

# Verklarende woordenlijst

## Relevantie van de gepubliceerde financiële ratio's

De Fluxys Belgium groep beoordeelt voortdurend zijn financiële sterkte, in het bijzonder aan de hand van de volgende financiële ratio's:

- **Solvabiliteit:** de verhouding tussen de netto financiële schuld en de som van het eigen vermogen en de netto financiële schuld, laat toe de sterkte van de financiële structuur van de Fluxys Belgium groep te benadrukken.
- **Interestdekking:** de verhouding tussen FFO, vóór interestlasten, en de interestlasten geeft het vermogen weer van de groep om haar interestlasten te dekken via haar operationele activiteiten.
- **Netto financiële schuld / Uitgebreide RAB:** het doel van deze ratio is weer te geven welk deel van de uitgebreide RAB gefinancierd wordt door externe schuld.
- **FFO / Netto financiële schuld:** het doel van deze ratio is het vermogen van de groep weer te geven om de schulden terug te betalen op basis van de kasstromen gegenereerd door de bedrijfsactiviteiten.
- **RCF / Netto financiële schuld:** het doel van deze ratio is om het vermogen van de groep weer te geven om de schulden terug te betalen op basis van de kasstromen gegenereerd door de bedrijfsactiviteiten na betaling van de dividenden.

## Definitie van de indicatoren

### **Andere investeringen in materiële vaste activa buiten de RAB**

Het gemiddelde van de gecumuleerde investeringen in de uitbreidingen van de LNG-terminal van Zeebrugge en in de niet aan de regulering onderworpen activiteiten.

### **Netto financieringskosten**

Interestlasten na aftrek van financiële opbrengsten uit leasingovereenkomsten, rente op geldbeleggingen en kasequivalenten en andere ontvangen interesten, uitgezonderd intresten op regulatoire activa en op regulatoire verplichtingen.

### **Interestlasten**

Rentekosten op schulden (met inbegrip van rentekosten op leaseschulden) na aftrek van de interesten op regulatoire verplichtingen.

### **EBIT**

**Earnings Before Interests and Taxes** of winst/verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten, waaraan het resultaat van ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode en de dividenden ontvangen van niet-geconsolideerde ondernemingen zijn toegevoegd. EBIT wordt gebruikt als maatstaf om de operationele performantie van de groep doorheen de tijd op te volgen.

### **EBITDA**

**Earnings Before Interests, taxes, depreciation and amortization** of winst/verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten, vóór afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen, waaraan het resultaat van ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatie-methode en de dividenden ontvangen van niet-geconsolideerde ondernemingen zijn toegevoegd. EBITDA wordt gebruikt als maatstaf om de operationele performantie van de groep doorheen de tijd op te volgen, zonder rekening te houden met de niet-kaskosten.

### **Netto financiële schuld**

Rentedragende verplichtingen (inclusief leasingschulden), na aftrek van de regulatoire verplichtingen, de thesaurie ten gevolge van transacties voor de vervroegde herfinanciering en 75% van de geldmiddelen, kasequivalenten en geldbeleggingen op lange en korte termijn (de resterende 25% wordt als reserve aanzien voor operationele doeleinden (werkkapitaal) en daardoor niet beschikbaar geacht voor investeringen). Deze indicator geeft een idee van het bedrag aan rentedragende schulden dat zou overblijven als alle beschikbare thesaurie gebruikt zou worden om leningen terug te betalen.

## **FFO**

Funds from Operations of winst/verlies uit voortgezette bedrijfsactiviteiten, buiten bewegingen van de regulatoire activa en passiva, vóór afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen, waaraan de dividenden ontvangen van ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode en van niet-geconsolideerde ondernemingen zijn toegevoegd, na aftrek van netto financieringskosten en verschuldigde belastingen. Deze indicator geeft de cash weer gegenereerd door de operationele activiteiten en dus de capaciteit van de groep om z'n schulden terug te betalen, investeringen te doen maar ook dividenden te betalen aan de investeerders.

## **RAB**

Average Regulated Asset Base of gemiddelde van het jaar van de waarde van de gereguleerde activa. De RAB is een regulatorisch concept dat overeenkomt met de basis van gereguleerde activa waarop het regulatorisch rendement wordt toegekend, zoals gereguleerd door de CREG.

## **Uitgebreide RAB**

Totaal van de RAB en andere investeringen in materiële vaste activa buiten de RAB.

## **RCF**

Retained Cash-Flow of FFO na aftrek van betaalde dividenden. Deze indicator geeft de cash weer gegenereerd door operationele activiteiten, maar na uitkering van dividenden en geeft dus de netto capaciteit weer van de groep om z'n schulden terug te betalen, alsook investeringen te doen.

## **WACC**

Weighted Average Cost of Capital of gewogen gemiddelde kost van kapitaal, welke het rendement weergeeft toegestaan door de regulering op de RAB.

<b>Geconsolideerde winst- en verliesrekening Fluxys Belgium in duizenden euro's</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Toelichting</b>
Winst (verlies) uit bedrijfsactiviteiten	137.821	133.482	4
Afschrijvingen	173.993	174.534	4.2.4
Voorzieningen	7.070	6.155	4.2.4
Waardeverminderingen	21	-548	4.2.4
Resultaat van ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	0	0	
Dividenden van niet-geconsolideerde ondernemingen	0	0	4.3
<b>EBITDA in duizenden euro's</b>	<b>318.905</b>	<b>313.623</b>	

<b>Geconsolideerde winst- en verliesrekening Fluxys Belgium in duizenden euro's</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Toelichting</b>
Winst (verlies) uit bedrijfsactiviteiten	137.821	133.482	4
Resultaat van ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	0	0	4
Dividenden van niet-geconsolideerde ondernemingen	0	0	4.3
<b>EBIT in duizenden euro's</b>	<b>137.821</b>	<b>133.482</b>	

<b>Geconsolideerde winst- en verliesrekening Fluxys Belgium in duizenden euro's</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Toelichting</b>
Financiële opbrengsten uit leaseovereenkomsten	60	64	4.3
Rente op beleggingsinstrumenten, geldmiddelen, kasequivalenten	927	768	4.3
Andere interesten	30	24	4.3
Rentelasten op schulden	-37.338	-38.896	4.4
Rentelasten op leaseschulden	-983	-1.039	4.4
Interesten op regulatoire activa en regulatoire verplichtingen	1.779	1.933	
<b>Netto financieringskosten in duizenden euro's</b>	<b>-35.525</b>	<b>-37.146</b>	

<b>Geconsolideerde winst- en verliesrekening Fluxys Belgium in duizenden euro's</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Toelichting</b>
Rentelasten op schulden	-37.338	-38.896	4.4
Rentelasten op leaseschulden	-983	-1.039	4.4
Interesten op regulatoire verplichtingen	1.779	1.933	
<b>Interestlasten in duizenden euro's</b>	<b>-36.542</b>	<b>-38.002</b>	

<b>Geconsolideerde winst- en verliesrekening Fluxys Belgium in duizenden euro's</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Toelichting</b>
Winst (verlies) uit bedrijfsactiviteiten	137.821	133.482	4
Bedrijfsopbrengsten – Bewegingen van de regulatoire activa en passiva	-36.095	-67.003	
Afschrijvingen	173.993	174.534	4.2.4
Voorzieningen	7.070	6.155	4.2.4
Waardeverminderingen	21	-548	4.2.4
Ontvangsten met betrekking tot ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	0	0	
Dividenden van niet-geconsolideerde ondernemingen	0	0	4.3
Netto financieringskosten	-35.525	-37.146	
Verschuldigde belastingen	-37.137	-34.278	4.5
<b>FFO in duizenden euro's</b>	<b>210.148</b>	<b>175.196</b>	

<b>Geconsolideerde winst- en verliesrekening Fluxys Belgium in duizenden euro's</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Toelichting</b>
FFO	210.148	175.196	
Uitgekeerde dividenden	-96.262	-91.343	E - geconsolideerd kasstroomoverzicht
<b>RCF in duizenden euro's</b>	<b>113.886</b>	<b>83.853</b>	

<b>Geconsolideerde balans Fluxys Belgium in duizenden euro's</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020 herwerkt</b>	<b>31.12.2020 gepubliceerd</b>
Langlopende rentedragende verplichtingen	1.162.091	1.208.055*	1.589.554
Kortlopende rentedragende verplichtingen	57.432	58.186*	184.843
Overige financieringen (kortlopende)	0*	0*	-25.775
Overige financieringen (langlopende)	0*	0*	-65.557
Overige schulden (kortlopende)	0*	0*	-100.882
Overige schulden (langlopende)	0*	0*	-315.942
Termijnbeleggingen (75%)	-34.305	-29.594	-29.594
Geldmiddelen en kasequivalenten (75%)	-275.198	-283.019	-283.019
Overige financiële activa (75%)	-63.974	-80.517	-80.517
<b>Netto financiële schuld in duizenden euro's</b>	<b>846.046</b>	<b>873.111</b>	<b>873.111</b>

\* De regulatoire verplichtingen worden vanaf 2021 (inclusief vergelijkende cijfers) als een aparte rubriek op de balans voorgesteld. Zie toelichting 1f in het jaarverslag voor verdere toelichting.

<b>Geconsolideerde balans Fluxys Belgium in miljoenen euro's</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020 herwerkt</b>	<b>Toelichting</b>
Vervoer	2.047,5	2.086,9	
Opslag	228,8	235,6	
LNG-terminalling	303,0	302,7	
<b>RAB in miljoenen euro's</b>	<b>2.579,4</b>	<b>2.625,1</b>	
Andere investeringen in materiële vaste activa buiten de RAB	410,4	420,3	
<b>Uitgebreide RAB in miljoenen euro's</b>	<b>2.989,7</b>	<b>3.045,4</b>	

In België wordt de Regulated Asset Base (RAB) bepaald op basis van de gemiddelde boekhoudkundige waarde van de vaste activa van de periode aan dewelke hoofdzakelijk de gecumuleerde afschrijving op de herwaarderingsmeerwaarde worden toegevoegd. De berekening is in overeenstemming met de tarifaire methodologie gepubliceerd door de CREG.

<b>Welvaartsbijdrage in duizenden euro's</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>Toelichting</b>
Betaalde dividenden	96.262	91.343	D. Mutatieoverzicht van het geconsolideerd eigen vermogen
Financiële opbrengsten	-1.142	-924	4.3
Financieringskosten	38.375	39.695	4.4
Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen	3.422	2.970	4.2.1
Diensten en diverse goederen	146.348	140.410	4.2.2
Personeelslasten	112.549	110.544	4.2.3
Verschuldigde of betaalde belastingen en Voorheffingen	36.938	37.222	4.5.1
Leaseovereenkomsten (afschrijvingen en interesten)	5.874	5.890	4.2.5 & 4.4
<b>Welvaartsbijdrage in duizenden euro's</b>	<b>438.626</b>	<b>427.150</b>	