2015	2030	Op de vervaldag	139,4	2,625% p.j. (vast)
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2016	2028	Op de vervaldag	748,0	1,500% p.j. (vast)
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2020	2032	Op de vervaldag	747,7	1,113% p.j. (vast)
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2021	2031	Op de vervaldag	747,4	3,279% p.j. (vast)
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2020	2040	Op de vervaldag	199,5	0,875% p.j. (vast)
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2021	2033	Op de vervaldag	498,3	0,741% p.j. (vast)
Uitgiften van obligatieleningen 2014	2044	Op de vervaldag	50,0	3,000% p.j. (vast)
Lening KFW	2026	Op de vervaldag	150,0	0,90%
Totaal			8.410,7	
Leasingschulden			90,2	
Toe te rekenen intresten			81,9	
Totaal leningen en financieringsverplichtingen (lopend en langlopend)			8.582,8	

Per 31 december 2021:

(in miljoen €)	Vervaldag	Aflossingsschema	Boekwaarde	Intrest voet
Uitgiften van obligatieleningen 2013 / 15 jaar	2028	Op de vervaldag	547,7	3,25%
Uitgiften van obligatieleningen 2013 / 20 jaar	2033	Op de vervaldag	199,2	3,50%
Uitgiften van obligatieleningen 2014 / 15 jaar	2029	Op de vervaldag	347,2	3,00%
Uitgiften van obligatieleningen 2015 / 8,5 jaar	2024	Op de vervaldag	499,1	1,38%
Uitgiften van obligatieleningen 2017 / 10 jaar	2027	Op de vervaldag	248,2	1,38%
Uitgiften van senior obligatielening 2018 / 10 jaar	2028	Op de vervaldag	297,9	1,50%
Uitgiften van obligatieleningen 2019 / 7 jaar	2026	Op de vervaldag	498,6	1,38%
Uitgiften van obligatieleningen 2020 / 10 jaar	2030	Op de vervaldag	789,7	0,88%
Termijnlening	2033	Lineair	181,7	1,80%
Aflossende obligatie - 7,7 jaar	2028	Lineair	58,7	1,56%
Aflossende obligatie - 23,7 jaar	2044	Lineair	132,3	1,56%
Europese Investeringsbank	2025	Op de vervaldag	100,0	1,08%
Handelspapier	2022	Op de vervaldag	60,0	-0,15%
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2015	2025	Op de vervaldag	498,6	1,88%
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2015	2023	Op de vervaldag	749,4	1,63%
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2015	2030	Op de vervaldag	139,3	2,63%
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2016	2028	Op de vervaldag	747,7	1,50%
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2020	2032	Op de vervaldag	747,4	1,11%
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2020	2040	Op de vervaldag	199,4	0,88%
Obligatielening als deel van het Debt Issuance Programme 2021	2033	Op de vervaldag	498,1	0,88%
Uitgiften van obligatieleningen 2014	2044	Op de vervaldag	50,0	3,00%
Lening bij KfW	2026	Op de vervaldag	150,0	0,90%
Totaal			7.740,5	
Leasingschulden			118,8	
Toe te rekenen interesten			76,4	
Totaal leningen en financieringsverplichtingen (lopend en langlopend)			7.935,7	

6.14. Personeelsbeloningen

De Groep heeft diverse wettelijke en feitelijke verplichtingen op het vlak van toegezegd-pensioenregelingen in verband met haar Belgische en Duitse activiteiten.

Hieronder worden de totale nettoverplichtingen voor personeelsbeloningen vermeld:

(in miljoen €)	2022			2021		
	België	Duitsland	Totaal	België	Duitsland	Totaal
Toegezegd-pensioenregelingen	4,3	20,9	25,1	28,6	34,0	62,6
Andere vergoedingen na uitdiensttreding	47,6	4,3	51,9	36,2	7,9	44,0
Subtotaal	51,9	25,2	77,1	64,8	41,8	106,6
Overige (niet-actuariële voorziening)		1,0	1,0			0,0
Totaal voorzieningen voor personeelsvoordelen	51,9	26,2	78,1	64,8	41,8	106,6

Van de €78,1 miljoen aan voorzieningen voor personeelsbeloningen opgenomen op het einde van het boekjaar 2022, wordt €75,0 miljoen gepresenteerd op lange termijn en €3,2 miljoen op korte termijn (zie Toelichting 6.14).

BELGIË

TOEGEZEGDE-BIJDRAGEREGELING

Personeel dat op basis van een loonschaal wordt betaald en is aangeworven na 1 juni 2002 en management/kaderpersoneel dat na 1 mei 1999 is aangeworven, worden gedekt door twee pensioenregelingen op basis van toegezegde bijdragen (Powerbel en Enerbel).

- De Enerbel-regeling is een regeling voor werknemers aangeworven na 1 juni 2002, waartoe de werknemer en de werkgever bijdragen op basis van een vooraf bepaalde formule.
- De Powerbel-regeling is een regeling voor managers aangeworven na 1 mei 1999. De werknemers- en werkgeversbijdragen zijn gebaseerd op een vast percentage van het loon van de werknemer.

De nieuwe wet op de aanvullende pensioenen, die eind 2015 werd gepubliceerd, wijzigde het gewaarborgde rendement van toegezegde-bijdragerregelingen op een aantal vlakken. Voor betalingen uitgevoerd na 1 januari 2016 verplicht de wet werkgevers om over de volledige loopbaan van elke werknemer een gemiddeld jaarrendement van minstens 1,75% te waarborgen (tot 3,75% naargelang wie bijdraagt).

Voor verworven rechten moet het gewaarborgde minimumrendement tot 31 december 2015 nog steeds minstens 3,25% voor de bijdrage van de werkgever en 3,75% voor de bijdrage van de werknemer bedragen, waarbij de werkgever een eventueel verschil moet bijpassen.

Als gevolg van voorgaande wijzigingen en zoals vermeld in de boekhoudkundige grondslagen worden alle toegezegde-bijdragerregelingen krachtens de Belgische pensioenwetgeving voor boekhoudkundige doeleinden geclassificeerd als toegezegd-pensioenregelingen vanwege het minimumrendement dat de werkgever wettelijk moet waarborgen. De wetswijziging houdt een wijziging van de regeling in. Zij worden verantwoord aan de hand van de 'Projected Unit Credit'-methode (PUC-methode). De reële waarde van de activa komt voor elke regeling overeen met de som van de (eventuele) opgebouwde individuele reserves en de waarde van de (eventuele) collectieve fondsen. Dus IAS 19 § 115 wordt niet toegepast. Bovendien zijn de toegezegde-bijdragerregelingen, met uitzondering van Enerbel, niet 'back-loaded', aangezien deze regelingen worden gewaardeerd zonder prognose van toekomstige bijdragen. De toegezegde-bijdragerregeling Enerbel is 'back-loaded' en dit plan wordt gewaardeerd met projectie van toekomstige bijdragen.

Elia Transmission België heeft sinds 2016 bepaalde verworven reserves die door de verzekeraars zijn gegarandeerd overgedragen naar de 'Cash Balance – Best Of'-pensioenregelingen. De voornaamste doelstelling van deze regelingen is elke aangesloten persoon een gewaarborgd minimumrendement van 3,25% op de verworven reserves tot de pensioenleeftijd te garanderen.

Zowel de werknemers- als de werkgeversbijdragen worden maandelijks betaald voor de basisplannen. De werknemersbijdrage wordt door de werkgever ingehouden op hun loon en aan de verzekeringsmaatschappij betaald. De omvang van toekomstige kasstromen hangt af van de loonstijgingen.

TOEGEZEGD-PENSIOENREGELINGEN

Voor een gesloten populatie voorzien collectieve overeenkomsten in de elektriciteits- en gassector in aanvullende pensioenen gebaseerd op het jaarloon en de loopbaan van een werknemer in een bedrijf (gedeeltelijk terug te betalen aan de erfgenaam in geval van vroegtijdig overlijden van de werknemer). De toegekende uitkeringen zijn gekoppeld aan het bedrijfsresultaat van Elia. Voor deze verplichtingen bestaat er geen extern pensioenfonds en ook geen groepsverzekering, waardoor er ook geen reserves bij derden opgebouwd zijn. Deze verplichtingen worden geclassificeerd als toegezegd-pensioenregelingen.

De collectieve overeenkomst bepaalt dat aan actief personeel aangeworven van 1 januari 1993 tot en met 31 december 2001 en het management/directiepersoneel aangeworven voor 1 mei 1999 dezelfde waarborgen zullen worden toegekend via een toegezegd-pensioenregeling (Elgabel en Pensiobel – gesloten regelingen). De verplichtingen in het kader van deze toegezegd-pensioenregelingen worden gefinancierd via een aantal pensioenfonds voor de elektriciteits- en gassector en via verzekeringsmaatschappijen.

Zoals hierboven vermeld heeft Elia Transmission België sinds 2016 bepaalde verworven reserves die door de verzekeraars zijn gegarandeerd overgedragen naar de 'Cash Balance – Best Of'-pensioenregelingen. Aangezien die garantie een werkgeversverplichting is, vormen deze regelingen toegezegd-pensioenregelingen.

Zowel de werknemers- als de werkgeversbijdragen worden maandelijks betaald voor de basisplannen. De werknemersbijdragen worden door de werkgever ingehouden op het loon en aan de verzekeringsmaatschappij betaald.

OVERIGE PERSONEELSVERPPLICHTINGEN

Elia Transmission (België) heeft aan het personeel ook bepaalde vervroegde pensioenregelingen en andere vergoedingen na uitdiensttreding toegekend, zoals een dekking van medische kosten en een bijdrage in hun energiefacturen, naast andere beloningen op lange termijn (jubilarispremies). Niet al deze voordelen worden gefinancierd en deze vergoedingen na uitdiensttreding worden, in overeenstemming met IAS 19, geclassificeerd als toegezegd-pensioenregelingen.

DUITSLAND

TOEGEZEGDE-BIJDRAGEREGELINGEN

In geval van extern gefinancierde toegezegde-bijdragereregelingen is de verplichting van 50Hertz Transmission (Duitsland) beperkt tot de betaling van de overeengekomen bijdragen. Voor die toegezegde-bijdragereregelingen die opgenomen zijn in de vorm van directe waarborgen zijn er congruente werkgeversaansprakelijkheidsverzekeringen afgesloten.

- Pensioenverplichtingen voor leidinggevend (overeenkomst met personeelsvertegenwoordigers vanaf 2003): individuele contractuele pensioenverplichtingen gebaseerd op een overeenkomst met vertegenwoordigers;
- Pensioenverplichtingen voor leidinggevend (overeenkomst met personeelsvertegenwoordigers vanaf 19 augustus 2008): individuele contractuele pensioenverplichtingen met betrekking tot een bedrijfspensioenplan dat voortvloeit uit de Vattenfall Europe Group;
- Collectieve arbeidsovereenkomst betreffende de bedrijfspensioenregeling: verplichtingen gebaseerd op de collectieve arbeidsovereenkomst afgesloten met betrekking tot de bedrijfspensioenregeling van 50Hertz Transmission, gesloten op 28 november 2007;
- Directe verzekering: directe verzekeringspolissen voor alle vroegere werknemers die van 1993 tot 31 december 2004 bij Verenigde Energiewerke AG (VEAG) hebben gewerkt, met uitzondering van managers;
- Individuele toezeggingen: individuele toezeggingen die uitsluitend worden gefinancierd door externe pensioenfondsen (welzijnsfonds en pensioenfondsen).

TOEGEZEGD-PENSIENREGELINGEN

Toegezegd-pensioenregelingen geven werknemers het recht om rechtstreekse pensioenaanspraken in te dienen bij 50Hertz Transmission. De voorzieningen hiervoor zijn opgenomen in de balans. Indien fondsbeleggingen uitsluitend worden gecreëerd om aan de pensioenverplichtingen te voldoen, wordt het bedrag verrekend met de contante waarde van de verplichting. De volgende toegezegd-pensioenregelingen bestaan in Duitsland:

- Collectieve arbeidsovereenkomst inzake de bedrijfspensioenregeling

In overeenstemming met de collectieve arbeidsovereenkomst inzake de bedrijfspensioenregeling wordt aan de werknemers een bedrijfspensioenplan toegekend op basis van een toegezegde-bijdragereregeling (van kracht op 1 januari 2007). Deze overeenkomst is van toepassing op alle werknemers in de zin van Sec. 5 (1) van de Duitse Arbeidsgrondwet (BetrVG) en is op 1 januari 2007 bij de vennootschap in werking getreden. Deelname aan de regeling is op vrijwillige basis. De regeling kent pensioenuitkeringen toe aan werknemers zodra zij de wettelijke pensioenleeftijd bereiken, zodra zij vervroegd uittreden uit de wettelijke pensioenverzekering en bij arbeidsongeschiktheid en overlijden. De huidige pensioenuitkeringen worden met 1% per jaar verhoogd, zodat de regeling als een toegezegd-pensioenregeling wordt geclassificeerd.

- TVV Energie

Deze pensioenregeling heeft betrekking op directe waarborgen die voortvloeien uit een collectieve arbeidsovereenkomst van 16 oktober 1992. Ze werd op 1 januari 1993 afgesloten voor nieuwe aanwervingen. Deze bijdragereregeling is van toepassing op werknemers die tot 30 november 2001 bij Verenigde Energiewerke AG werkten en van wie de verworven rechten werden toegekend aan Vattenfall Europe Transmission GmbH (nu 50Hertz Transmission GmbH). De regeling omvat pensioenverplichtingen gebaseerd op de anciënniteit en het loonniveau en kent ouderdoms- en invaliditeitspensioenen toe, maar geen pensioen voor nabestaanden. Het is niet mogelijk om de huidige vergoedingen na uitdiensttreding te indexeren die voor het eerst na 1 januari 1993 verschuldigd zijn.

OVERIGE PERSONEELSVERPPLICHTINGEN

50Hertz Transmission heeft ook de volgende verplichtingen, die zijn opgenomen onder 'Overige personeelsverplichtingen':

- Verplichtingen met betrekking tot uitkeringen voor langdurige dienst;
- Verplichtingen uit Duitse gefaseerde pensioenregelingen;
- Verplichtingen met betrekking tot uitkeringen voor opgespaarde overuren.

Niet al deze voordelen worden gefinancierd en deze vergoedingen na uitdiensttreding worden, in overeenstemming met IAS 19, geclassificeerd als toegezegd-pensioenregelingen.

VERPLICHTINGEN VOOR PERSONEELSBELONINGEN OP GROEPSNIVEAU

Hieronder worden de nettoverplichtingen van de Groep voor personeelsbeloningen vermeld:

(in miljoen €)	Pensioenregelingen		Overige	
	2022	2021	2022	2021
Huidige waarde van de brutoverplichting	(249,6)	(298,9)	(93,3)	(100,1)
Reële waarde van de fondsbeleggingen	224,5	236,3	41,3	56,1
Voorzieningen voor personeelsverplichtingen	(25,1)	(62,6)	(51,9)	(44,0)

De nettoverplichting voor personeelsbeloningen daalde tot in totaal €29,5 miljoen, waarvan €12,9 miljoen op Belgisch niveau en €16,6 miljoen op Duits niveau.

De impact wordt voornamelijk verklaard door de stijging van de disconteringsvoet tegenover 2021 en het lagere (negatieve) rendement op fondsbeleggingen.

Wijzigingen in de huidige waarde van de brutoverplichtingen (in miljoen €)	Pensioenregelingen		Overige	
	2022	2021	2022	2021
Beginsaldo	(298,9)	(292,3)	(100,1)	(110,8)
Aan het dienstjaar toegerekende kosten	(15,9)	(15,2)	(3,1)	(10,4)
Interest (kost) / opbrengst	(2,9)	(1,7)	(1,3)	(0,6)
Bijdragen van de deelnemers	(1,0)	(0,9)	0,0	0,0
Inbegrepen herberekeningen winst/(verlies) in de niet-gerealiseerde resultaten en de winst- en verliesrekening, ontstaan door:				
1) Veranderingen in demografische veronderstellingen	0,0	0,0	0,0	0,0
2) Veranderingen in financiële veronderstellingen	57,3	17,7	19,9	3,7
3) Ervaringsaanpassingen	(15,5)	(5,3)	(0,6)	(0,3)
Pensioenkosten van verstreken diensttijd	0,0	0,1	0,0	0,0
Betaalde vergoedingen	16,2	16,8	3,1	2,8
Transferten	11,1	(18,2)	(11,1)	15,5
Eindsaldo	(249,6)	(298,9)	(93,3)	(100,1)

Wijziging van de reële waarde van de fondsbeleggingen (in miljoen €)	Pensioenregelingen		Overige	
	2022	2021	2022	2021
Beginsaldo	236,3	241,4	56,1	29,6
Rentebaten	2,4	1,0	0,0	0,1
Herberekening winst/(verlies) in niet-gerealiseerde resultaten ontstaan door:				
Rendement op de fondsbeleggingen (exclusief rentebaten)	(35,7)	12,0	(0,3)	3,7
Bijdragen van de werkgever	14,4	10,2	5,9	9,7
Bijdragen van de werknemer	1,0	0,9	0,0	0,0
Transferten	19,4	(13,1)	(19,4)	15,8
Betaalde vergoedingen	(13,3)	(16,2)	(0,9)	(2,7)
Eindsaldo	224,5	236,3	41,3	56,1

Bedragen opgenomen onder niet gerealiseerde resultaten (in miljoen €)	Pensioenregelingen		Overige	
	2022	2021	2022	2021
Dienstkosten				
Aan het dienstjaar toegekende kosten	(15,9)	(15,2)	1,8	(4,1)
Kosten van verstreken diensttijd	0,0	0,1	0,0	0,0
Afwikkeling	0,6	0,6	0,1	0,1
Netto rentekosten op de netto voorziening voor personeelsverplichting	(0,6)	(0,7)	(1,2)	(0,5)
Rentekosten	(2,9)	(1,7)	(1,3)	(0,6)
Rendement op fondsbeleggingen	2,4	1,0	0,0	0,1
Overige	(0,0)	(0,0)	0,0	0,3
Kosten van toegezegd pensioenregelingen opgenomen in winst of verlies	(15,9)	(15,1)	0,6	(4,2)
Actuariële winst/(verlies) op lange termijn personeelsbeloningen, ontstaan door:				
1) Veranderingen in demografische veronderstellingen	0,0	0,0	0,0	0,0
2) Veranderingen in financiële veronderstellingen	57,3	17,7	19,9	3,1
3) Ervaringsaanpassingen	(15,5)	(5,3)	(0,6)	(0,1)
Rendement op de fondsbeleggingen (exclusief rentebaten)	(35,7)	12,0	(0,3)	3,7
Herberekeningen van bruto verplichting (schuld)/vordering in niet-gerealiseerde resultaten	6,1	24,5	19,0	6,6
Totaal	(9,8)	9,4	19,6	2,4

Rekening houdend met de actuariële winsten of verliezen opgenomen in de overige gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten voor de terugbetalingsrechten (-€8,9 miljoen voor 2022 – zie hierna), bedraagt de netto-impact van de herwaardering van pensioenverplichtingen na indiensttreding +€16,2 miljoen.

(in miljoen €)	2022	2021
Detail van de toegezegd-pensioenregeling per type deelnemer aan het plan	(342,9)	(399,0)
Actieve deelnemers	(272,7)	(314,9)
Niet-actieve deelnemers met uitgestelde voordelen	(21,5)	(24,8)
Gepensioneerden en begunstigten	(48,7)	(59,3)
Detail van de toegezegd-pensioenregeling per type voordeel	(342,9)	(399,0)
Pensioenen	(248,4)	(288,2)
Andere vergoedingen (gezondheidszorg en tarifaire voordelen)	(82,4)	(57,3)
Afscheid- en jubilarispremies	(12,1)	(53,6)

Bij het bepalen van de gepaste disconteringsvoet gebruikt de Groep de rentevoeten van bedrijfsobligaties in dezelfde valuta als de verplichting voor de vergoeding na uitdiensttreding, met minimaal een 'AA'-rating, zoals bepaald door een internationaal erkend ratingbureau, en geëxtrapoleerd, indien nodig, volgens de rendementscurve om in lijn te zijn met de verwachte termijn van de brutoverplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten.

Jaarlijks wordt er een stresstest uitgevoerd. Deze test gaat na of de minimale financieringsvereisten bestand zijn tegen 'schokken' met een waarschijnlijkheid van 0,5%.

De leden dragen (meestal) bij tot de financiering van de pensioenuitkeringen door betaling van een persoonlijke bijdrage.

Het jaarsaldo van het vast bedrag in het kader van de toegezegd-pensioenregeling wordt gefinancierd door de werkgever via een periodieke toewijzing, die wordt uitgedrukt als een percentage van de totale loonsom van de aangeslotenen. Dit percentage wordt bepaald volgens de methode van de gezamenlijke kosten en wordt jaarlijks herzien. Deze financieringsmethode houdt in dat toekomstige kosten gespreid worden over de resterende periode van de regeling. De kosten worden geraamd op basis van projecties (loonstijging en inflatie worden in rekening genomen). De veronderstellingen met betrekking tot loonstijging, inflatie, personeelsverloop en leeftijd-looptijd worden bepaald op basis van de historische statistieken van de Vennootschap. De gehanteerde sterftetafels komen overeen met de realiteiten uit het verleden binnen het financieringsinstrument, en houden rekening met de verwachte wijzigingen in de sterftecijfers. De Groep berekent de netto-interest op de netto toegezegd-pensioenschuld (-vordering) met dezelfde disconteringsvoet voor obligaties van hoge kwaliteit (zie hierboven) als om de toegezegd-pensioenverplichting te berekenen (de netto-interestaanpak). Deze veronderstellingen worden op geregelde basis in vraag gesteld.

Uitzonderlijke gebeurtenissen (zoals wijzigingen aan de regeling, gewijzigde veronderstellingen en te korte dekkingsgraad ...) kunnen leiden tot openstaande betalingen bij de sponsor.

De toegezegd-pensioenregelingen stellen de Vennootschap bloot aan actuariële risico's, zoals investeringsrisico's, renterisico's, langlevensrisico's en loonrisico's.

Investeringsrisico

De huidige waarde van de verplichting uit hoofde van de toegezegd-pensioenregeling wordt berekend met behulp van een disconteringsvoet die gelijk is aan die van bedrijfsobligaties van hoge kwaliteit. Het verschil tussen het effectief rendement op fondsbeleggingen en rentebaten op fondsbeleggingen is inbegrepen in de lijn Herberekening winst/(verlies) in niet-gerealiseerde resultaten. Momenteel heeft de regeling een relatief evenwichtige reeks beleggingen die als volgt worden voorgesteld:

(in miljoen €)	2022	2021
Beursgenoteerde beleggingen	72,44%	71,02%
Aandelen - Eurozone	13,24%	13,99%
Aandelen - buiten de Eurozone	17,34%	17,98%
Staatsobligaties - Eurozone	0,94%	1,31%
Andere obligaties - Eurozone	24,75%	24,85%
Andere obligaties - buiten de Eurozone	16,18%	12,89%
Niet beursgenoteerde beleggingen	27,56%	28,98%
Verzekeringscontracten	12,23%	10,91%
Onroerende goederen	2,21%	2,50%
Liquide middelen	2,81%	2,82%
Andere	10,31%	12,76%
Totaal (in %)	100,00%	100,00%

Door de langdurige aard van de verplichtingen inzake toegezegd-pensioenregelingen wordt het als passend beschouwd een redelijk gedeelte van de fondsbeleggingen te beleggen in aandelen om het rendement van het fonds te verhogen. In Duitsland worden alle fondsbeleggingen in verzekeringsovereenkomsten geïnvesteerd.

Renterisico

Een daling van de rentetarieven op obligaties zal de verplichtingen inzake de toegezegd-pensioenregeling doen stijgen. Dit zal echter gedeeltelijk gecompenseerd worden door een hoger rendement uit de activa van de regeling, die vandaag voor ongeveer 95% zijn belegd in pensioenfondsen met een verwacht rendement van 3,12%.

Langlevensrisico

De huidige waarde van de verplichting uit hoofde van de toegezegd-pensioenregeling wordt berekend op basis van de beste raming van de levensverwachting van de deelnemers van de pensioenregeling tijdens en na hun tewerkstelling. Een stijging in de levensverwachting van de deelnemers zal de pensioenverplichting doen stijgen. De prospectieve sterftetabellen van de IA/BE werden gebruikt in België en de 2018 Heubeck-tabellen in Duitsland.

Loonrisico

De huidige waarde van de verplichting uit hoofde van de toegezegd-pensioenregeling wordt berekend op basis van de toekomstige lonen van de deelnemers van de pensioenregeling. Zo zal een stijging in loon van de deelnemers de verplichting van de pensioenregeling doen stijgen.

ACTUARIËLE VERONDERSTELLINGEN

(in % en in jaren)	België		Duitsland	
	2022	2021	2022	2021
Disconteringsvoet				
- Toegezegde pensioenregelingen en cash balance - best off plannen	3,75%	0,83%	3,59%	1,26%
- Pensioenregelingen – Toegezegde-bijdrageregelingen	3,77%	1,12%	-	-
- Andere regelingen	3,75%	1,14%	3,59%	1,26%
Verwachte gemiddelde loonstijging (zonder inflatie)	1,00%	1,00%	2,75%	2,15%
Verwachte inflatie	2,10%	1,75%	2,50%	2,00%
Verwachte stijging van de ziektekosten (inclusief inflatie)	3,10%	2,75%	2,25%	2,25%
Verwachte stijging van de tariefvoordelen	2,10%	1,75%	-	-
Gemiddeld verwachte pensioenleeftijd:				
- Niet kaderpersoneel	63	63	65	65
- Kaderpersoneel	65	65	65	65
Levensverwachting uitgedrukt in jaren van een gepensioneerde op 65 jaar op datum van afsluiting:*				
Levensverwachting voor een 65 jarige man	19,9	19,9	20,7	20,5
Levensverwachting voor een 65 jarige vrouw	23,6	23,6	24,1	24

*Gebruikte sterftetafels: IABE in België, 2018 Heubeck in Duitsland

(in jaren)	België		Duitsland	
	2022	2021	2022	2021
Gewogen gemiddelde duur van de toegezegd-pensioenregeling	8,0	8,5	23,4	28,7
Gewogen gemiddelde duur van de toegezegd-bijdrageregelingen	9,7	9,7	n.r.	n.r.
Gewogen gemiddelde duur van de andere vergoedingen na uitdiensttreding	13,2	13,2	12,7	14,0

In Duitsland wordt de verplichting van de toegezegde-bijdrageregelingen volledig gedekt door de fondsbeleggingen. Daarom is er geen gewogen gemiddelde duur nodig en wordt deze dus niet berekend.

Het effectieve rendement op de fondsbeleggingen in procent was voor 2022 negatief en lag tussen -2,6% en -18,0% (tegenover een vork van 2,7% tot 12,0% in 2021).

Hieronder volgt een overzicht van de verwachte kasuitgaven voor de toegezegde-pensioenregelingen DB:

Verwachte toekomstige kasuitgaven	< 12 maanden	1-5 jaar	6-10 jaren
Pensioenregelingen	(4,6)	(20,4)	(25,3)
Overige	(0,1)	(0,3)	(0,4)
Totaal (in miljoen €)	(4,7)	(20,7)	(25,7)

Voormelde uitgaande kasstromen gaan gepaard met enige mate van onzekerheid, die kan worden verklaard aan de hand van de volgende factoren:

- tussen de veronderstellingen en de werkelijkheid kunnen verschillen optreden: bijv. pensioenleeftijd, toekomstige loonsverhoging;
- de hierboven vermelde verwachte uitgaande kasstromen zijn gebaseerd op een gesloten populatie en houden dus geen rekening met nieuwe aanwervingen;
- toekomstige premies worden berekend op basis van het laatst bekende kostencijfer dat op jaarlijkse basis wordt herzien en varieert volgens het rendement op fondsbeleggingen, de werkelijke loonsverhoging tegenover de veronderstellingen en de onverwachte bewegingen in de populatie.

GEVOELIGHEIDSANALYSE

Impact op de toegezegd-pensioenverplichting (in miljoen €)	België Stijging (+) / Daling (-)	Duitsland Stijging (+) / Daling (-)
Impact op de netto toegezegd-pensioenverplichtingen in geval van stijging van:		
Disconteringsvoet (0,5%)	14,4	4,6
Gemiddelde loonstijging - zonder inflatie (0,5%)	(9,2)	(2,6)
Inflatie (0,25%)	(5,5)	(0,2)
Stijging van de ziektekosten (1%)	(0,1)	n.r.
Levensverwachting gepensioneerden (1 jaar)	(3,3)	(0,8)

RESTITUTIERECHTEN (BELGIË)

Zoals beschreven in Toelichting 6.6 werd een vast actief (binnen Overige financiële activa) opgenomen als restitutierechten die gekoppeld zijn aan de toegezegd-pensioenverplichting voor de populatie aan wie de verplichtingen uit hoofde van de interestregeling, de vergoeding van medische kosten en de tariefvoordelen voor gepensioneerde Elia-medewerkers ten goede komen. Elke wijziging in deze verplichtingen heeft ook een invloed op de overeenkomstige restitutierechten onder vaste overige financiële activa.

De wijziging in restitutierechten is hieronder voorgesteld:

Wijzigingen in de huidige waarde van de restitutierechten (in miljoen €)	Pensioenregelingen		Overige	
	2022	2021	2022	2021
Beginsaldo	(19,0)	(22,6)	(27,2)	(31,2)
Aan het dienstjaar toegerekende kosten				
Rentekosten	(0,1)	(0,1)	(0,3)	(0,2)
Actuariële winst/(verlies) op lange termijn personeelsbeloningen, ontstaan door:				
1) Veranderingen in demografische veronderstellingen	0,0	0,0	0,0	0,0
2) Veranderingen in financiële veronderstellingen	3,0	0,7	8,4	2,2
3) Ervaringsaanpassingen	0,0	0,4	(2,4)	0,5
Betaalde vergoedingen	2,2	2,5	1,8	1,6
Eindsaldo	(14,0)	(19,0)	(19,7)	(27,2)

De som van 'Pensioenen' (€14,0 miljoen) en 'Overige' (€19,7 miljoen) onder restitutierechten bedroeg €33,7 miljoen in 2021 (2020: €46,2 miljoen), wat overeenstemt met de in Toelichting 6.6 vermelde restitutierechten.

6.15. Voorzieningen

(in miljoen €)	Milieu	Elia Re	Ontmanteling-verplichting	Personeels-beloningen	Overige	Totaal
Stand per 1 januari 2021	11,5	5,4	116,3	1,9	5,6	140,7
Dotatie	0,3	1,0	2,1	(0,1)	1,9	5,2
Terugname	(0,4)	(2,0)	(9,6)	0,0	(0,8)	(12,9)
Aanwending	(0,1)	(0,4)	0,0	(0,1)	(0,7)	(1,2)
Discontering van voorzieningen	(0,0)	0,0	1,4	0,0	0,0	1,4
Stand per 31 december 2021	11,2	4,1	110,1	1,7	6,1	133,2
Langlopend deel	9,1	4,1	110,1	0,0	2,2	125,6
Kortlopend deel	2,1	0,0	0,0	1,7	3,9	7,7
Stand per 1 januari 2022	11,2	4,1	110,1	1,7	6,1	133,2
Dotatie	1,4	2,0	57,9	1,5	1,3	64,2
Terugname	(1,0)	(2,9)	(37,1)	0,0	(1,3)	(42,4)
Aanwending	(0,3)	(0,4)	0,0	(0,1)	(0,5)	(1,2)
Discontering van voorzieningen	(0,2)	0,0	1,1	0,0	0,0	0,9
Stand per 31 december 2022	11,1	2,9	132,0	3,2	5,7	154,8
Langlopend deel	9,2	2,9	132,0	0,0	2,1	146,2
Kortlopend deel	2,0	0,0	0,0	3,2	3,4	8,6

De Groep heeft voorzieningen opgenomen voor het volgende:

Milieu: De milieuvoorziening voorziet in een bestaande blootstelling met betrekking tot bodemsanering. De voorziening van €11,1 miljoen heeft vooral betrekking op het Belgische segment; slechts €1,9 miljoen van de voorziening heeft betrekking op het Duitse segment. Er waren geen belangrijke wijzigingen in de milieuvoorzieningen in 2022.

Specifiek voor het Belgische segment heeft Elia in Vlaanderen op meer dan 200 terreinen bodemonderzoeken uitgevoerd in overeenstemming met contractuele overeenkomsten en met de Vlaamse regelgeving. Er werd op een aantal terreinen aanzienlijke bodemverontreiniging vastgesteld, die vooral te wijten is aan historische vervuiling als gevolg van vroegere of nabijgelegen industriële activiteiten (gasfabrieken, verbrandingsovens, chemicaliën, enz.). Ook in het Brussels Hoofdstedelijk Gewest en het Waalse Gewest heeft Elia analyses en studies uitgevoerd om verontreiniging op te sporen in een aantal substations en een aantal percelen met masten voor bovengrondse elektriciteitsleidingen. Op basis van de gevoerde analyses en studies heeft Elia voorzieningen aangelegd voor de mogelijke toekomstige saneringskosten in lijn met de relevante wetgeving.

Milieuvoorzieningen worden opgenomen en gewaardeerd op basis van de beoordeling van een externe deskundige, die rekening houdt met de BATNEEC (Best Available Techniques Not Entailing Excessive Costs – beste beschikbare technologie die geen buitensporige kosten veroorzaakt) en de omstandigheden die aan het einde van de verslagperiode gekend zijn. De timing van de afwikkeling is onduidelijk, maar voor de terreinen waar werkzaamheden aan de gang zijn, wordt de onderliggende voorziening als een kortetermijnavvoering gekwalificeerd.

Elia Re: Op het einde van het jaar is een bedrag van €2,9 miljoen opgenomen voor Elia Re, een herverzekeringscaptive. €0,1 miljoen hiervan is gekoppeld aan claims voor bovengrondse lijnen, terwijl €2,8 miljoen gekoppeld is aan elektrische installaties. De verwachte timing van de bijbehorende kasuitstroom hangt af van de vooruitgang en de duur van de respectieve procedures.

Ontmantelingsverplichtingen: Als onderdeel van het CAPEX-programma van de Groep is de Groep blootgesteld aan ontmantelingsverplichtingen, waarvan de meeste betrekking hebben op offshore projecten. Deze voorzieningen houden rekening met het effect van discontering en de verwachte kosten voor het ontmantelen en verwijderen van materiaal van sites of uit zee. De boekwaarde van de voorziening bedroeg €132,0 miljoen op 31 december 2022. Ondanks een hogere disconteringsvoet steeg de voorziening als gevolg van de herbeoordeling van de kosten (inflatie en bijkomende projecten), vooral in Duitsland waar de verplichting van €89,0 miljoen naar €114,2 miljoen ging. De Groep heeft hier een benadering per geval gedaan om de kasuitstroom te schatten die nodig is om de verplichting na te komen.

De Elia groep gebruikt de rentevoeten van bedrijfsobligaties (met minimaal een AA-rating) en laat die samenvallen met de levensduur van de voorzieningen om de ontmantelingsverplichting te verdisconteren. Als de disconteringsvoet lager is dan 0%, wordt de disconteringsvoet op 0% gezet. De gehanteerde disconteringsvoeten in 2022 lagen in het bereik van 3,79% tot 3,83%, afhankelijk van de levensduur van het activa dat ontmanteld moet worden. Indien de disconteringsvoet met 1% zou stijgen, zouden de ontmantelingsverplichtingen met €20,4 miljoen toenemen.

Personeelsbeloningen: Zie Toelichting 6.14 voor meer details over deze kortetermijnpersoneelsbeloningen.

'Overige' omvat verschillende voorzieningen voor geschillen om waarschijnlijke kosten te dekken waarvoor de Groep door een derde partij werd gedagvaard of waarbij de Groep betrokken is in gerechtelijke procedures. Deze schattingen zijn bepaald op basis van de

waarde van de ingestelde vorderingen of het geschatte niveau van de risicoblootstelling. De verwachte timing van de bijbehorende kasuitstroom hangt af van de vooruitgang en de duur van de onderliggende procedures.

Er zijn geen activa opgenomen die verband houden met de recuperatie van bepaalde voorzieningen.

6.16. Overige langlopende verplichtingen

(in miljoen €)	2022	2021
Kapitaalsubsidies	213,9	147,2
Over te dragen opbrengsten op lange termijn	147,2	140,5
Derivativen	24,7	0,0
Overige	1,8	1,8
Totaal	387,6	289,5

Van de totale investeringssubsidies heeft €137,8 miljoen betrekking op 50Hertz Transmission (Duitsland) en €76,2 miljoen op Elia Transmission (België). De investeringsbijdragen zijn gespreid over meerdere activa. De belangrijkste projecten zijn:

- In België: het energie-eiland Prinses Elisabeth dat zal dienen als een uitbreiding van het elektriciteitsnet in de Noordzee. Deze subsidie werd in december 2022 ondertekend voor een totaalbedrag van €99,7 miljoen (vóór belastingen), waarvan €73,1 miljoen wordt opgenomen in Overige langlopende verplichtingen (na belastingen);
- In Duitsland: SuedOstLink en Kriegers Flak Combined Grid Solution.

Beide worden gesubsidieerd door de Europese Unie. De subsidies worden vrijgegeven in winst en verlies op basis van de gebruiksduur van de activa waarop ze betrekking hebben. De voorwaarden van de subsidies werden opgevolgd en voldaan per 31 december 2022.

De contractverplichtingen bleven stabiel. Ze hebben voornamelijk betrekking op de vooruitbetaling voor de last-mileverbinding. Eind 2022 werd een verplichting van €112,7 miljoen opgenomen in Elia Transmission (België) en een verplichting van €34,5 miljoen werd opgenomen in 50Hertz Transmission (Duitsland) in dat kader. De opbrengsten worden opgenomen over de levensduur van het activa waarop de last-mileverbinding betrekking heeft. Zoals reeds vermeld in Toelichting 5.1, heeft de Groep in de verslagperiode €8,3 miljoen aan inkomsten opgenomen die aan het begin van de periode in het saldo van contractverplichtingen waren opgenomen (€137,3 miljoen), inclusief €5,1 miljoen uit langlopende contractverplichtingen.

De langlopende derivaten houden verband met de future contracten op lange termijn die 50Hertz heeft afgesloten om het risico van schommelingen in het verwachte bedrag van de netverliezen te beperken. Per 31 december 2022 hebben deze contracten een negatieve reële waarde door de daling van de energieprijzen in de laatste maanden van het jaar.

6.17. Handelsschulden en overige schulden

(in miljoen €)	2022	2021
Handelsschulden	1.279,0	905,3
BTW, diverse belastingsschulden	29,2	21,1
Bezoldigingen en sociale lasten	46,6	40,9
Dividend	1,2	1,2
Heffingen	3.125,7	2.177,6
Overige	244,7	536,0
Toe te rekenen schulden	77,7	14,2
Totaal	4.804,2	3.696,4

De handelsschulden stegen met €1.107,8 miljoen in een context van gestegen activiteitsniveaus en een hoge volatiliteit van de energieprijzen in 2022. De grote variatie wordt voornamelijk verklaard door de heffingen (+€948,1 miljoen).

Het bedrag voor heffingen kan worden opgesplitst in heffingen met betrekking tot 50Hertz Transmission (€2.959,8 miljoen) en heffingen met betrekking tot Elia Transmission (€165,9 miljoen).

De heffingen voor Elia Transmission zijn gestegen ten opzichte van vorig jaar (+€141,3 miljoen). Deze heffingen omvatten federale heffingen, die op 31 december 2022 in totaal €150,0 miljoen bedroegen (€6,2 miljoen in 2021). De heffingen voor de Waalse regering zijn gedaald naar €13,8 miljoen (€17,0 miljoen in 2021). Het resterende saldo bestaat uit strategische reserves (€0,7 miljoen). De aanzienlijke stijging van de federale heffingen wordt verklaard door een nieuw systeem dat in 2022 werd ingevoerd waardoor de Groep voorgefinancierd kan worden voor de terugkoop van groenestroomcertificaten in 2022, toen de windproductie aanzienlijk lager lag dan verwacht.

De heffingen voor 50Hertz Transmission zijn gestegen ten opzichte van vorig jaar (€2.153,0 miljoen) door de aanzienlijke stijging van de EEG-positie. De heffingen in 2022 omvatten voornamelijk EEG (€2.934,4 miljoen) en §19StromNEV (€25,3 miljoen).

De overige schulden houden voornamelijk verband met margestortingen op derivaten ter afdekking van netverliezen van het Duitse segment (€235,0 miljoen per 31 december 2022 tegenover €356,0 miljoen vorig jaar) en andere verplichtingen uit hoofde van regelgeving.

6.18. Financiële instrumenten – reële waarden

De volgende tabel toont de boekwaarden en reële waarden van financiële activa en passiva, inclusief hun niveau in de reële-waarde-hiërarchie:

(in miljoen €)	Boekwaarde						Reële waarde			
	Reële waarde via winst/verlies	Reële waarde via OCI	Geamortiseerde kostprijs	Overige financiële verplichting en aan geamortiseerde kostprijs	Totaal		Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Stand per 31 december 2021										
Overige financiële vaste activa	7,0	399,4	46,2		452,5		362,6		43,8	406,4
Eigenvermogensinstrumenten tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten		43,8			43,8				43,8	43,8
Eigenvermogensinstrumenten tegen reële waarde via inkomen	7,0				7,0		7,0			7,0
Derivaten		355,6			355,6		355,6			355,6
wettelijke activa			46,2		46,2					
Handels-en overige handelsvorderingen (Lang en Kortlopende)			861,8		861,8					
Geldmiddelen en kasequivalenten			3.049,5		3.049,5					
Leningen en financieringsverplichtingen (lopend en niet-lopend)										
Niet door zakelijke zekerheid gedekte obligaties				(7.935,7)	(7.935,7)		(7.968,8)		(247,8)	(8.216,6)
Niet door zakelijke zekerheid gedekte bankleningen en andere leningen				(7.248,5)	(7.248,5)		(7.476,8)		(247,8)	(7.724,6)
Leaseverplichtingen				(492,0)	(492,0)		(492,0)			(492,0)
Toe te rekenen intresten				(118,8)	(118,8)					
				(76,4)	(76,4)					
Handelsschulden en overige schulden										
				(3.696,4)	(3.696,4)					
Totaal	7,0	399,4	3.957,5	(11.632,0)	(7.268,2)		n.r.	n.r.	n.r.	n.r.
Stand per 31 december 2022										
Overige financiële vaste activa	7,0	296,1	33,8		336,9		226,6		76,4	303,1
Eigenvermogensinstrumenten tegen reële waarde via niet-gerealiseerde resultaten		76,4			76,4				76,4	76,4
Eigenvermogensinstrumenten tegen reële waarde via inkomen	7,0				7,0		7,0			7,0
Derivaten		219,7			219,7		219,7			219,7
wettelijke activa			33,8		33,8					
Handels-en overige handelsvorderingen (Lang en Kortlopende)			1.367,1		1.367,1					
Geldmiddelen en kasequivalenten			4.151,2		4.151,2					
Leningen en financieringsverplichtingen (lopend en niet-lopend)										
Niet door zakelijke zekerheid gedekte obligaties				(8.582,8)	(8.582,8)		(8.183,4)		(172,9)	(8.356,3)
Niet door zakelijke zekerheid gedekte bankleningen en andere leningen				(7.243,0)	(7.243,0)		(7.015,7)		(172,9)	(7.188,6)
Leaseverplichtingen				(1.167,7)	(1.167,7)		(1.167,7)			(1.167,7)
Toe te rekenen intresten				(90,2)	(90,2)					
				(81,9)	(81,9)					
Andere niet-lopende verplichtingen										
waarvan, Derivaten		(24,7)			(24,7)		(24,7)			(24,7)
Handelsschulden en overige schulden										
				(4.804,2)	(4.804,2)					
Totaal	7,0	271,4	5.552,1	(13.387,0)	(7.556,5)		n.r.	n.r.	n.r.	n.r.

De bovenstaande tabellen vermelden geen informatie over de reële-waarde voor financiële activa en passiva die niet gewaardeerd werden tegen reële waarde, zoals geldmiddelen en kasequivalenten en een groot gedeelte van de handels- en overige vorderingen en handels- en overige schulden, omdat hun boekwaarde een redelijke benadering vormt van hun reële waarde. Wij zijn van mening dat de boekwaarde de reële waarde benadert, rekening houdend met het financiële en kortetermijnkarakter.

REËLE-WAARDE-HIËRARCHIE

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-waarde-hiërarchie:

- **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. 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 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 ofwel: (i) recente transactieprijs, bekend bij de Groep, voor vergelijkbare financiële activa of (ii) waarderingsrapporten uitgegeven door derden.

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.

De reële waarde van overige financiële vaste activa daalde met €115,6 miljoen in vergelijking met vorig jaar. De daling is voornamelijk het gevolg van de reële waarde van de future contracten die 50Hertz heeft afgesloten om het risico van schommelingen in het verwachte bedrag aan netverliezen te verminderen (€154,4 miljoen eind 2022 vergeleken met €355,6 miljoen vorig jaar). Deze daling werd gedeeltelijk gecompenseerd door de positieve waarde in België in verband met de pre-hedging van waarschijnlijke verwachte schuldtransacties (obligatie-uitgifte). De reële waarde van deze derivaten bedroeg €65,3 miljoen. De reële waarde van de bevek en het belang van de Groep in EEX stegen na een herbeoordeling van de reële waarde van EEX.

Ondanks een lagere prijszetting op de markt steeg de reële waarde van de bankleningen en obligatie-uitgiftes met €139,7 miljoen als gevolg van de hogere nominale waarde (bijkomende groene obligatie in Duitsland).

De reële waarde van de beveks behoort tot niveau 1, wat inhoudt dat de waardering is gebaseerd op de genoteerde marktprijs op een actieve markt voor identieke instrumenten.

Het derivaat van de prijsafdekking voor 'grid loss procurement', dat in de post 'Overige onderdelen van het totaalresultaat' tegen reële waarde wordt gewaardeerd zonder dat dit invloed heeft op de winst of het verlies, valt onder niveau 1 van de meethiërarchie. De waarde ervan wordt bepaald op basis van de rapporteringsdatum van de bestaande futurescontracten, die volledig via de EEX-elektriciteitsbeurs worden afgesloten en daar worden genoteerd. Krediet- en falingsrisico's worden vermeden met deze vorm van prijsafdekking via wisseltransacties. Op 31 december 2022 rapporteerde de Groep afgeleide financiële instrumenten voor een nettobedrag van €129,6 miljoen. De futurescontracten werden tijdens het boekjaar afgesloten tegen prijzen tussen €61 en €295 per MWh. Als gevolg van de volatiele prijsontwikkeling op de elektriciteitsmarkt is op balansdatum een ander beeld ontstaan: De futures voor 2023 werden nog afgesloten tegen voordelige hedgingprijzen en vertonen een positieve marktwaarde (€154,3 miljoen) op de balansdatum, terwijl de reeds afgesloten futuresposities voor 2024 een negatieve marktwaarde (-€24,7 miljoen) vertonen als gevolg van de prijsdaling kort voor eind 2022. Op de balansdatum had de Groep al een volume van 2,9 TWh prijsmatig afgedekt voor zijn verwachte fysieke vraag naar energie door netverlies in de daaropvolgende jaren.

De reële waarde van de obligaties bedraagt €7.036,5 miljoen (vorig jaar: €7.724,6 miljoen). De reële waarde werd bepaald aan de hand van gepubliceerde prijsnoteringen op een actieve markt (geclassificeerd als niveau 1 in de hiërarchie van de reële waarde). De reële waarde van de geregistreerde obligatie bedraagt €37,2 miljoen op 31 december 2022 en werd bepaald op basis van informatie van derden, zoals prijsstellingsdiensten (geclassificeerd als niveau 3 in de hiërarchie van de reële waarde). De reële waarde van de private plaatsing bedraagt €133,2 miljoen (geclassificeerd als niveau 3 in de hiërarchie van de reële waarde).

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

6.19. Leasing

DE GROEP ALS LEASINGNEMER

De Groep huurt voornamelijk gebouwen, wagens en optische vezels. Ze heeft ook enkele gebruiksrechten op (onderdelen van) terreinen en luchtlijnen. De waarderingsperiode wordt gebruikt volgens de contractuele looptijd. Wanneer er geen vaste looptijd is overeengekomen en het contract automatisch wordt verlengd, heeft de verantwoordelijke afdeling toch een veronderstelde beëindigingsdatum vastgelegd. Indien de leaseovereenkomst een optie tot verlenging bevat, beoordeelt de Groep of het redelijk zeker is dat de optie zal worden uitgeoefend en maakt zij een zo goed mogelijke inschatting van de beëindigingsdatum.

De COVID-19-pandemie heeft geen invloed gehad op de contractuele clausules in de leaseovereenkomsten van de Elia groep, en er waren geen indicaties om de beoordeling over de verlenging van de contracten die in de vorige verslagperiode gebruikt werd, te wijzigen.

Informatie over leaseovereenkomsten waarvoor de Groep een leasingnemer is, wordt hieronder gegeven.

Activa met gebruiksrecht

Activa met gebruiksrecht worden afzonderlijk opgenomen binnen de materiële vaste activa en kunnen worden opgedeeld zoals in onderstaande tabel, met de verdisconteerde leaseverplichting als vergelijkingsbasis. Daarnaast wordt de splitsing tussen kortlopende en langlopende leaseverplichtingen weergegeven:

(in miljoen €)	Gebruik van land en bovenleidingen	Huur van gebouwen / kantoren	Wagens	Optische vezels	Overige	Totaal
Stand per 1 januari 2021	40,0	23,6	14,1	3,7	1,4	82,8
Verwervingen en herzieningen	3,4	16,7	6,1	23,4	0,0	49,6
Afschrijvingen	(1,2)	(5,3)	(5,5)	(2,6)	(0,2)	(14,8)
Afschrijvingen gebruiksrecht	0,0	(0,0)	(0,0)	0,0	0,0	(0,0)
Stand per 31 december 2021	42,1	35,0	14,7	24,5	1,2	117,5

(in miljoen €)	Gebruik van land en bovenleidingen	Huur van gebouwen / kantoren	Wagens	Optische vezels	Overige	Totaal
Stand per 1 januari 2022	42,1	34,9	14,7	24,5	1,1	117,5
Verwervingen en herzieningen	1,3	(0,1)	4,7	0,2	0,4	6,5
Afschrijvingen	(1,3)	(6,0)	(5,6)	(0,5)	(0,1)	(13,5)
Afschrijvingen gebruiksrecht	0,0	(0,0)	(0,1)	(22,0)	0,0	(22,1)
Stand per 31 december 2022	42,2	28,9	13,7	2,3	1,5	88,5

De activa met gebruiksrecht worden hieronder kort beschreven:

- Het gebruik van terreinen en luchtlijnen vormt een recht voor de Groep om een duidelijk geïdentificeerd perceel te gebruiken en op iemands eigendom te bouwen. Alleen de contracten waarbij de Groep het volledige recht heeft om over het geïdentificeerde actief controle uit te oefenen, zijn van toepassing.
- De Groep huurt gebouwen en kantoren waarin bedrijfsactiviteiten worden uitgevoerd.
- De Groep heeft leaseovereenkomsten voor wagens die door de werknemers worden gebruikt voor zakelijke en privéactiviteiten.
- De Groep huurt optische vezels voor de overdracht van gegevens. Alleen kabels die duidelijk geïdentificeerd zijn, vallen onder het toepassingsgebied.
- Overige leaseovereenkomsten: leaseovereenkomsten voor printers en strategische reserves. Strategische reserves zijn contracten waarbij de Groep het recht heeft om over een elektriciteitscentrale controle uit te oefenen en zo het evenwicht op het elektriciteitsnet te bewaren.

De Groep heeft alleen leaseovereenkomsten met vaste leasebetalingen en beoordeelt of het redelijk is dat een leaseovereenkomst wordt verlengd. Indien dat het geval is, wordt de leaseovereenkomst gewaardeerd alsof de verlenging wordt uitgeoefend.

Leaseverplichtingen

Informatie over de looptijd van de contractuele niet-verdisconteerde kasstromen wordt hieronder gegeven:

Maturiteitsanalyse - contractuele niet verdisconteerde kasstromen (in miljoen €)	2022	2021
< 1 jaar	14,2	32,9
1-5 jaar	35,1	30,2
> 5 jaar	54,1	58,0
Totale niet verdisconteerde verplichtingen verbonden aan leasing per 31 december	103,4	121,1
Verplichtingen verbonden aan leasing opgenomen in de balans per 31 december	90,2	118,8
Korte termijn	13,2	35,1
Lange termijn	77,0	83,7

De gebruikte disconteringsvoet om de leaseverplichtingen te verdisconteren, is de beste raming van de Groep voor de gewogen gemiddelde marginale rentevoet. De Groep heeft gebruikgemaakt van de praktische hulpmiddelen, d.w.z. één verdisconteringsvoet per groep contracten, gebundeld per looptijd.

De Groep heeft de optie om de leaseovereenkomsten te verlengen, beoordeeld en is redelijk zeker dat zij die optie kan uitoefenen. Om deze reden heeft de Groep beoordeeld dat de optie tot verlenging van de leaseovereenkomsten zal worden uitgeoefend.

De Groep heeft geen variabele leasebetalingen, noch restwaardegaranties. De Groep heeft zich niet verbonden tot een huurovereenkomst die nog niet is gestart. De Groep heeft geen overeenkomsten die voorwaardelijke rentebetalingen bevatten of escaleringsclausules of belangrijke beperkingen voor het gebruik van het betreffende actief.

In 2021 werd een glasvezelleasecontract dat op vervaldag kwam verlengd en kwam er een aankoopoptie voor een waarde van €22,0 miljoen bij. De aankoopoptie kwam eind februari 2022 op vervaldatum en de Groep oefende de optie uit.

Bedragen opgenomen in de winst- en verliesrekening

De volgende bedragen zijn in het lopende boekjaar in de winst-en-verliesrekening opgenomen:

(in miljoen €)	2022	2021
Afschrijvingen gebruiksrecht	13,3	14,7
Rentekosten op leaseverplichting	1,3	1,8
Kosten voor leases met een leasetermijn korter dan een jaar	0,2	0,7
Kosten voor leases van activa met een lage waarde	0,4	0,5
Totaal opgenomen in winst en verlies	15,1	17,8

In 2022 is in totaal €15,1 miljoen aan leasinguitgaven opgenomen in de winst-en-verliesrekening. Er werden geen variabele leasebetalingen opgenomen in de waardering van leaseverplichtingen.

De totale kasuitstroom voor leasing bedroeg €13,3 miljoen in 2022 (€15,4 miljoen in 2021). Dit bedrag is opgenomen in de 'Terugbetaling van leningen' van het kasstroomoverzicht.

DE GROEP ALS LEASINGGEVER

De Groep verhuurt optische vezels, terreinen en gebouwen die worden opgenomen onder 'Materiële vaste activa'. De leasingactiviteiten vormen slechts een nevenactiviteit. Huuropbrengsten worden opgenomen onder 'overige bedrijfsopbrengsten'.

Contracten die geen betrekking hebben op afzonderlijk identificeerbare activa of waarbij de klant het gebruik van het actief niet kan sturen of in wezen niet alle economische voordelen kan verkrijgen die verbonden zijn aan het gebruik van het actief, vormen geen leaseovereenkomst. De nieuwe lease-definitie leidde tot de uitsluiting van bepaalde telecommunicatieapparatuur.

De Groep heeft deze leaseovereenkomsten geclassificeerd als operationele leases, aangezien zij in wezen niet alle risico's en voordelen verbonden aan de eigendom van de activa overdragen.

De volgende tabel geeft een looptijdanalyse van de leasebetalingen, waarbij de niet-verdisconteerde leasebetalingen die na de verslagdatum moeten worden ontvangen, worden weergegeven en waarbij de beste schatting van de contractuele looptijd in aanmerking wordt genomen:

(in miljoen €)	2022	2021
Binnen 1 jaar	13,4	12,9
1 tot 2 jaar	12,7	12,2
2 tot 3 jaar	15,0	12,1
3 tot 4 jaar	12,2	12,0
4 tot 5 jaar	16,7	11,9
Meer dan 5 jaar	304,3	308,6
Totaal	374,2	369,8

De COVID-19-pandemie heeft geen invloed gehad op de contractuele clausules in de leaseovereenkomsten van de Elia groep en er waren geen indicaties om de kasstromen te wijzigen zoals hierboven vermeld.

De Groep heeft in 2022 €15,2 miljoen aan huuropbrengsten opgenomen (2021: 15,0€ miljoen)

6.20. Over te dragen opbrengsten en toe te rekenen kosten

(in miljoen €)	2022	2021
Over te dragen opbrengsten en toe te rekenen kosten	91,4	11,4
Afrekeningsmechanisme België	360,6	353,5
Afrekeningsmechanisme Duitsland	131,3	444,9
Totaal	583,3	809,8

De bewegingen in de geregleerde overlopende rekening van het afrekeningsmechanisme zijn als volgt:

(in miljoen €)	Gereguleerde vorderingen	Gereguleerde verplichtingen	Totaal
Stand per 1 januari 2022	92,9	(891,3)	(798,4)
Dotatie	787,8	(786,7)	1,1
Terugname	(5,9)	122,6	116,7
Aanwending	0,0	125,7	125,7
Andere (bv. verdiscontering)	0,6	62,4	63,0
Stand per 31 december 2022	875,3	(1.367,2)	(491,9)

In het **segment Elia Transmission** is de overlopende rekening van het afrekeningsmechanisme (€360,6 miljoen) gedaald ten opzichte van eind 2021 (€353,5 miljoen). De daling van de overlopende rekening ten opzichte van het vereffeningsmechanisme omvat de vereffening van de netto-overschotten van de vorige tariefperiode (-€125,7 miljoen), de herziening van de regulator op het vereffeningsmechanisme van vorig jaar (+€6,2 miljoen) en het operationele overschot gegenereerd in het lopende jaar ten opzichte van het door de regulator goedgekeurde budget (+€130,8 miljoen). Het operationele overschot/tekort van de door de regulator toegestane kosten en opbrengsten ten opzichte van het budget moet worden terugbetaald aan/door de consumenten, en maakt daarom geen deel uit van de opbrengsten.

In 2022 was er een operationeel overschot (€130,8 miljoen), opgenomen als een bijkomende regelgevende verplichting. Dit operationele overschot is voornamelijk het gevolg van hogere tariefverkoop (€247,0 miljoen) en niet-beheersbare opbrengsten (€396,7 miljoen) als gevolg van de grensoverschrijdende inkomsten, deels gecompenseerd door toegenomen niet-beheersbare kosten.

In het **segment 50Hertz Transmission** is de overlopende rekening van het afwikkelingsmechanisme (€131,3 miljoen) het nominale bedrag van €209,3 miljoen (€447,1 miljoen per 31 december 2021) verminderd met een rente-effect van €78,0 miljoen (€2,2 miljoen in 2021). De netto positie is gedaald ten opzichte van jaareinde 2022 (€444,9 miljoen).

De vrijgave van de gereguleerde overlopende rekeningen wordt bepaald tijdens het tariefbepalingsproces. De bedragen op de gereguleerde overlopende rekening worden jaarlijks opgenomen en de vrijgave hiervan is afhankelijk van de oorzaak van het uitstel. Sommige worden vrijgegeven in T + 1, andere in T + 2 en sommige in een latere periode.

De toekomstige vrijgave van de gereguleerde overlopende rekening van het afrekeningsmechanisme in de toekomstige tarieven is opgenomen in de onderstaande tabel (situatie op 31 december 2022):

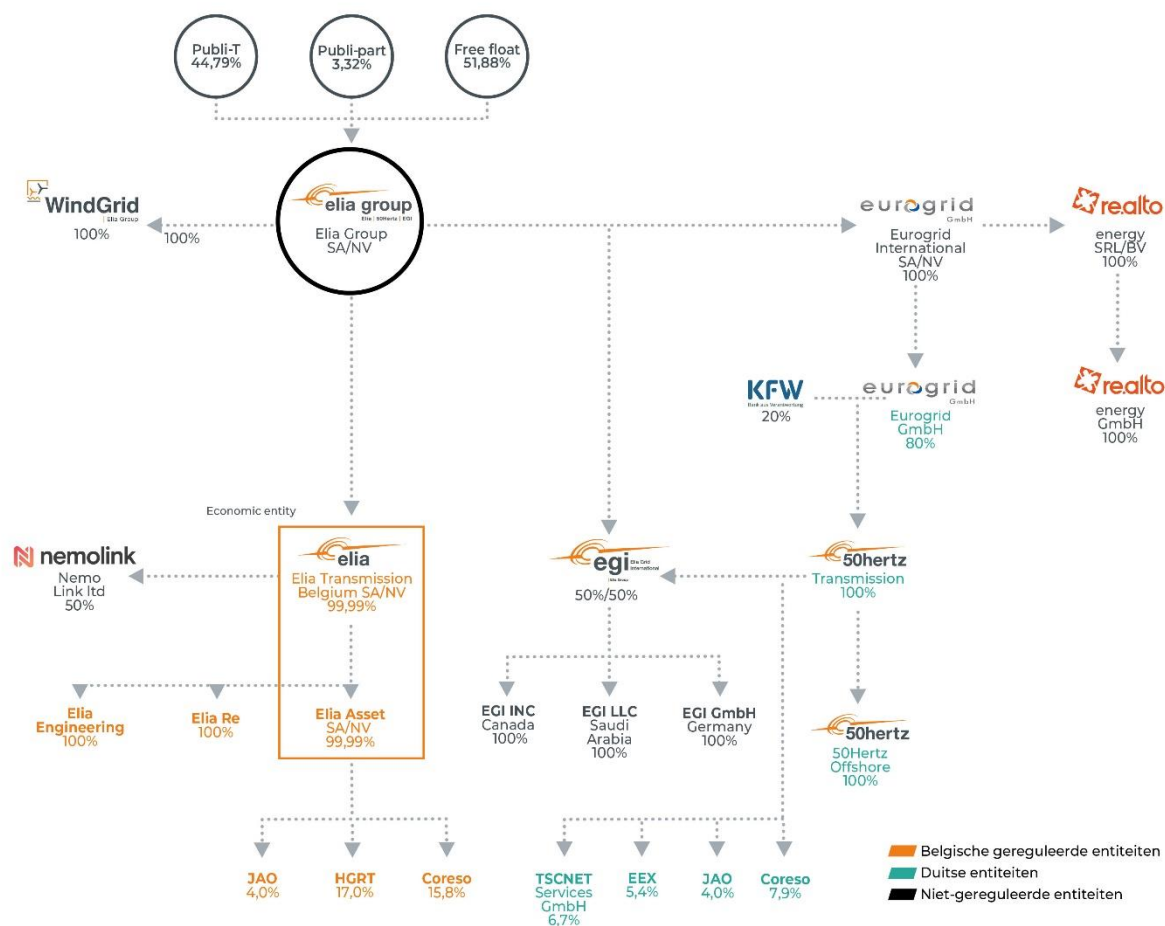
(in miljoen €)	Belgisch gereguleerd kader	Duits gereguleerd kader
Terug te vorderen via de tarieven in het huidige gereguleerde periode	156,7	102,6
Terug te vorderen via de tarieven in de volgende gereguleerde periode (of later)	200,8	28,6
Andere gereguleerde overdracht	3,1	0,0
Totaal gereguleerde overlopende rekening	360,6	131,3

**België: van 2020 tot 2023 ; Duitsland: van 2019 tot 2023*

De andere gereguleerde overdracht heeft betrekking op inkomsten uit incentiveregeling die onzeker zijn in de specifieke context van een beduidende stijging van de energieprijzen en waarvoor de berekeningsmethode verder moet worden beoordeeld met de Belgische regulator.

7. Structuur van de Groep

OVERZICHT VAN DE GROEPSSTRUCTUUR



DOCHTERONDERNEMINGEN

Elia Group NV/SA heeft rechtstreeks en onrechtstreeks zeggenschap over de onderstaande dochterondernemingen.

Elia Grid International Pte Ltd (Singapore) heeft zijn activiteiten in juni 2022 stopgezet. In Canada werd een nieuwe dochteronderneming opgericht, Elia Grid International Inc. Deze dochteronderneming zal de activiteiten van Elia Grid International in Noord-Amerika coördineren.

Alle entiteiten voeren hun boekhouding in euro en hebben dezelfde verslagdatum als Elia Group NV/SA.

Naam	Land van vestiging	Maatschappelijke zetel	Participatie %	
			2022	2021
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 Pte, Ltd,	Singapore	20 Collyer Quay #09-01, Singapore 049319	-	90,00
Elia Grid International Inc.	Canada	1500-850 2 ST SW, T2P0R8 Calgary	90,00	-
Eurogrid International NV	België	Keizerslaan 20, 1000 Brussel	100,00	100,00
Eurogrid GmbH	Duitsland	Heidestraße 2a, 12435 Berlijn	80,00	80,00
50Hertz Transmission GmbH	Duitsland	Heidestraße 2a, 12435 Berlijn	80,00	80,00
50Hertz Offshore GmbH	Duitsland	Heidestraße 2a, 12435 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	-
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
Investerings verwerkt volgens IFRS9 - Overige participaties				
JAO SA	Luxemburg	2 Rue de Bitbourg, 1273 Luxemburg-Hamm	7,20	7,20
European Energy Exchange (EEX)	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 Konzerthausorchester Berlin	Duitsland	Gendarmenmarkt, 10117 Berlin	8,32	8,32

8. Andere toelichtingen

8.1. Beheer van financiële risico's en derivaten

PRINCIPES VAN FINANCIËEL RISICOBEEHEER

De Groep streeft ernaar om elk risico te identificeren en strategieën uit te stippelen om hun economische impact op de resultaten van de Groep te beheersen.

De afdeling Risk Management stelt de risicobeheersingsstrategie vast, bewaakt de risicoanalyse en rapporteert aan het management en het auditcomité. Het financiële risicobeleid wordt toegepast door een geschikt beleid te bepalen en effectieve controle- en rapporteringsprocedures op te zetten. Er worden bepaalde afgeleide afdekkingsinstrumenten gebruikt in functie van de betreffende risico-inschatting. Afgeleide instrumenten worden uitsluitend als afdekkingsinstrumenten gebruikt. Het regelgevend kader waarin de Groep functioneert, beperkt in aanzienlijke mate de mogelijke gevolgen voor de winst- en verliesrekening (zie hoofdstuk 'Regelgevend kader en tarieven'). De gevolgen van o.a. rentestijging, kredietrisico enz. kunnen volgens de wetgeving in de tarieven verrekend worden.

MARKTRISICO

Het marktrisico houdt rekening met negatieve effecten op de financiële positie en kasstromen van de Groep als gevolg van prijswijzigingen op de markt die niet anders kunnen worden vermeden. De activiteiten van de Groep strekken zich uit tot de elektriciteitsmarkt – met name door de verkoop van elektriciteit uit hernieuwbare energie en de aankoop van energie om energieverliezen op het net te dekken – alsook tot de markt voor kortlopende deposito's. In Duitsland compenseert de Groep het aankooprijksrisico voor energie door de prijzen in een vroeg stadium af te dekken met futurescontracten op de EEX-elektriciteitsbeurs.

Valutarisico

De Groep is niet blootgesteld aan enig belangrijk valutarisico, noch ten gevolge van transacties, noch met betrekking tot de omzetting van vreemde valuta's in euro, aangezien ze geen significante buitenlandse investeringen of activiteiten heeft en minder dan 1% van haar kosten uitgedrukt zijn in andere munteenheden dan de euro.

Renterisico

Het renterisico is het risico dat de reële waarde of toekomstige kasstromen van een financieel instrument zullen fluctueren als gevolg van veranderingen in de marktrenten. De risicoblootstelling van de Groep aan marktrenten heeft voornamelijk betrekking op haar langlopende schulden met variabele rentevoeten. Per 31 december 2022 waren er 5 uitstaande renteswaps in verband met pre-hedging van waarschijnlijke verwachte schuldtransacties. De renteswaps gekoppeld aan de andere lening en de lening met Publi-Part ter dekking van een nominaal schuldbedrag van €300 miljoen werden in juni 2020 afgewikkeld, samen met de terugbetaling van de leningen.

Zie Toelichting 6.13 voor een overzicht van de uitstaande leningen en hun respectieve rentevoeten.

KREDIETRISICO

Het kredietrisico omvat alle vormen van blootstelling aan een tegenpartij, d.w.z. waar tegenpartijen mogelijk hun verplichtingen ten opzichte van de Groep in het kader van een lening, afdekking, afwikkeling en andere financiële activiteiten niet zullen nakomen. De Groep is blootgesteld aan een kredietrisico bij haar bedrijfsactiviteiten en thesaurieactiviteiten. Voor de bedrijfsactiviteiten heeft de Groep een actief kredietbeleid dat rekening houdt met de risicoprofielen van klanten. De blootstelling aan het kredietrisico wordt voortdurend bewaakt en daarom worden voor bepaalde grote contracten de nodige bankgaranties aan de tegenpartij gevraagd.

Op het einde van de verslagperiode was er geen sprake van belangrijke concentraties van kredietrisico. Het maximale kredietrisico is de boekwaarde van elk financieel actief, met inbegrip van afgeleide financiële instrumenten.

(in miljoen €)	Toelichting	2022	2021
Beleggingen die voor verkoop beschikbaar zijn		7,0	7,0
Restitutierechten		34,6	46,2
Andere deelnemingen		75,6	43,8
Derivaten (Kortlopende en Langlopende)		219,7	355,6
Overige financiële activa (vaste en vlottende)	(6.6)	336,9	452,5
Langlopende handels- en overige vorderingen		95,5	0,5
Handels-en overige handelsvorderingen	(6.9)	1.206,2	861,3
Actuele belastingvorderingen	(6.10)	28,6	10,1
Geldmiddelen en kasequivalenten	(6.11)	4.151,2	3.049,5
Over te dragen kosten	(6.9)	25,1	18,1
Totaal		5.843,5	4.392,0

De evolutie van de voorziening voor verwachte kredietverliezen met betrekking tot handelsvorderingen tijdens het jaar was zoals uiteengezet in de tabel hieronder:

(in miljoen €)	Dubieuze debiteuren	Waardevermindering	Resterend saldo
Stand per 1 januari 2021	201,5	(201,0)	0,4
Veranderingen tijdens het jaar	(0,1)	0,2	0,1
Stand per 31 december 2021	201,4	(200,8)	0,5
Stand per 1 januari 2022	201,4	(200,8)	0,5
Veranderingen tijdens het jaar	0,8	(0,8)	0,0
Stand per 31 december 2022	202,2	(201,7)	0,5

Bijna alle dubieuze vorderingen zijn te wijten aan uitstaande vorderingen in verband met de wettelijke toeslagen in Duitsland. Indien de schuldenaar failliet gaat, wordt 50Hertz Transmission gecompenseerd door de regulator voor het geleden verlies.

De Groep gelooft dat de bedragen die meer dan 30 dagen voorbij vervaldatum zijn nog realiseerbaar zijn, gebaseerd op historisch betalingsgedrag en uitgebreide analyse van klantenkredietrisico, inclusief onderliggende kredietbeoordelingen van klanten indien beschikbaar. De kredietkwaliteit van de handels- en overige vorderingen wordt geëvalueerd op basis van een kredietbeleid.

IFRS 9 vereist dat de Groep financiële activa een bijzondere waardevermindering laat ondergaan op basis van een toekomstgerichte benadering van verwachte kredietverliezen (ECL).

Vanaf 2022 past de Groep een geïndividualiseerde benadering toe voor handelsvorderingen, waarvoor de Groep regels heeft vastgelegd om de fase van de betreffende activa te bepalen voor berekeningen van verwachte kredietverliezen (ECL).

- Fase 1 heeft betrekking op financiële activa die sinds de eerste opname niet significant zijn verslechterd. Het ECL voor fase 1 wordt berekend over 12 maanden,
- fase 2 omvat financiële activa waarvoor het kredietrisico aanzienlijk is toegenomen. Het ECL voor fase 2 wordt berekend over de hele levensduur. De beslissing om een actief te verplaatsen van fase 1 naar fase 2 is gebaseerd op bepaalde criteria, zoals:
 - een significante verslechtering van de kredietwaardigheid van een tegenpartij en/of haar moedermaatschappij en/of haar (eventuele) borg,
 - significante negatieve veranderingen in het regelgevingsklimaat,
 - veranderingen in politieke of landgebonden risico's, en
 - elk ander aspect dat de Groep relevant acht.

Wat financiële activa betreft die meer dan 30 dagen vervallen zijn, wordt de overgang naar fase 2 niet systematisch toegepast zolang de Groep beschikt over redelijke en ondersteunende informatie waaruit blijkt dat zelfs als betalingen meer dan 30 dagen vervallen zijn, dit geen significante toename van het kredietrisico sinds de eerste opname betekent.

- fase 3 omvat activa waarvoor reeds een wanbetaling werd vastgesteld, zoals:
 - wanneer er bewijs is van een ontoereikende kredietondersteuning door een moedermaatschappij aan haar dochteronderneming (in dit geval is de dochteronderneming de tegenpartij van de Groep die risico loopt),
 - wanneer een entiteit van de Groep een gerechtelijke procedure tegen de tegenpartij heeft ingeleid wegens niet-betaling.

Wat financiële activa betreft die meer dan 90 dagen vervallen zijn, kan het vermoeden weerlegd worden als de Groep beschikt over redelijke en ondersteunende informatie waaruit blijkt dat zelfs als betalingen meer dan 90 dagen vervallen zijn, dit niet wijst op een wanbetaling van de tegenpartij.

De ECL-formule die van toepassing is in fase 1 en 2 is $ECL = EAD \times PD \times LGD$, waarbij:

- voor ECL over 12 maanden, Exposure At Default (EAD) gelijk is aan de boekwaarde van het financiële actief waarop de relevante Probability of Default (PD) en de Loss Given Default (LGD) worden toegepast;
- voor ECL over de hele levensduur, de berekeningsmethode erin bestaat veranderingen in de blootstelling voor elk jaar te identificeren, met name de verwachte timing en het bedrag van de contractuele terugbetalingen en de relevante PD en de LGD vervolgens op elke terugbetaling toe te passen en de verkregen cijfers te disconteren. ECL is dan de som van de verdisconteerde cijfers; en
- Probability of Default is de waarschijnlijkheid van wanbetaling over een bepaalde periode (in fase 1 is deze periode 12 maanden na de verslagperiode; in fase 2 is deze periode de volledige levensduur van het financiële actief). Deze informatie is gebaseerd op externe gegevens van een bekend ratingbureau. De PD is afhankelijk van de periode en van de rating van de tegenpartij.

De Groep gebruikt externe ratings als ze beschikbaar zijn; of een interne rating voor belangrijke tegenpartijen zonder externe rating.

De Elia groep heeft geen wijzigingen in het betalingsgedrag, noch een toename van het aantal dubieuze debiteuren vastgesteld als gevolg van de crisis in 2021 (COVID-19) of in 2022 (energiecrisis) en verwacht de komende jaren geen grote impact als gevolg van de pandemie.

Vervolgens wordt een verlies bij wanbetaling berekend als het percentage van het bedrag aan handelsvorderingen dat niet door een bankgarantie is gedekt. Het totale uitstaande bedrag aan handelsvorderingen gedekt door een bankgarantie bedraagt €97,1 miljoen. Het percentage verlies bij ingebrekestelling wordt vermenigvuldigd met de uitstaande handelsvorderingen.

Deze aanpak wordt relevanter geacht dan de portefeuillebenadering om het risico beter te kunnen beoordelen, vooral in de huidige context van volatiele marktomstandigheden. De impact van deze nieuwe aanpak is niet significant. Bovendien zouden eventuele verliezen via de tarieven kunnen worden teruggevorderd.

Het model wordt toegepast op de handelsvorderingen, alle andere financiële activa worden niet beoordeeld op risico van bijzondere waardevermindering gezien hun aard (wettelijke activa, bedragen die kunnen worden teruggevorderd via toekomstige tarieven in

overeenstemming met de wettelijke kaders), risicoprofiel (betrouwbare tegenpartij zijnde de Belgische/Duitse staat voor de heffingen) of waarderingsmethode (tegen reële waarde). Meer details vindt u in de verschillende toelichtingen.

LIQUIDITEITSRISICO

Het liquiditeitsrisico is het risico dat de Groep haar financiële verplichtingen niet zou kunnen nakomen. De Groep beperkt dit risico door de kasstromen op een continue basis te bewaken en ervoor te zorgen dat er steeds voldoende kredietfaciliteiten aanwezig zijn.

Het is de bedoeling van de Groep om een evenwicht te bewaren tussen de continuïteit van de financiering en flexibiliteit door het gebruik van bankleningen, bevestigde en onbevestigde kredietfaciliteiten, een handelspapierprogramma enz. Voor financiering op middellange tot lange termijn gebruikt de Groep obligaties. Het looptijdenprofiel van de schuldenportefeuille is over meerdere jaren gespreid. De thesaurie van de Groep beoordeelt vaak haar financieringsbronnen, rekening houdend met haar eigen kredietbeoordeling en de algemene marktomstandigheden.

Obligatie-uitgiftes in de voorbije jaren en leningscontracten ondertekend met de EIB en andere banken bewijzen dat de Groep toegang heeft tot verschillende financieringsbronnen.

(in miljoen €)	Nominale waarde	Eindsaldo	Verwachte uitstroom van kasmiddelen	6 maanden	6-12 maanden	1-2 jaar	2-5 jaar	> 5 jaar
Niet-afgeleide financiële verplichtingen	11.546,5	11.513,3	(12.352,6)	(3.878,3)	(25,6)	(897,5)	(2.128,6)	(5.422,6)
Ongedekte obligatie-uitgiften	7.281,7	7.248,5	(8.124,1)	(103,6)	(23,6)	(877,1)	(1.820,6)	(5.299,2)
Ongedekte financiële bankleningen en rentebaten	568,4	568,4	(532,1)	(78,4)	(2,0)	(20,4)	(308,0)	(123,4)
Handelsschulden en overige schulden	3.696,4	3.696,4	(3.696,4)	(3.696,4)	0,0	0,0	0,0	0,0
Totaal op 31 december 2021	11.546,5	11.513,3	(12.352,6)	(3.878,3)	(25,6)	(897,5)	(2.128,6)	(5.422,6)

(in miljoen €)	Nominale waarde	Eindsaldo	Verwachte uitstroom van kasmiddelen	6 maanden	6-12 maanden	1-2 jaar	2-5 jaar	> 5 jaar
Niet-afgeleide financiële verplichtingen	13.327,1	13.296,7	(14.979,8)	(4.925,7)	(800,5)	(659,5)	(1.923,7)	(6.670,4)
Ongedekte obligatie-uitgiften	7.273,3	7.243,0	(8.972,9)	(103,5)	(798,2)	(639,3)	(1.620,9)	(5.811,0)
Ongedekte financiële bankleningen en rentebaten	1.249,6	1.249,6	(1.202,7)	(18,1)	(2,3)	(20,2)	(302,8)	(859,4)
Handelsschulden en overige schulden	4.804,2	4.804,2	(4.804,2)	(4.804,2)	0,0	0,0	0,0	0,0
Totaal op 31 december 2022	13.327,1	13.296,7	(14.979,8)	(4.925,7)	(800,5)	(659,5)	(1.923,7)	(6.670,4)

Hieronder worden details van de gebruikte en ongebruikte reserviekredietfaciliteiten gegeven:

(in miljoen €)	Vervaldag	Beschikbaar bedrag	Gemiddelde interestvoet	Bedrag Gebruikt	Bedrag Niet gebruikt
Duurzame bevestigde kredietfaciliteiten	12-10-2025	650,0	Euribor + 0,325%	0,0	650,0
Bevestigde kredietfaciliteiten	26-2-2025	750,0	Euribor + 0,275%	0,0	750,0
Bevestigde kredietfaciliteiten	14-12-2026	150,0	Euribor + 0,275%	150,0	0,0
Voorschot op vaste termijn EGI	onbeperkt	2,5	Euribor + 0,75%	0,0	2,5
Bevestigde kredietfaciliteiten	onbeperkt	35,0	Euribor + 0,2%	0,0	35,0
Bevestigde kredietfaciliteiten	onbeperkt	150,0	Gem. 1M-Euribor +0,275%	0,0	150,0
Totaal		1.737,5		150,0	1.587,5

Sinds 2020 beschikt de Groep over verschillende lijnen om de financiering van haar activiteiten te garanderen en mogelijke variaties in heffingen (ook al nemen we de voorbije 2 jaar een overschot waar) of derivaten op te vangen. Het grote volume van futurescontracten afgesloten door 50Hertz Transmission (Duitsland) heeft immers ook een impact op het liquiditeitsbeheer van de Groep. De dagelijkse afwikkeling van futurescontracten met de beurs kan op korte termijn effecten hebben op de liquiditeit, die grotendeels de algemene prijsontwikkeling op de elektriciteitsmarkt volgen.

AFDEKKINGSACTIVITEITEN EN DERIVATEN

De Groep is blootgesteld aan bepaalde risico's met betrekking tot haar lopende bedrijfsactiviteiten. Het primaire risico dat wordt beheerd met behulp van afgeleide instrumenten is het renterisico.

Alle afgeleide financiële instrumenten die de Groep aangaat, hebben betrekking op een onderliggende transactie of voorspelde blootstelling, afhankelijk van de verwachte impact op de resultatenrekening, en als aan de criteria van IFRS 9 is voldaan, beslist de Groep geval per geval of hedge accounting zal worden toegepast.

Derivaten niet aangewezen als afdekkingsinstrumenten

De Groep had geen derivaten die niet aangewezen waren als afdekkingsinstrumenten.

Derivaten aangewezen als afdekkingsinstrumenten

In 2018 heeft de Groep het renterisico afgedekt in het kader van de verwerving van een belang van 20% in 50Hertz Transmission (Duitsland), waarvoor initieel een overbruggingskrediet werd aangegaan. Om de potentiële blootstelling aan het renterisico af te dekken, sloot de Groep in juni 2018 een pre-hedge renteswap af om de marktrente op het ogenblik van de uitgifte van de obligatielening van €300 miljoen vast te leggen. De Groep heeft hedge accounting toegepast omdat de derivatentransactie voldeed aan de vereisten van IFRS 9. Met de afwikkeling van de transactie in september 2018 werd het deel van de winst of het verlies op het derivaat opgenomen in de afdekkingsreserves en had het een impact van €5,7 miljoen.

Deze afdekkingsreserves worden gerecycleerd tot winst en verlies over de levensduur van het onderliggende afgedekte instrument, d.w.z. de obligatielening met een looptijd van 10 jaar. In 2022 werd er een bedrag van €0,6 miljoen opgenomen in de winst- en verliesrekening.

De Groep neemt derivaten op om de prijs voor toekomstige aankopen af te dekken van de fysieke vereiste voor netverliezen die in volgende perioden wordt verwacht en die in elk geval wordt gedekt door kortlopende aankopen op de spotmarkt. Deze derivaten worden gewaardeerd tegen reële waarde in niet-gerealiseerde resultaten zonder effect op winst of verlies als onderdeel van kasstroomafdekkingstransacties; ze dienen als prijsafdekking van de fysieke vraag naar elektrische energie om netverliezen te dekken (onderliggende transactie). Als gevolg van de beschikbaarheid en liquiditeit van de handel in futures dekt de afdekkingsperiode voor beoogde prijsafdekking een periode van maximaal twee jaar vanaf de balansdatum. In deze context volgt de Groep een conservatieve afdekkingsstrategie gericht op het regelgevende kader en het vermogen om de gemaakte kosten voor de aankoop van elektriciteit over te nemen, wat tijdige en voorspelbare prijsafdekking mogelijk maakt.

De kritieke 'term match' methode meet effectiviteit. Als de waarderingsrelevante parameters van de afgedekte post en het afdekkingsinstrument overeenkomen, wordt aangenomen dat er een effectieve afdekkingsrelatie bestaat en dat waardeveranderingen van beide posten elkaar compenseren. De Groep streeft naar volledige prijsafdekking van het verwachte volume aan energie uit netverlies (afdekkingsverhouding 1:1).

In 2022 sloot de Groep ook renteswaps af als pre-hedge voor waarschijnlijke verwachte schuldtransacties. Het doel van deze instrumenten was de rentevoet vast te leggen waartegen de Groep zal lenen in de context van toekomstige obligatie-uitgiften die in 2023 gepland zijn. Dit gebeurde via 5 termijncontracten.

KAPITAALRISICOBEEHER

Het kapitaalstructuurbeheer van de Groep heeft tot doel de verhouding tussen schulden en eigen vermogen voor de gereguleerde activiteiten zoveel mogelijk in overeenstemming te houden met het aanbevolen niveau bepaald door het relevante regelgevende kader.

De richtlijnen voor dividenduitkeringen van de Vennootschap hebben betrekking op het optimaliseren van de dividenduitkeringen, rekening houdend met het feit dat er een zelffinancierend vermogen nodig is om haar wettelijke opdracht als transmissienetbeheerder uit te voeren, toekomstige CAPEX-projecten te financieren en, meer in het algemeen, de strategie van de Groep uit te voeren.

De Vennootschap biedt haar personeelsleden de mogelijkheid om in te schrijven op kapitaalverhogingen die uitsluitend aan hen zijn voorbehouden.

DUURZAAMHEID

Duurzaamheid staat centraal in de strategie van Elia via het ActNow-programma, dat de duurzaamheidsdoelstellingen van de Groep op lange termijn vastlegt. Deze worden geleid door de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de VN en zijn vertaald in KPI's die aan de markt worden gerapporteerd en gegroepeerd onder de volgende vijf dimensies: Strijd tegen klimaatverandering; Circulaire economie en milieubescherming; Veiligheid en gezondheid; Diversiteit, Gelijke kansen en inclusie; en Governance, ethische waarden en compliance.

Als katalysator van de energietransitie engageert de Elia groep zich om haar activiteiten nauwkeurig af te stemmen op de Europese regelgeving inzake taxonomie, dat een classificatiesysteem aanbiedt voor duurzame economische activiteiten. Daarom heeft de Elia groep in 2021 een witboek gepubliceerd dat uitlegt in welke mate de Vennootschap in aanmerking komt voor de EU-taxonomie en hoe zij zich daaraan aanpast. Het document bevat de methodologie die voor de beoordeling gebruikt werd, belicht de toepassing van duurzame tools en praktijken door de Groep, en versterkt het engagement om de activiteiten op een duurzame manier uit te voeren. In 2022 heeft de Groep ook een jaarlijkse vergadering belegd over de inbedding van duurzaamheid in besluitvormingsprocessen zoals budgetplanning, strategische planning en operationele processen. ETB en 50Hertz hebben elk compliancecoördinatoren aangesteld.

Voor meer informatie verwijzen we naar ons geïntegreerd verslag en ons duurzaamheidsverslag.

8.2. Toezeggingen en voorwaardelijke verplichtingen

TOEZEGGINGEN TOT AANKOOP VAN VASTE ACTIVA

Per 31 december 2022 had de Groep een toezegging voor €3.883,9 miljoen (€2.068,4 miljoen in 2021) die betrekking had op aankoopcontracten voor de installatie van materiële vaste activa voor de verdere uitbouw van het net.

ANDERE VOORWAARDELIJKE VERPLICHTINGEN EN TOEZEGGINGEN

Per 31 december 2022 had de Groep een toezegging voor €347,9 miljoen (€263,5 miljoen in 2021) die betrekking had op aankoopcontracten voor algemene uitgaven en onderhouds- en herstellingskosten.

Na de goedkeuring van de Waalse overheid en de CREG heeft Elia op 22 juni 2015 een overeenkomst met Solar Chest gesloten voor de verkoop van Waalse groenestroomcertificaten voor een totaal bedrag van €275 miljoen. De missie van Solar Chest is Waalse groenestroomcertificaten te kopen, houden en verkopen voor periodes van vijf, zes en zeven jaar. In overeenstemming met de wetgeving voerde Solar Chest verschillende veilingen uit.

Sinds juni 2015 is Elia verplicht om de groenestroomcertificaten van Solar Chest terug te kopen die laatstgenoemde niet tijdig op de markt kon verkopen. Op de veiling georganiseerd in februari 2022 verkocht Solar Chest alle groenestroomcertificaten die het toen nog in bezit had aan de markt. In september 2022 werden de activiteiten van Solar Chest beëindigd en werd het ontbonden. De voornoemde verplichting van Elia om de certificaten terug te kopen is dus in geen enkel concreet geval toegepast en is niet meer van toepassing.

In september 2017 verkocht Elia voor €2,8 miljoen aan groenestroomcertificaten aan het Waalse Gewest (d.w.z. het Waals Agentschap voor Lucht en Klimaat of AwAC), wat leidde tot een nettokasinstroom van €181,2 miljoen. Dit vloeide voort uit het decreet van 29 juni 2017, dat een wijziging was van het decreet van 12 april 2011 inzake de organisatie van de regionale elektriciteitsmarkt en het decreet van 5 maart 2008 inzake de oprichting van het Waals Agentschap voor Lucht en Klimaat. De door Elia overgedragen groenestroomcertificaten kunnen door dit agentschap geleidelijk worden doorverkocht vanaf 2022, rekening houdend met de marktomstandigheden voor groenestroomcertificaten op dat moment. De wetgeving bepaalt ook dat de groenestroomcertificaten gedurende maximaal 9 jaar in het bezit moeten blijven van dit agentschap. Na deze periode is Elia verplicht om onverkochte certificaten terug te kopen. Deze verbintenissen voor terugkoop hebben geen impact op de financiële prestaties van Elia, aangezien de kosten en uitgaven voor de terugkoop volledig moeten worden teruggevorderd door middel van de tarieven voor heffingen. De wetgeving werd in 2021 aangevuld met nieuwe bepalingen die de regering toelaten om na overleg met de LTNB te beslissen over de geleidelijke doorverkoop aan Elia van bepaalde hoeveelheden groenestroomcertificaten in handen van AwAC.

In november 2018 verkocht Elia nog eens voor €0,7 miljoen aan groenestroomcertificaten aan het Waalse Gewest (d.w.z. het Waals Agentschap voor Lucht en Klimaat), wat leidde tot een nettokasinstroom van €43,3 miljoen. Net als voor de transactie in september 2017 kan van Elia geëist worden om een deel van de verkochte certificaten vanaf 2023 terug te kopen. Elke terugkoop zal worden gedekt door de tarieven voor heffingen. In 2019, 2020, 2021 of 2022 hebben er geen transacties voor de verkoop van groenestroomcertificaten met het AwAC plaatsgevonden. Gelet op (i) de staat van de Waalse markt voor groenestroomcertificaten en (ii) de bedragen die effectief beschikbaar zijn na toepassing van de toeslag in 2022, heeft de Waalse regering beslist om Elia te vragen om certificaten van AwAC terug te kopen voor een bedrag van €45,5 miljoen.

In Duitsland hebben de offshorekosten tussen 50Hertz en TenneT TSO als gevolg van de horizontale afwikkeling in toekomstige perioden aanleiding gegeven tot financiële verplichtingen voor 50Hertz. Het totale bedrag van deze toekomstige cumulatieve bedragen bedraagt €0,3 miljoen (vorig jaar: €3,9 miljoen) en zal de komende jaren worden weerspiegeld in de berekeningen van de gebruikerskosten van het netwerk van 50Hertz na de overeenkomstige facturering door TenneT TSO.

8.3. Verbonden partijen

CONTROLELENDE ENTITEITEN

De referentieaandeelhouder van de Elia groep is Publi-T en dat is sinds 2021 onveranderd gebleven. Buiten de jaarlijkse dividenduitkering hebben er in 2022 geen transacties plaatsgevonden met de referentieaandeelhouder.

De aandeelhoudersstructuur van de Groep is te vinden in Toelichting 7.

TRANSACTIES MET PERSONEELSLEDEN IN INVLOEDRIJKE FUNCTIES

Tot de personeelsleden in invloedrijke functies behoren de Raad van Bestuur van Elia en het Directiecomité van Elia. Beide organen hebben een aanzienlijke invloed op de hele Elia groep.

Bij 50Hertz Transmission (Duitsland) zijn de personeelsleden in invloedrijke functies de Raad van Bestuur van Eurogrid International NV/SA, die verantwoordelijk is voor het toezicht op de activiteiten van 50Hertz Transmission (Duitsland). Tot de personeelsleden in invloedrijke functies behoren ook de Raad van Bestuur van 50Hertz Transmission en de Raad van Commissarissen, die in het Duitse segment werd opgericht.

De leden van de Raad van Bestuur van Elia zijn geen werknemers van de Groep. De details van de vergoeding voor hun mandaat zijn terug te vinden in de 'Verklaring over Deugdelijk Bestuur' dat deel uitmaakt van dit jaarverslag (zie Remuneratieverslag). De leden van de Raad van Bestuur van Eurogrid International NV/SA worden niet vergoed.

De andere personeelsleden in invloedrijke functies zijn werknemers van de Groep. De componenten van hun vergoeding worden hieronder weergegeven (behalve voor de bestuurders die geen werknemer zijn).

De namen van de personeelsleden in invloedrijke functies zijn te vinden in het deel 'Verklaring over Deugdelijk Bestuur'.

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

(in miljoen €)	2022	2021
Kortetermijnpersoneelsbeloningen	4,0	2,5
Basisvergoedingen	2,6	1,7
Variabele vergoedingen	1,4	0,8
Langetermijnpersoneelsbeloningen	0,6	0,5
Vergoedingen na uitdiensttreding	0,6	0,4
Andere variabele vergoeding	0,3	0,2
Totale bruto vergoeding	5,5	3,5
Aantal personen	7	5
Gemiddelde bruto vergoeding per persoon	0,7	0,7
Aantal aandelen (in eenheden) per 31 december 2022	8.548	7.849

TRANSACTIES MET JOINT VENTURES EN GEASSOCIEERDE ONDERNEMINGEN

Transacties tussen de Vennootschap en haar dochterondernemingen, die verbonden partijen zijn, werden geëlimineerd tijdens de consolidatie en worden bijgevolg niet opgenomen in deze toelichting.

Transacties met joint ventures en geassocieerde ondernemingen (zie definitie in Toelichting 7.1) werden niet geëlimineerd. Details van deze transacties worden hieronder weergegeven:

(in miljoen €)	2022	2021
Transacties met geassocieerde ondernemingen	(4,0)	(4,5)
Verkopen van goederen	1,6	0,1
Aankopen van goederen	(5,6)	(4,6)
Uitstaande balansposities tegenover geassocieerde ondernemingen	(0,4)	(0,9)
Handelsvorderingen	(0,4)	(0,7)
Handelsschulden	0,0	(0,2)

In 2021 en 2022 hadden entiteiten van de Elia groep transacties met Nemo Link Ltd. en Coreso NV/SA. De verkoop van goederen heeft betrekking op bedrijfsdiensten (SLA's) die Elia verleent aan Nemo Link Ltd. en Coreso NV. Nemo Link Ltd. huurt ook een gebouw (Herdersbrug) van Elia Asset NV/SA (zie ook Toelichting 6.18). De aankoop van goederen heeft voornamelijk betrekking op diensten die Coreso NV/SA aan de Groep verleent.

TRANSACTIES MET AANDEELHOUDERS

In 2022 waren er geen transacties met aandeelhouders, behalve de dividenduitkering.

TRANSACTIES MET VERBONDEN PARTIJEN

Bovendien beoordeelde het Directiecomité van Elia ook of er transacties plaatsvonden met entiteiten waarin zij of leden van de Raad van Bestuur een invloed van betekenis uitoefenen (bv. posities als CEO, CFO, vicevoorzitter van het Directiecomité enz.).

In 2022 waren er enkele belangrijke transacties waarbij personeelsleden in invloedrijke functies van de Groep een belangrijke invloed hebben. Al deze transacties vonden plaats binnen de normale bedrijfsactiviteiten van Elia. De totale waarde van de gerealiseerde verkopen bedroeg €0,5 miljoen en had betrekking op geregleerde verkoopcontracten met een vooraf door de regulator vastgestelde prijs. De totale waarde van de uitgaven bedroeg €0,3 miljoen. Op 31 december 2022 waren er geen uitstaande handelsschuldposities met verbonden partijen.

8.4. Gebeurtenissen na balansdatum

Er zijn geen belangrijke gebeurtenissen na 31 december 2022 te melden.

Elia Group NV/SA ("Elia Group") heeft met succes €500 miljoen aan hybride effecten geplaatst om te worden toegelaten tot de handel op de Euro MTF-markt van de Luxemburgse beurs en om te worden genoteerd op de officiële lijst van de Luxemburgse beurs.

8.5. Diversen

Gevolgen van het Verenigd Koninkrijk dat de Europese Unie verlaat

Op 30 december 2020 hebben de Europese Unie en het VK een handels- en samenwerkingsovereenkomst ondertekend waarin de voorwaarden voor de toekomstige samenwerking tussen beide partijen vanaf 1 januari 2021 worden geregeld (de datum waarop het VK de EU officieel verliet). In het kader van deze overeenkomst heeft het VK de interne energiemarkt (IEM) verlaten.

Twee jaar na de Brexit waren er geen gevolgen voor de activiteiten van Nemo Link Ltd. merkbaar; Nemo Link bleef net als voorheen actief. De rentabiliteit van de investering zou ook grotendeels onaangetast blijven als gevolg van het 'cap and floor'-mechanisme (zie Toelichting 9.3), dat zekerheid biedt over de kasstromen van de Vennootschap over een periode van 25 jaar. Er zijn ook geen importheffingen op het transport van elektriciteit.

Afgezien van het bovenvermelde risico had de Brexit een zeer beperkt effect op de geconsolideerde jaarrekening.

De impact van de oorlog in Oekraïne

Gezien de aard en de locatie van haar activiteiten en het feit dat de Elia groep momenteel geen activiteiten heeft in Rusland, noch in Oekraïne of met Russische bedrijven, neemt de Elia groep geen directe impact van het Oekraïense conflict op haar activiteiten waar. Op Europees niveau is er echter een sterke impuls om minder afhankelijk te worden van Russisch gas en fossiele brandstoffen. Bijgevolg merkt de Groep dat de overheden in België en Duitsland bereid zijn om de energietransitie en de bijbehorende investeringsplannen te versnellen.

8.6. Diensten verleend door de commissarissen

De Algemene Aandeelhoudersvergadering heeft BDO Bedrijfsrevisoren BV (vertegenwoordigd door dhr. Felix Frank) en EY Bedrijfsrevisoren BV (vertegenwoordigd door dhr. Paul Eelen) aangesteld als college van commissarissen voor de audit van de geconsolideerde jaarrekening van Elia Group NV/SA en Elia Transmission Belgium NV/SA, en de audit van de statutaire jaarrekening van Elia Group NV/SA, Elia Transmission Belgium NV/SA, Elia Asset NV/SA, Elia Engineering NV/SA, Elia Grid International NV/SA, Eurogrid International NV/SA, WindGrid NV/SA en Re.Alto BV/SRL. BDO Bedrijfsrevisoren BV en EY Bedrijfsrevisoren BV zijn tevens de commissarissen van Coreso NV/SA.

50Hertz Transmission (Duitsland) heeft BDO AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft aangesteld voor de audit van de geconsolideerde jaarrekening van Eurogrid GmbH en de statutaire jaarrekening van Eurogrid GmbH, 50Hertz Transmission GmbH, 50Hertz Offshore GmbH en Elia Grid International GmbH.

De volgende tabel vermeldt de honoraria van het college van commissarissen en van hun verbonden ondernemingen met betrekking tot de verleende diensten voor het boekjaar 2022:

in €	België	Duitsland	Totaal
Statutaire audit en controle op de jaarrekening van de geconsolideerde groep en de moedervennootschap	397.721	359.360	757.081
Diensten niet gerelateerd aan audit, waarvan:	559.784	101.185	660.969
<i>Diensten gerelateerd aan legale en gereguleerde verplichtingen</i>	134.075	40.840	174.915
<i>Overige auditediensten</i>	356.550	60.345	416.895
<i>Belastingdiensten</i>	69.159		69.159
Totaal	957.505	460.545	1.418.050

9. REGELGEVEND KADER EN TARIEVEN

9.1. Regelgevend kader in België

9.1.1. Federale wetgeving

De Elektriciteitswet vormt de algemene basis van het regelgevend kader en bevat de belangrijkste principes die van toepassing zijn op de activiteiten van Elia als beheerder van het transmissienet voor elektriciteit in België.

Deze wet werd grondig gewijzigd op 8 januari 2012 door de omzetting op federaal niveau van het derde pakket van Europese richtlijnen. De nieuwe Elektriciteitswet die eruit voortvloeit:

- verscherpt de ontvlechting van de transmissieactiviteiten (productie, distributie en bevoorrading);
- bepaalt meer in detail de regels met betrekking tot het beheer van en de toegang tot het transmissienet;
- herdefinieert de wettelijke opdracht van de transmissienetbeheerder, en breidt ze meer bepaald uit tot de offshore gebieden die binnen het rechtsgebied van België vallen; en
- verruimt de bevoegdheden van de regelgevende instantie, in het bijzonder voor het bepalen van de transmissietarieven.

Verscheidene koninklijke besluiten verschaffen meer details over het regelgevende kader dat van toepassing is op de transmissienetbeheerder, en in het bijzonder het koninklijk besluit inzake het federaal technisch reglement voor het beheer van het transmissienet. De beslissingen van de CREG (Commissie voor de Regulering van de Elektriciteit en het Gas) vullen deze bepalingen aan, wat resulteert in het regelgevend kader waarbinnen Elia haar activiteiten uitoefent op federaal niveau.

9.1.2. Gewestelijke wetgeving

De drie Belgische gewesten zijn binnen hun respectieve grondgebieden verantwoordelijk voor de lokale transmissie van elektriciteit op netten met een spanning gelijk aan of lager dan 70 kV. Terwijl de gewestelijke regulatoren bevoegdheid hebben over het niet-tarifaire luik van de reglementering voor het lokale transmissienet, vallen de bepaling en de controle van de tarieven onder de bevoegdheid van de federale overheid.

Het Vlaamse Gewest, het Brussels Hoofdstedelijk Gewest en het Waalse Gewest hebben ook de bepalingen van het derde Europese pakket die hen aanbelangen in hun regelgeving omgezet. De gewestdecreten werden aangevuld met verscheidene andere voorschriften met betrekking tot openbare dienstverplichtingen, hernieuwbare energie en toelatingsprocedures voor leveranciers.

9.1.3. Regelgevende instanties

Zoals de EU-wetgeving het vereist, wordt de Belgische elektriciteitsmarkt door onafhankelijke regulatoren bewaakt en gecontroleerd.

FEDERALE REGULATOR

De CREG is de federale regelgevende instantie en zijn bevoegdheden ten aanzien van Elia zijn onder andere:

- het goedkeuren van de standaardvoorwaarden van de drie hoofdcontracten die door de Vennootschap op federaal niveau worden gebruikt: het verbindingscontract, het toegangscontract en het ARP-contract;
- het goedkeuren van het systeem voor capaciteitstoeewijzing aan de grenzen tussen België en zijn buurlanden;
- het goedkeuren van de benoeming van de onafhankelijke leden van de Raad van Bestuur;
- het bepalen van de tariefmethodologie die de netbeheerder moet naleven bij de berekening van de verschillende tarieven die op de netgebruikers worden toegepast;
- het afleveren van een certificaat om zeker te zijn dat de netbeheerder wel degelijk de eigenaar is van de infrastructuur die hij beheert en voldoet aan de voorschriften inzake onafhankelijkheid ten opzichte van producenten en leveranciers.

GEWESTELIJKE REGULATOREN

De exploitatie van elektriciteitsnetten met een spanning gelijk aan of lager dan 70 kV valt onder de bevoegdheid van de respectieve gewestelijke regulatoren. Elk van hen kan van om het even welke beheerder (met inbegrip van Elia wanneer het dergelijke netten exploiteert) eisen om alle specifieke bepalingen van de gewestelijke voorschriften inzake elektriciteit na te leven, op straffe van administratieve boetes of andere sancties. De gewestelijke regulatoren hebben echter geen bevoegdheid over de bepaling van de elektriciteitstransmissietarieven. De tariefbepaling voor de elektriciteitsnetten die een transmissiefunctie hebben is een exclusieve bevoegdheid van de CREG.

9.1.4. Tariefbepaling

Sinds begin 2020 is een nieuwe tariefmethodologie in werking getreden. Deze methodologie is opnieuw van toepassing voor een periode van vier jaar (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 haar 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. Sinds 1 januari 2008 hebben de tarifieringsmechanismes 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, 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 haar 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.

Sinds 1 januari 2020 is de formule gewijzigd t.o.v. de vorige tariefmethodologie m.b.t. de hefboomwerking en de OLO-rentevoet voor risicovrije belegging: (i) de regelgevingshefboom is verhoogd van 33% naar 40%, en (ii) de OLO is vastgesteld op 2,4% voor de periode 2020-2023, in plaats van het gemiddelde van het jaar te nemen, elk jaar. In geval van een belangrijke wijziging van de Belgische macro-economische situatie en/of de marktomstandigheden kunnen de CREG en Elia een wijziging van de vaste OLO-rente overeenkomen.

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

A: $A: [S \text{ (indien kleiner of gelijk aan } 40\%) \times \text{gemiddelde RAB} \times [(1 + \alpha) \times \text{OLO}(n) + (\beta \times \text{risicopremie})]]$

plus

B: $B: [(S \text{ (indien groter dan } 40\%) - 40\%) \times \text{gemiddelde RAB} \times (\text{OLO } n + 70 \text{ basispunten})]$

Waarbij:

- De OLO (n) werd vastgelegd op 2,4% en niet langer de gemiddelde rentevoet van Belgische lineaire obligaties op tien jaar is voor het betrokken jaar (onder voorbehoud van wijziging overeengekomen tussen de CREG en de Emittent zoals hierboven uiteengezet);
- $RAB(n) = RAB(n-1) + \text{investering(en)} - \text{afschrijving(en)} - \text{desinvestering(en)} - \text{buitendienststelling(en)} \pm \text{wijzigingen in de nood aan werkkapitaal}$;
- S = het gemiddelde geconsolideerde kapitaal en de reserves / gemiddelde RAB, volgens de Belgische boekhoudnormen (BE GAAP);
- Alfa (α) = de illiquiditeitspremie van 10%;
- 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. De tariefregelgeving stelt de risicopremie vast op 3,5%. De CREG moedigt Elia aan om haar 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;
- Met betrekking tot B: Als het werkelijk kapitaal en de reserves van Elia hoger zijn dan het referentiekapitaal en -reserves, wordt het surplus afgewogen met een verminderde vergoedingsratio berekend met behulp van de volgende formule: $[(OLO(n) + 70 \text{ basispunten})]$;
- 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: $[S \text{ (minder dan of gelijk aan } 40\%) \times \text{gemiddelde RABMOG} \times 1,4\%]$.

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 Elia 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% van het verschil in kosten tussen Y-1 en Y vormt een winst (vóór belastingen) voor Elia, met een maximum van +€6 miljoen. Voor elk van de twee categorieën van beïnvloedbare kosten (energie-reserves 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 elementen onder het vorige regelgevingskader: i) toename van de invoercapaciteit, 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 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% wordt toegerekend aan toekomstige tariefverlagingen en 60% aan de winst van Elia.
- **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 (vóór belastingen) van Elia 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 Elia en (iii) Elia 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.
- **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 voor €0 tot €3,7 miljoen (vóór belastingen) en (ii) de subsidies die worden toegekend voor innovatieve projecten kunnen de winst van Elia 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 kunnen genereren van €0 tot €1,35 miljoen, (ii) het niveau van klanttevredenheid voor het volledige klantenbestand dat tussen €0 en €2,53 miljoen aan de winst van Elia zou bijdragen en (iii) de gegevenskwaliteit die Elia op regelmatige basis publiceert, die een vergoeding voor Elia kan genereren van €0 tot €5 miljoen.
- **Verbetering van het balancingsysteem:** Deze incentive is vergelijkbaar met de 'discretionaire incentive' onder het vorige regelgevend kader waarbij Elia 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 en de CREG heeft op 6 december 2018 een beslissing genomen over de nieuwe parameters die in de tariefmethodologie moeten worden ingevoerd. 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%), (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 volumes die voorspeld worden. 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. 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. 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 haar 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 6.10 voor overige vorderingen en 6.15 voor overige schulden).

9.2. Regelgevend kader in Duitsland

9.2.1. Toepasselijke wettelijke bepalingen

Het Duitse regelgevend kader is verdeeld over diverse wetgevingsstukken. De kernwet is de Duitse wet inzake de energievoorziening (*Energiewirtschaftsgesetz* - EnWG), die het algemene wettelijke kader definieert voor de gas- en elektriciteitsvoorziening in Duitsland. De EnWG wordt ondersteund door een aantal bijkomende wetten, verordeningen en regulerende besluiten, die gedetailleerde bepalingen verstrekken betreffende het huidige stelsel van incentiverende regelgeving, boekhoudmethoden en toegangscontracten voor het net, met inbegrip van:

- De Verordening inzake de tarieven van het elektriciteitsnet (*Verordnung über die Entgelte für den Zugang zu Elektrizitätsversorgungsnetzen* (*Stromnetzentgeltverordnung* – StromNEV)), die onder andere beginselen en methoden vaststelt voor de berekening van de netwerktarieven en verdere verplichtingen van de systeembeheerders;
- De verordening inzake toegang tot het elektriciteitsnet (*Verordnung über den Zugang zu Elektrizitätsversorgungsnetzen* of de *Stromnetzzugangsverordnung* – StromNZV), die onder meer verdere bijzonderheden specificeert over de toegang tot de transmissienetten (en andere soorten netten) door vaststelling van het vereffeningssysteem (*Bilanzkreissystem*), planning van elektriciteitsbevoorrading, regelingsenergie en andere algemene verplichtingen, bijv. congestiebeheer (*Engpaßmanagement*), publicatieverplichtingen, metering, minimumeisen voor verschillende soorten contracten en de verplichting van bepaalde netbeheerders om het Bilanzkreissysteem voor de hernieuwbare energiebronnen te beheren;
- De verordening inzake incentiverende regelgeving (*Verordnung über die Anreizregulierung der Energieversorgungsnetze* of de *Anreizregulierungsverordnung* – ARegV), die de basisvoorschriften beschrijft voor de incentiverende regulering voor TNB's en andere netbeheerders (zoals hierna meer in detail beschreven). Ook worden hier algemene richtlijnen gegeven voor productiviteitsbenchmarking, welke kosten daarbij in aanmerking worden genomen, welke methode gebruikt kan worden om de inefficiëntie te bepalen en hoe dit vertaald kan worden naar jaarlijkse doelstellingen voor productiviteitsgroei.

9.2.2. Regelgevende instanties in Duitsland

De regelgevende instanties voor de energiesector in Duitsland zijn het *Bundesnetzagentur* (BNetzA) in Bonn (voor netten waarop 100.000 en meer netgebruikers rechtstreeks of onrechtstreeks aangesloten zijn) en de specifieke regelgevende instanties in de respectieve deelstaten (voor netten waarop minder dan 100.000 netgebruikers rechtstreeks of onrechtstreeks aangesloten zijn). De regelgevende instanties zijn onder andere belast met de niet-discriminerende toegang tot het net voor derde partijen en het toezicht op de tarieven die de netbeheerders toepassen voor het gebruik van het net. 50Hertz Transmission en 50Hertz Offshore zijn onderworpen aan de bevoegdheid van het BNetzA.

9.2.3. Tarieven in Duitsland

Het huidige mechanisme voor de tariefregelgeving in Duitsland is vastgelegd in de ARegV. Krachtens de ARegV-verordening worden de nettarieven vastgesteld om een vooraf bepaalde inkomstenlimiet, zoals vastgesteld door het BNetzA, te genereren voor elke TNB en voor elke gereguleerde periode. De inkomstenlimiet is voornamelijk gebaseerd op de kosten van een basisjaar en wordt vastgelegd voor de volledige gereguleerde periode, behalve wanneer de limiet wordt aangepast om rekening te houden met specifieke gevallen die in de ARegV zijn bepaald. Het is de netbeheerders niet toegestaan om hun individueel bepaalde inkomstenlimiet te overschrijden. Elke gereguleerde periode duurt vijf jaar, de derde gereguleerde periode is gestart op 1 januari 2019 en zal eindigen op 31 december 2023 en de vierde start op 1 januari 2024 en zal eindigen op 31 december 2028. Tarieven zijn algemeen en niet onderworpen aan onderhandeling met klanten. Individuele tarieven worden slechts aan bepaalde klanten toegestaan (in bepaalde vaste omstandigheden die in de toepasselijke wetten worden vermeld) volgens § 19 StromNEV (bijvoorbeeld bij alleengebruik van netactiva). Het BNetzA moet deze individuele tarieven goedkeuren.

Voor de inkomstenlimiet worden de kosten die een netbeheerder maakt in twee categorieën ingedeeld:

- Permanent niet-beïnvloedbare kosten (PNBK):: Deze kosten zijn voor 100% geïntegreerd in de 'inkostenlimiet' en zijn dus volledig gedekt door de nettarieven, weliswaar doorgaans met een vertraging van twee jaar.
 - Eén kostenpositie van de PNBK heeft betrekking op investeringsmaatregelen, dus kosten die voortvloeien uit nieuwe investeringen in onshore-netinfrastructuur. De PNBK omvatten het rendement op het eigen vermogen, de bedrijfsbelasting, de financieringskosten, afschrijvingen en operationele kosten (op dit moment vastgelegd op 0,8% van de geactiveerde investeringskosten van de respectieve onshore-investeringen of 0,2% voor activa in opbouw binnen projecten goedgekeurd in 2019). De financieringskosten met betrekking tot de investeringsmaatregelen zijn op dit moment begrensd tot de effectieve financieringskosten of tot de financieringskosten berekend in overeenstemming met een gepubliceerde richtlijn van het BNetzA, indien dat bedrag lager is. Sinds 2012 worden de kosten in verband met deze investeringsmaatregelen gebaseerd op ramingen. De verschillen tussen de ramingen en de effectieve waarden worden weerspiegeld in de overlopende rekening van het afrekeningsmechanisme.
 - Bovendien omvatten de PNBK de kosten voor de ondersteunende diensten, de netverliezen, de inschakelingskosten, de Europese initiatieven en kosten voor congestiebeheer. Deze kosten en opbrengsten zijn opgenomen in de inkomstenlimiet op basis van een procedureel reguleringsmechanisme van het federaal agentschap voor netwerken conform Artikel 11(2) van de ARegV. Het reguleringsproces voor kosten met betrekking tot ondersteunende diensten, congestiebeheer en netverliezen geeft de systeembeheerder een stimulans om de geplande kosten via een bonus- en boetemechanismen te overtreffen. Bovendien kunnen ook kosten die voortvloeien uit Europese projecten van gemeenschappelijk belang (Projects of Common Interest – PCI) waarvoor tot een kostenbijdrage van Duitsland is beslist, worden opgenomen als PNBK, zij het met een vertraging van twee jaar.
- Tijdelijke niet-beïnvloedbare kosten (TNBK) en beïnvloedbare kosten (BK):: Deze kosten omvatten het rendement op eigen vermogen, de afschrijvingen, de financieringskosten, de bedrijfsbelasting en andere operationele kosten en zijn onderworpen aan een incentivemechanisme dat is vastgelegd door het BNetzA en dat een efficiëntiefactor (alleen van toepassing op BK), een productiviteitswinstfactor en een inflatiefactor (van toepassing op TNBK en BK) over een periode van vijf jaar omvat. Bovendien voorziet het huidige incentivemechanisme in de toepassing van een kwaliteitsfactor, maar de criteria en het implementatiemechanisme voor deze factor voor transmissienetbeheerders moeten nog door het BNetzA worden bepaald. De verschillende factoren die zijn gedefinieerd, geven de transmissienetbeheerder een doelstelling op middellange termijn om inefficiënt geachte kosten te vermijden. Wat de financieringskosten betreft, moeten de toegestane financieringskosten (die verbonden zijn aan de beïnvloedbare kosten) bewezen vermarktbaar zijn.

Wat het rendement op eigen vermogen betreft, bevatten de relevante wet- en regelgeving bepalingen met betrekking tot het toegestane rendement op eigen vermogen, dat in de TNBK/BK is opgenomen voor activa die tot de gereguleerde activabasis behoren en de PNBK voor activa die in investeringsmaatregelen zijn goedgekeurd. In 2021 legde het BNetzA het rendement op eigen vermogen vast voor de vierde toekomstige gereguleerde periode (2024-2028); in vergelijking met de derde gereguleerde periode werden de waarden sterk verminderd, tot 3,51% (in plaats van 5,12% in de derde periode) voor investeringen uitgevoerd vóór 2006 en 5,07% (in plaats van 6,91% in de derde periode) voor investeringen uitgevoerd sinds 2006. Het rendement op het eigen vermogen wordt berekend vóór vennootschapsbelasting, maar na bedrijfsbelasting.

Los van de inkomstenlimiet wordt 50Hertz gecompenseerd voor de kosten in verband met zijn verplichtingen inzake hernieuwbare energie, met inbegrip van EEG- en CHP/KWKG-verplichtingen en offshoreverplichtingen. Daartoe zijn diverse toeslagen (heffingen) ingevoerd die onderworpen zijn aan specifieke reguleringsmechanismen die bedoeld zijn voor een evenwichtige behandeling van kosten en inkomsten.

WIJZIGINGEN IN DE TARIEFREGELGEVING

In 2021 trad een herziening van de ARegV in werking die verschillende relevante wijzigingen doorvoerde. De herziene ARegV wijzigt verschillende aspecten van de PNBK, zoals de implementatie van een collectief 4-TSO-corridormodel als incentive voor congestiebeheerskosten en de erkenning van kosten gemaakt voor gezamenlijke coördinatieprojecten van netbeheerders (Connect+) werd uitgebreid door deel 34 (15) ARegV. Deze kosten worden tot 2023 als PNBK erkend. Bovendien bevat de herziene ARegV een nieuw financieringsmodel voor investeringsmaatregelen, dat voorheen alleen bestond voor distributienetbeheerders. Het model voor aanpassing van de kapitaalkosten zal worden gebruikt voor TNB's in de vierde gereguleerde periode. Om versturende effecten in de kostenbasis te vermijden, treedt een overgangsregeling in werking. Die omvat uitgebreide uitzonderingen op bestaande investeringsmaatregelen in de vierde gereguleerde periode, de afschaffing en een uitgebreide terugbetaling van de terugvordering van vervallen investeringsmaatregelen, alsook een overgangsbasis voor vervangingsinvesteringen in de periode van stimuleringsregeling (2007 tot eind 2021).

Per 31 december 2022 had 50Hertz de goedkeuring verkregen voor 95 van de 119 aanvragen voor actieve investeringsmaatregelen voor in totaal €15,0 miljard die sinds 2008 zijn ingediend.

TARIEVEN

De nettoegangstarieven van de Duitse TNB's voor 2023 werden berekend op basis van de gecombineerde inkomstenlimieten rekeninghoudend met een subsidie ten belope van 12,84 miljard (aandeel 50Hertz ongeveer 1,1 miljard). De subsidie op grond van § 24b ARegV is ingevoerd als onderdeel van de Wet demping elektriciteitsprijzen (Strompreisbremsegesetz - StromPBG) om de tarieven te stabiliseren op het niveau van 2022 en wordt gefinancierd uit de afrooimwinsten overeenkomstig de StromPBG. Als overgangsmaatregel kunnen middelen uit de EEG - voormalige federale subsidies om de EEG te stabiliseren - en aanvullende federale middelen uit het Economisch Stabilisatie Fonds (Wirtschaftsstabilisierungsfonds – WSF) worden gebruikt voor tussentijdse financiering. Als ook deze tussentijdse financiering ontoereikend is, mogen de transmissiesysteembeheerders hun nettarieven in het kalenderjaar 2023 eenmaal in de loop van het jaar aanpassen. Door de subsidie zijn de tarieven slechts met 2,6% gestegen ten opzichte van 2022. De belangrijkste reden voor de verhoging van het inkomstenplafond was de drastische stijging van de prijzen op de energiemarkten en de daaruit voortvloeiende kosten voor met name redispatch, de inkoop van netverliezen en balanceringsvermogen.

9.3. Regelgevend kader voor Nemo Link Interconnector

De belangrijkste kenmerken van het regelgevend kader van NemoLink Ltd kunnen als volgt worden samengevat:

- Sinds de datum van ingebruikname is een specifiek regelgevend kader van toepassing op de Nemo Link interconnector. Het kader maakt deel uit van de nieuwe tariefmethodologie die op 18 december 2014 door de CREG werd uitgegeven en die op 5 maart 2020 werd geactualiseerd (Cap & Floor eindniveaus). Het boven- en ondergrensregime is een op inkomsten gebaseerd regime met een looptijd van 25 jaar. De nationale regulatoren in het VK en België (respectievelijk de OFGEM en de CREG) zullen de niveaus van de boven- en ondergrens ex-ante bepalen en deze zullen grotendeels vastliggen (in reële termen) voor de duur van het regime. Bijgevolg zullen investeerders zekerheid hebben over het regelgevend kader tijdens de levensduur van de interconnector.
- Het boven- en ondergrensregime is van toepassing sinds 30 januari 2019. 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. Alle opbrengsten boven de bovengrens worden teruggegeven aan de TNB in het VK (National Electricity Transmission System Operator of 'NETSO') en aan de TNB in België op een 50/50-basis. De TNB's zouden dan de netlasten voor netgebruikers in hun respectieve landen verlagen. Als de opbrengsten onder de ondergrens uitkomen, dan worden de eigenaars van de interconnector gecompenseerd door de TNB's. De TNB's zullen op hun beurt de kosten terugverdienen door middel van netlasten. National Grid vervult de rol van NETSO in het VK en de Emittent, de Belgische TNB in België.
- Elke periode van vijf jaar wordt afzonderlijk bekeken. Aanpassingen van de boven- en ondergrens in één periode zullen geen invloed hebben op de aanpassingen voor toekomstige perioden, en de totale opbrengsten van één periode zullen in toekomstige perioden niet in aanmerking worden genomen.
- De elementaire kenmerken van de tariefmethodologie zijn als volgt:

Duur van het regime

25 jaar

Boven- en ondergrenzen

De niveaus worden vastgelegd bij de aanvang van het regime en blijven in reële termen vastgesteld voor een periode van 25 jaar vanaf de start van de regeling. Op basis van de toepassing van mechanistische parameters op kostenefficiëntie: er werd een benchmark voor de kosten voor het leveren van de ondergrens toegepast en een benchmark voor het rendement op eigen vermogen om de bovengrens te leveren.

Beoordelingsperiode (beoordelen of de opbrengsten van de interconnector boven of onder de bovengrens/ondergrens liggen)

Om de vijf jaar met tussentijdse aanpassingen indien vereist en gerechtvaardigd door de beheerder. Met tussentijdse aanpassingen kunnen beheerders hun opbrengsten tijdens de beoordelingsperiode terugverdienen als de opbrengsten onder de ondergrens (of boven de bovengrens) liggen, maar aan het einde van de vijfjaarlijkse beoordelingsperiode nog steeds moeten worden opgewaardeerd.

Mechanisme

Als de inkomsten op het einde van de periode van 5 jaar tussen de boven- en ondergrens liggen, is er geen aanpassing nodig. Opbrengsten boven de bovengrens worden teruggegeven aan eindklanten en elk verlies van opbrengsten onder de ondergrens vereist betaling van netgebruikers (via netlasten).

VERSLAG VAN HET COLLEGE VAN COMMISSARISSEN OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING

BDO Bedrijfsrevisoren BV
The Corporate Village
Da Vincilaan 9 – Box E.6
Elsinore Building
B-1930 Zaventem

EY Bedrijfsrevisoren BV
De Kleetlaan 2
B-1831 Diegem

Verslag van het College van commissarissen aan de algemene vergadering van Elia Group NV over de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022

In het kader van de wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van Elia Group NV (de “Vennootschap”) en zijn dochterondernemingen (samen de “Groep”), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de controle van de geconsolideerde jaarrekening voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2022, alsook het verslag betreffende de overige door wet-, regelgeving en normen gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van College van commissarissen door de algemene vergadering van 19 mei 2020, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan uitgebracht op aanbeveling van het auditcomité en op voordracht van de ondernemingsraad. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2022. De wettelijke controle van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep werd uitgevoerd gedurende 21 opeenvolgende boekjaren door EY Bedrijfsrevisoren BV en gedurende 3 opeenvolgende boekjaren door BDO Bedrijfsrevisoren BV.

Verslag over de controle van de geconsolideerde jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de Groep over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 opgesteld in overeenstemming met de Internationale Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening omvat de geconsolideerde balans op 31 december 2022, alsook de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, het geconsolideerd overzicht van mutaties in het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht over de eerste periode afgesloten op die datum evenals de toelichtingen bij de geconsolideerde jaarrekening bestaande uit een overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige informatievervalsing. Het totaal van de geconsolideerde balans bedraagt € 20.594,3 miljoen en de geconsolideerde winst- en verliesrekening sluit af met een winst van de periode van € 408,2 miljoen.

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Groep op 31 december 2022, alsook van zijn geconsolideerde resultaten en van zijn geconsolideerde kasstromen over de periode dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de Internationale Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in

België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Basis voor ons oordeel zonder voorbehoud

We hebben onze controle uitgevoerd in overeenstemming met de internationale controlestandaarden (ISA's). Onze verantwoordelijkheden uit hoofde van die standaarden zijn nader beschreven in het gedeelte “Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening” van ons verslag.

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

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

Kernpunten van de controle

Kernpunten van onze controle betreffen die aangelegenheden die naar ons professioneel oordeel het meest significant waren bij de controle van de geconsolideerde jaarrekening van de huidige verslagperiode.

Deze aangelegenheden zijn behandeld in de context van onze controle van de geconsolideerde jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover, en

Verslag van het College van commissarissen van 13 april 2023 over de Geconsolideerde Jaarrekening van Elia Group NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 (vervolg)

wij verschaffen geen afzonderlijk oordeel over deze aangelegenheden.

Berekening van het netto resultaat

Beschrijving

Zoals beschreven in toelichting 3.3.17. ‘Gereguleerde overlopende rekeningen, 6.20 ‘Over te dragen opbrengsten en toe te rekenen kosten’ en 9.1.4 ‘Tariefbepaling’ en 9.2.3 ‘Tarieven in Duitsland’ van de geconsolideerde jaarrekening, wordt het netto resultaat van het Belgische en het Duitse segment bepaald door toepassing van berekeningsmethodes zoals opgelegd door de Belgische regulator, de Commissie voor de Regulering van de Electriciteit en het Gas (de “CREG”) en de Duitse regulator, de Bundesnetzagentur (de “BNetzA”) (hierna de “Tariefmechanismes”).

Deze tariefmechanismes zijn gebaseerd op berekeningsmethodes die complex zijn en die het gebruik vereisen van parameters (de Beta van Elia Group NV’s aandeel, rendement op eigen vermogen, ...), boekhoudgegevens van de gereguleerde activiteiten (het gereguleerd actief (‘RAB’), het gereguleerd eigen vermogen, investeringen en verkregen subsidies) en externe operationele gegevens (zoals import capaciteit per uur, consumenten- en producten-overschotten).

Beide tariefmechanismes maken een onderscheid tussen kosten en opbrengsten, afhankelijk van de controle dat de Groep heeft over deze kosten en opbrengsten in elk van de segmenten. De afwijkingen in gereguleerde kosten en opbrengsten gekwalificeerd als niet-beheersbare elementen, worden volledig geïncorporeerd in toekomstige tarieven. De elementen gekwalificeerd als beheersbaar, zijn deze waarover de Groep controle heeft, en waarbij afwijkingen (gedeeltelijk) ten laste of ten bate komt van de aandeelhouders.

Daarom zijn de berekeningsmethodes van het netto resultaat van de Groep complex en zijn in belangrijke mate afhankelijk van inschattingen van het management, meer bepaald met betrekking tot het gebruik van correcte boekhoudgegevens, operationele data en parameters zoals opgelegd door de regulator. Het gebruik van foutieve boekhoudkundige data, operationele data en afwijkingen in assumpties kunnen een significante impact hebben op het netto resultaat van de Groep.

Uitgevoerde procedures

Onze controleprocedures omvatten onder andere het volgende:

- Evaluatie van de opzet en het testen van de werking van de voornaamste interne controles met betrekking tot de berekening van het netto resultaat, met inbegrip van (i) de controles met betrekking tot

de volledigheid en accuraatheid van de gebruikte data in de berekeningen, en (ii) beoordelingscontroles van het management;

- Evaluatie van de adequate en consistente classificatie van opbrengsten en kosten volgens de aard (beheersbaar en niet-beheersbaar) zoals beschreven in de tariefmechanismes;
- Het uitvoeren van onafhankelijk herberekeningen van het netto resultaat van de segmenten op basis van onderliggende interne documentatie en extern beschikbare informatie, en rekening houdend met de formules zoals beschreven in de tariefmechanismes;
- Het lezen en evalueren van de boekhoudkundige effecten van communicaties en beslissingen genomen door de CREG en de BNetzA;
- Evaluatie van de toereikendheid van de toelichtingen 3.3.17, 6.20, 9.1.4. en 9.2.3 van de geconsolideerde jaarrekening.

Investerings in materiële vaste activa

Beschrijving

Als gevolg van de huidige evolutie in de elektriciteitssector naar de productie van groene energie, zijn er zeer significante lopende investeringsprojecten om deze nieuwe productiesites aan te sluiten op het transmissienetwerk van de Groep. De tijdige afwerking en vooruitgang volgens plan van deze projecten is één van de belangrijke prestatie-indicatoren van het management zoals bepaald door de Raad van Bestuur. De vooruitgang van de netwerkprojecten, het onderhoud en de uitbreiding van het netwerk, is eveneens een belangrijke prestatie-indicator voor investeerders omdat dit een belangrijke factor is die het rendement op hun investering beïnvloedt. Deze projecten zijn eveneens een kwalitatieve en kwantitatieve maatstaf voor de regulatoren. Dit wordt verder besproken in toelichting 6.1 ‘materiële vaste activa’ en toelichting 4 ‘Segment rapportering’ van de geconsolideerde jaarrekening.

Deze activa worden gepresenteerd als materiële vaste activa, met een totaal bedrag aan investeringen voor 2022 van € 1.492,6 miljoen en een netto boekwaarde van € 11.844,7 miljoen op 31 december 2022 of 57,5% van de totale activa van de Groep.

De waarderingsregels beschrijven dat alle uitgaven met betrekking tot onderhoud beschouwd worden als operationele kosten en alle nieuwe projecten of vervangingsinvesteringen beschouwd worden als investeringen in materiële vaste activa. Aangezien netwerkprojecten zowel onderhoud als investeringen kunnen bevatten, vereist de presentatie van deze uitgaven als zijnde materiële vaste activa of operationele

Verslag van het College van commissarissen van 13 april 2023 over de Geconsolideerde Jaarrekening van Elia Group NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 (vervolg)

kosten inschattingen van het management. Ten gevolge van deze inschattingen, het belang van de materiële vaste activa op de totale activa, en het belang voor de gebruikers van de jaarrekening alsook het belang dat wordt gegeven aan de opvolging en de vooruitgang van deze projecten in de persberichten en investeerderspresentaties, wordt deze aangelegenheid beschouwd als een kernpunt van onze controle.

Uitgevoerde procedures

Onze controleprocedures omvatten onder andere het volgende:

- Evaluatie van de opzet en het testen van de werking van de voornaamste interne controles, inclusief beoordelingscontroles van het management, met betrekking tot (i) de gepaste goedkeuring van de investering, (ii) de overeenstemming met de voorwaarden voor activering met de waarderingsregels, (iii) de correcte presentatie van uitgaven als investeringen of als operationele kosten;
- Evaluatie van de relevante IT applicatiecontroles met de steun van onze interne IT specialisten;
- Uitvoeren van substantieve analytische procedures op investeringen en diensten en diverse goederen door vergelijking van de cijfers van huidig boekjaar met de gebudgetteerde cijfers zoals goedgekeurd door de regulator op het niveau van activaklassen en projecten;
- Testen van een steekproef van investeringen in materiële vaste activa, met inbegrip van de activa in aanbouw, evalueren of de uitgaven voldoen aan de voorwaarden voor activering onder IFRS zoals aanvaard door de Europese Unie en aan de waarderingsregels van de Groep voor activering als materiële vaste activa en of de investeringen aan de correcte projecten werden toegewezen, met inbegrip van de evaluatie van de inschatting van het management in geval een project zowel betrekking heeft op onderhoud als op investeringen;
- Evaluatie van de toereikendheid van de toelichtingen 4 en 6.1 van de geconsolideerde jaarrekening.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met de *International Financial Reporting Standards* (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in

België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan het voornemen heeft om de Groep te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de geconsolideerde jaarrekening

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

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

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

Verslag van het College van commissarissen van 13 april 2023 over de Geconsolideerde Jaarrekening van Elia Group NV over het boekjaar afgesloten op 31 december 2022 (vervolg)

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de geconsolideerde jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van de Groep;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Groep om zijn continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de geconsolideerde jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat de Groep zijn continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de geconsolideerde jaarrekening, en van de vraag of de geconsolideerde jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld;
- het verkrijgen van voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de entiteiten of bedrijfsactiviteiten binnen de Groep gericht op het tot uitdrukking brengen van een oordeel over de geconsolideerde jaarrekening. Wij zijn verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole. Wij blijven ongedeeld verantwoordelijk voor ons oordeel.

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

Wij verschaffen aan het auditcomité tevens een verklaring dat wij de relevante deontologische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd, en wij communiceren met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en, waar van toepassing, over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Uit de aangelegenheden die aan het auditcomité zijn gecommuniceerd bepalen wij die zaken die het meest significant waren bij de controle van de jaarrekening van de huidige verslagperiode, en die derhalve de kernpunten van onze controle uitmaken. Wij beschrijven deze aangelegenheden in ons verslag, tenzij het openbaar maken van deze aangelegenheden is verboden door wet- of regelgeving

Verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving en normen gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport.

Verantwoordelijkheden van het College van commissarissen

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en de andere informatie opgenomen in het jaarrapport, te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening en andere informatie opgenomen in het jaarrapport

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening overeenstemt met de geconsolideerde jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is dit jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening opgesteld overeenkomstig het artikel 3:32 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

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

De niet-financiële informatie zoals vereist op grond van artikel 3:32 §2 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen, werd opgenomen in het jaarverslag over de geconsolideerde jaarrekening in het hoofdstuk Duurzaamheidsverslag. De Vennootschap heeft zich bij het opstellen van deze niet-financiële informatie gebaseerd op het internationaal erkende referentiemodel Global Reporting Initiative Standards ("GRI"). Overeenkomstig 3:80 §1, eerste lid, 5° van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen spreken wij ons evenwel niet uit over de vraag of deze niet-financiële informatie is opgesteld in overeenstemming met de vermelde GRI.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

Onze bedrijfsrevisorenkantoren en onze netwerken hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht, en onze bedrijfsrevisorenkantoren zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Groep.

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

Europees uniform elektronisch formaat ("ESEF")

Wij hebben, overeenkomstig de norm inzake de controle van de overeenstemming van de financiële overzichten met het Europees uniform elektronisch formaat (hierna "ESEF"), de controle uitgevoerd van de overeenstemming van het ESEF-formaat met de technische reguleringsnormen vastgelegd door de Europese Gedelegeerde Verordening nr. 2019/815 van 17 december 2018 (hierna: "Gedelegeerde Verordening").

Het bestuursorgaan is verantwoordelijk voor het opstellen, in overeenstemming met de ESEF-vereisten, van de geconsolideerde financiële overzichten in de vorm van een elektronisch bestand in ESEF-formaat (hierna "de digitale geconsolideerde financiële overzichten") opgenomen in het jaarlijks financieel verslag beschikbaar op het portaal van de FSMA (<https://www.fsma.be/nl/data-portal>)

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

Op basis van de door ons uitgevoerde werkzaamheden zijn wij van oordeel dat het formaat en de markering van informatie in de digitale geconsolideerde financiële overzichten opgenomen in het jaarlijks financieel verslag beschikbaar op het portaal van de FSMA (<https://www.fsma.be/nl/data-portal>) van Elia Group NV per 31 december 2022 in alle van materieel belang zijnde opzichten in overeenstemming zijn met de ESEF-vereisten krachtens de Gedelegeerde Verordening.

**Verslag van het College van commissarissen van 13 april 2023 over de geconsolideerde jaarrekening
van Elia Group NV over het boekjaar
afgesloten op 31 december 2022 (vervolg)**

Andere vermelding

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

Brussel, 13 april 2023

Het College van commissarissen

EY Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
vertegenwoordigd door Paul Eelen*
Partner
* Handelend in naam van een BV

BDO Bedrijfsrevisoren BV
Commissaris
vertegenwoordigd door

Felix Fank*
Partner
* Handelend in naam van een BV

INFORMATIE MET BETREKKING TOT DE MOEDERVENNOOTSCHAP

Uittreksels uit de statutaire jaarrekening van Elia Group NV/SA, opgesteld in overeenstemming met de Belgische boekhoudkundige normen, worden hierna in verkorte vorm weergegeven.

Overeenkomstig de Belgische vennootschapswetgeving zullen de volledige jaarrekening, het jaarverslag en het verslag van het college van commissarissen worden neergelegd bij de Nationale Bank van België.

Deze documenten zullen ook worden gepubliceerd op de website van Elia en zijn op aanvraag verkrijgbaar bij Elia Group NV/SA, Keizerslaan 20, 1000 Brussel, België. Het college van revisoren heeft een verklaring zonder voorbehoud uitgebracht.

Balans na winstverdeling

ACTIVA (in miljoen €)	2022	2021
VASTE ACTIVA	3.825,2	3.318,1
Financiële vaste activa	3.825,2	3.318,1
Verbonden ondernemingen	3.825,2	3.318,1
Deelnemingen	3.825,2	3.318,1
Overige financiële vaste activa	0,0	0,0
VLOTTENDE ACTIVA	161,0	47,1
Vorraden en bestellingen in uitvoering	3,2	3,1
Bestellingen in uitvoering	3,2	3,1
Vorderingen op ten hoogste één jaar	5,4	2,2
Handelsvorderingen	5,4	1,7
Overige vorderingen	0,0	0,5
Eigen aandelen	1,8	0,8
Liquide middelen	147,3	37,2
Overlopende rekeningen	3,3	3,8
TOTAAL DER ACTIVA	3.986,2	3.365,2

PASSIVA (in miljoen €)	2022	2021
EIGEN VERMOGEN	2.834,5	2.235,5
Kapitaal	1.833,6	1.714,2
Geplaatst kapitaal	1.833,6	1.714,2
Uitgiftepremies	738,6	262,9
Reserves	183,4	176,2
Wettelijke reserve	180,3	173,0
Inkoop eigen aandelen	1,8	0,8
Belastingvrije reserves	0,1	1,6
Beschikbare reserves	1,2	0,7
Overgedragen winst	78,8	82,2
SCHULDEN	1.151,6	1.129,7
Schulden op meer dan één jaar	298,9	998,7
Financiële schulden	298,9	998,7
Achtergestelde obligatieleningen	0,0	700,0
Niet-achtergestelde obligatieleningen	298,9	298,7
Schulden op ten hoogste één jaar	849,7	128,0
Schulden op meer dan één jaar die binnen het jaar vervallen	700,0	0,0
Handelsschulden	3,0	2,0
Leveranciers	3,0	2,0
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	3,6	3,6
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	1,4	0,7
Belastingen	0,6	0,0
Bezoldigingen en sociale lasten	0,8	0,7
Overige schulden	141,7	121,7
Overlopende rekeningen	3,0	3,0
TOTAAL DER PASSIVA	3.986,2	3.365,2

Resultatenrekening

(in miljoen €)	2022	2021
BEDRIJFSOPBRENGSTEN	8,8	1,0
Wijziging in de voorraad goederen in bewerking en gereed product en in de bestellingen in uitvoering: toename/(afname)	0,1	0,0
Andere bedrijfsopbrengsten	8,7	1,0
BEDRIJFSKOSTEN	(12,6)	(6,4)
Diensten en overige goederen	(10,0)	(5,0)
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	(1,9)	(1,4)
Andere bedrijfskosten	(0,8)	0,0
BEDRIJFSWINST	(3,8)	(5,4)
Financiële opbrengsten	180,6	102,9
Opbrengsten uit financiële vaste activa	180,0	102,8
Opbrengsten uit vlottende activa	0,6	0,0
Niet-recurrente financiële opbrengsten	0,0	0,1
Financiële kosten	(32,5)	(25,1)
Kosten van schulden	(27,8)	(24,5)
Overige financiële kosten	(4,8)	(0,6)
WINST VAN HET BOEKJAAR VOOR BELASTING	144,2	72,4
Winstbelastingen	(0,0)	0,0
WINST VAN HET BOEKJAAR	144,2	72,4
Overboeking naar de belastingvrije reserves	1,5	0,0
TE BESTEMMEN WINST VAN HET BOEKJAAR	145,7	72,4

Financiële termen of alternatieve prestatemaatstaven

Het jaarverslag bevat bepaalde financiële prestatemaatstaven, die niet zijn gedefinieerd door IFRS, maar die door het management worden gebruikt om de **financiële en operationele prestaties van de Groep** te beoordelen. De belangrijkste alternatieve prestatemaatstaven die door de Groep worden gebruikt, worden in dit document toegelicht en/of afgestemd op onze IFRS-standaarden (geconsolideerde jaarrekening).

De volgende alternatieve prestatemaatstaven die in het jaarverslag worden gebruikt, worden in deze bijlage toegelicht:

- Adjusted elementen
- Adjusted EBIT
- Adjusted nettowinst
- Capex (Capital Expenditure)
- EBIT
- EBITDA
- Eigen vermogen toe te rekenen aan de eigenaars van de vennootschap
- Vrije kasstroom
- Nettofinancieringskosten
- Netto financiële schuld
- Gereguleerd actief (Regulated Asset Base - RAB)
- Rendement op eigen vermogen (adj.) (%)

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 gezamenlijke 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, vermeerderd met het aandeel van de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode – netto en vermeerderd of verminderd met de adjusted elementen.

CAPEX (Capital Expenditure)

CAPEX (Capital Expenditure) = Aankoop (materiële en immateriële activa) min de opbrengst van de verkoop van dergelijke items. Kapitaaluitgaven, 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 regulatoire 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, vermeerderd met het aandeel van de investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode.

(in miljoen €) – periode eindigend per 31 december		2022			
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Niet- gereguleerde activiteiten en Nemo Link	Consolidatie herwerkingen & intersegment transacties	Elia Group Totaal
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	259,6	314,1	(13,6)	(0,3)	559,8
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode (na belastingen)	2,4	0,0	37,1	0,0	39,5
EBIT	262,0	314,1	23,6	(0,3)	599,4

(in miljoen €) – periode eindigend per 31 december		2021			
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Niet- gereguleerde activiteiten en Nemo Link	Consolidatie herwerkingen & intersegment transacties	Elia Group Totaal
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	224,8	272,9	(6,8)	(0,2)	490,70
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode (na belastingen)	2,3	0,0	47,1	0,0	49,4
EBIT	227,1	272,9	40,3	(0,2)	540,1

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.

(in miljoen €) – periode eindigend per 31 december		2022			
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	Niet- gereguleerde activiteiten en Nemo Link	Consolidatie herwerkingen & intersegment transacties	Elia Group Totaal
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	259,6	314,1	(13,6)	(0,3)	559,8
Plus:					
Afschrijvingen en waardeverminderingen	215,5	297,6	0,7	0,0	513,7
Wijziging in voorzieningen	(1,1)	(0,2)	0,0	0,0	(1,3)
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode (na belastingen),	2,4	0,0	37,1	0	39,51
EBITDA	476,4	611,5	24,3	(0,3)	1.111,8

(in miljoen €) – periode eindigend per 31 december					
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	2021 Niet- gereguleerde activiteiten en Nemo Link	Consolidatie herwerkingen & intersegment transacties	Elia Group
Resultaat uit bedrijfsactiviteiten	224,8	272,9	(6,8)	(0,2)	490,7
Plus:					
Afschrijvingen en waardeverminderingen	206,8	260,3	0,5	0,0	467,5
Wijziging in voorzieningen	(1,7)	0,9	0,0	0,0	(0,7)
Aandeel in resultaat van investeringen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode (na belastingen),	2,3	0,0	47,1	0,0	49,4
EBITDA	432,2	534,0	40,8	(0,2)	1,006,9

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.

(in miljoen €) – periode eindigend per 31 december					
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	2022 Niet- gereguleerde activiteiten en Nemo Link	Consolidatie herwerkingen & intersegment transacties	Elia Group Totaal
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	670,1	764,1	(3,0)	0,0	1.431,2
Min:					
Nettokasstroom gebruikt bij investeringsactiviteiten	416,0	1.123,3	253,9	(338,8)	1.454,4
Vrije kasstroom	254,1	(359,2)	(257,0)	338,8	(23,2)

(in miljoen €) – periode eindigend per 31 december					
	Elia Transmission	50Hertz Transmission	2021 Niet- gereguleerde activiteiten en Nemo Link	Consolidatie herwerkingen & intersegment transacties	Elia Group Totaal
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten	262,3	3.720,7	(29,8)	0,0	3.953,1
Min:					
Nettokasstroom gebruikt bij investeringsactiviteiten	379,9	831,4	(153,3)	0,0	1.057,9
Vrije kasstroom	(117,6)	2.889,4	123,6	0,0	2.895,2

Nettofinancieringskosten

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.

(in miljoen €)	31 december 2022				31 december 2021			
	Elia Transmis sion	50Hertz Transmis sion	Niet- geregule erde activiteit en en Nemo Link	Elia Group Total	Elia Transmis sion	50Hertz Transmis sion	Niet- gere gulee rde activi teiten en Nem o Link	Elia Group Total
Langlopende verplichtingen:								
Leningen en overige langlopende financieringsverplichtingen	3.408,2	3.834,4	473,0	7.715,6	3.421,9	3.838,6	481,3	7.741,7
Plus:								
Kortlopende verplichtingen:								
Leningen en overige financieringsverplichtingen	65,2	789,2	12,8	867,2	147,6	33,5	12,9	194,0
Min:								
Vlottende activa:								
Geldmiddelen en kasequivalenten	557,2	3.368,3	225,7	4.151,2	128,5	2.857,2	63,8	3.049,4
Netto financiële schuld	2.916,2	1.255,3	260,1	4.431,6	3.441,0	1.014,9	430,4	4.886,3
EEG surplus (heffingen)		2.936,0		2.936,0		2.110,0		2.110,0
EEG tekort (heffingen)								
Netto financiële schuld, excl. EEG positie	2.916,2	4.191,3	260,1	7.367,6	3.441,0	3.124,8	430,4	6.996,3

Gereguleerd actief (Regulated Asset Base – RAB)

Het 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 regulator op een bepaald moment) evolueert met nieuwe investeringen, afschrijvingen, desinvesteringen en veranderingen in het werkkapitaal op jaarbasis, gebruikmakend van lokale boekhoudwetgeving die van toepassing is in de regelgevende kaders. In België werd voor de bepaling van de initiële RAB een zeker bedrag aan herwaarderingsmeerwaarde (i.e. goodwill) in rekening genomen, dat 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.

(in miljoen €) – periode eindigend per 31 december	2022	2021
Winst van het boekjaar	408,2	328,3
Min:		
Winst toe te rekenen aan de aandeelhouders van hybride effecten	19,2	19,2
Winst toe te rekenen aan minderheidsbelangen	47,2	33,1
Winst toe te rekenen aan eigenaars van gewone aandelen (A)	341,8	276,0
Gedeeld door:		
Eigen vermogen toe te rekenen aan gewone aandelen	4.618,3	3.850,6
Min:		
Afdekkings-reserves in eigen vermogen gerelateerd aan toekomstige netwerkverliezen (50Hertz)	72,7	199,9
Aangepast eigen vermogen toe te rekenen aan gewone aandelen (B)	4.545,6	3.650,7
Rendement op eigen vermogen (adj.) (%) = (A) / (B)	7,52%	7,56%