

Geconsolideerde balans

(in € miljoen)	Toelichting	31 december 2007	31 december 2006
Activa			
Vaste activa		3 743,2	3 683,4
Materiële vaste activa	(7)	1 993,2	1 943,3
Immateriële activa	(8)	1 722,7	1 718,3
Investerings verwerkt volgens "equity methode"	(9)	8,1	0,5
Financiële instrumenten	(22)	5,5	0,0
Uitgestelde belastingvorderingen	(20)	13,7	21,3
Vlottende activa		234,7	214,7
Voorraden	(10)	13,2	12,9
Handels- en overige vorderingen	(11)	166,8	106,0
Belastingvorderingen		0,0	0,2
Geldbeleggingen en kasequivalenten	(12)	50,3	45,0
Overige vlottende activa	(13)	4,4	50,6
Totaal van de activa		3 977,9	3 898,1
Passiva			
Eigen vermogen		1 339,9	1 308,6
<i>Eigen vermogen toerekenbaar aan houders van eigen vermogeninstrumenten van de moedermaatschappij</i>	(14)	1 338,6	1 307,5
Aandelenkapitaal		1 201,7	1 196,9
Agio		8,5	8,5
Reserves		18,4	14,6
Afdekkingsreserves		3,6	-1,5
Overgedragen winst		106,4	89,0
Minderheidsbelangen		1,3	1,1
Minderheidsbelangen		1,3	1,1
Langlopende verplichtingen		2 345,6	2 302,5
Leningen en overige financieringsverplichtingen	(15)	2 190,3	2 119,8
Personeelsbeloningen	(16)	143,6	172,0
Financiële instrumenten	(22)	0,0	2,3
Voorzieningen	(17)	5,4	3,1
Uitgestelde belastingverplichtingen	(20)	5,3	4,6
Diverse verplichtingen		0,0	0,7
Overige langlopende verplichtingen		1,0	0,0
Kortlopende verplichtingen		292,4	287,0
Voorzieningen	(17)	9,4	10,9
Handelsschulden en overige schulden	(18)	201,1	116,6
Belastingsverplichtingen		2,7	0,5
Overige kortlopende verplichtingen	(19)	79,2	159,0
Totaal eigen vermogen en verplichtingen		3 977,9	3 898,1

Geconsolideerd kasstroomoverzicht

(in € miljoen)	Toelichting	2007	2006
Bedrijfsactiviteiten			
Winst van het boekjaar		77,8	75,9
Netto intrestlasten	(5)	104,4	98,3
Winstbelasting	(6)	29,6	25,8
Aanpassing voor:			
Afschrijvingen materiële vaste en amortisatie immateriële activa	(7) (8)	92,5	88,3
Resultaat op overdracht van materiële vaste activa	(7) (8)	3,1	2,9
Waardeverminderingen op vlottende activa	(10) (11)	0,4	0,4
Mutatie voorzieningen	(17)	-20,1	-7,6
Waardering naar reële waarde van financiële instrumenten	(22)	0,4	0,2
Mutatie uitgestelde belastingen	(20)	3,0	4,0
Mutatie overige niet-geldelijke posten		0,7	0,0
Kasstroom uit bedrijfsactiviteiten		291,8	288,2
Mutatie:			
Voorraden	(10)	-0,7	-0,7
Handels- en overige vorderingen	(11)	-60,7	-12,2
Overige vlottende activa	(13)	46,4	8,1
Handels- en overige schulden	(18)	84,3	37,7
Overige kortlopende verplichtingen	(19)	-119,3	9,0
Wijzigingen in werkkapitaal		-50,0	41,9
Betaalde rente	(5)	-67,3	-97,4
Betaalde winstbelasting	(6)	-27,1	-21,0
Nettokasstroom uit bedrijfsactiviteiten		147,2	211,7
Verwerving van (im)materiële activa	(7) (8)	-150,0	-148,1
Investeringsverwerkingsmethode volgens "equity" methode	(9)	-7,6	0,0
Ontvangen rente	(5)	2,7	2,8
Nettokasstroom uit investeringsactiviteiten		-154,9	-145,3
Ontvangsten uit de uitgaven van aandelenkapitaal	(14)	4,2	0,0
Kosten verbonden aan uitgifte van aandelenkapitaal	(14)	-0,1	0,0
Betaalde dividenden (-)	(14)	-61,3	-60,8
Aflossing van opgenomen leningen (-)	(15)	-200,0	-50,0
Ontvangsten van opgenomen leningen (+)	(15)	270,0	40,0
Nettokasstroom uit financieringsactiviteiten		12,8	-70,8
Nettotoename (afname) van geldmiddelen en kasequivalenten		5,3	-4,4
Geldmiddelen en kasequivalenten per 1 januari		45,0	49,4
Geldmiddelen en kasequivalenten per 31 december		50,3	45,0

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

(in € miljoen)	Toelichting	2007	2006
Veranderingen in de reële waarde van kasstroomafdekkingen	(22)	5,2	10,8
Actuariële winsten (verliezen) te bereiken doel pensioenregelingen	(16)	4,9	0,0
Baten en lasten rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen		10,1	10,8
Winst over de verslagperiode	(14)	77,8	75,9
Totaalresultaat over de verslagperiode		87,9	86,7
Toe te rekenen aan de aandeelhouders van de vennootschap		87,7	86,7
Toe te rekenen aan minderheidsbelang		0,2	0,0



Toelichting bij de jaarrekening

I. Verslaggevende entiteit

Elia System Operator nv is gevestigd in België, Keizerslaan 20, 1000 Brussel. De geconsolideerde jaarrekening 2007 van de groep omvat Elia System Operator nv en 4 dochterondernemingen, namelijk Elia Asset nv, Bel Engineering nv, Belpex nv en Elia Re sa en tevens een geassocieerde onderneming HGRT (zie toelichting 9). HGRT wordt opgenomen in de consolidatie volgens de equitymethode.

Elia is de beheerder van het Belgische transmissienet voor elektriciteit. De onderneming staat in voor de transmissie van elektriciteit van de producenten naar de distributienetbeheerders en industriële grootverbruikers en voor de in- en uitvoer van elektrische energie van en naar de buurlanden.

Deze activiteiten worden gereguleerd door de Commissie van Regulering van de Elektriciteit en het Gas (CREG).

Voor meer informatie verwijzen we naar hoofdstuk 7 in dit verslag.

2. Belangrijke grondbeginselen voor de financiële verslaggeving onder IFRS

(a) Overeenstemmingsverklaring

De geconsolideerde jaarrekening van het jaar eindigend op 31 december 2007 zoals in dit jaarverslag weergegeven, werd voorbereid onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur en werd door de raad van bestuur vastgesteld op 14 februari 2008, onder voorbehoud van de goedkeuring van de statutaire niet-geconsolideerde jaarrekening door de aandeelhouders tijdens de gewone algemene vergadering, die zal plaatsvinden op 13 mei 2008. Conform de Belgische wetgeving zal de geconsolideerde jaarrekening tijdens dezelfde gewone algemene vergadering voorgesteld worden aan de aandeelhouders van de groep. De geconsolideerde jaarrekening is niet onderworpen aan wijzigingen, behalve als het gaat om wijzigingen als gevolg van eventuele beslissingen van de aandeelhouders betreffende de statutaire niet-geconsolideerde jaarrekening die een impact hebben op de geconsolideerde jaarrekening.

De geconsolideerde jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met International Financial Reporting Standards (IFRS) en de interpretaties daarvan die door de International Accounting Standards Board (IASB) zijn vastgelegd zoals aangenomen voor gebruik in de Europese Unie. De groep heeft alle nieuwe en herziene standaarden en interpretaties toegepast die gepubliceerd werden door de IASB, die relevant zijn voor zijn activiteiten en van kracht zijn voor boekjaren die aanvangen op of na 1 januari 2007. De toepassing van deze nieuwe en herziene standaarden

en interpretaties heeft niet geleid tot wijzigingen in de waarderingsregels van de groep.

Volgende gewijzigde en nieuwe standaarden zijn van kracht maar zijn niet relevant voor de groep:

IAS 1: Informatieverschaffing over kapitaal

IFRIC 7: Toepassing van de aanpassingsmethode in overeenstemming met IAS 29: Financiële verslaggeving in economieën in hyperinflatie

IFRIC 8: toepassingsgebied IFRS 2

IFRIC 9: herbeoordeling van in contracten besloten derivaten

IFRIC 10: tussentijdse financiële verslaggeving en bijzondere waardeverminderingen

De groep paste onderstaande normen en interpretaties, die op de datum van de bekrachtiging van deze geconsolideerde jaarrekening gepubliceerd, maar nog niet effectief waren, niet voortijdig toe. Ze verwacht dat de toepassing van deze normen en interpretaties in de toekomst geen grote impact zal hebben op de jaarrekening van de groep tijdens de periode van de eerste toepassing:

IFRS 8: Operationele segmenten

IAS 1: Herziening van de presentatie van de jaarrekening

IAS 23: Financieringskosten

IFRIC 11: IFRS 2: Transacties in groepsaandelen en ingekochte eigen aandelen

IFRIC 12: Dienstverlening uit hoofde van concessieovereenkomsten

IFRIC 13: Klantenbindingsprogramma's

IFRIC 14: IAS 19: beperking van activa uit hoofde van toegezegde pensioensregelingen, minimumdekkingsvereisten en hun onderlinge samenhang

Om de verplichtingen met betrekking tot de personeelsbeloningen op de balans beter te kunnen weergeven, werd de zogenaamde corridor-methode verlaten. De toegelaten verwerking van actuariële winsten en verliezen in de SoRIE (Statement of Recognized Income and Expenses – Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat) voor IAS 19 "Personeelsbeloningen" wordt vanaf de jaarrekening van 2007 toegepast.

(b) Gehanteerde grondslagen bij de opstelling

De jaarrekening wordt gepresenteerd in miljoen euro, afgerond op het dichtstbijzijnde honderdduizendtal, tenzij anders vermeld. De jaarrekening is opgesteld op basis van historische kosten, uitgezonderd afgeleide financiële instrumenten die aan reële waarde worden gewaardeerd.

De voor verkoop aangehouden vaste activa en groepen activa die worden afgestoten, worden gewaardeerd op de laagste van de boekwaarde en de reële waarde minus verkoopkosten.

De opstelling van de 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, 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 beoordelingen en schattingen die een belangrijke impact hebben op de jaarrekening worden besproken in de toelichting.

De hieronder uiteengezette waarderingsregel werden consistent toegepast op alle periodes die in deze financiële verslaggeving toegepast worden. De waarderingsregel werden toegepast door alle entiteiten van de groep.

(c) Grondslagen voor consolidatie

(i) Dochterondernemingen

Een dochteronderneming is een entiteit gecontroleerd door de vennootschap. Zeggenschap bestaat wanneer de vennootschap de bevoegdheid heeft, rechtstreeks of onrechtstreeks, om de financiële en operationele beleidslijnen van een entiteit te bepalen om voordelen te verkrijgen uit haar activiteiten. Bij het beoordelen van zeggenschap wordt rekening gehouden met potentiële stemrechten die momenteel uitoefenbaar of converteerbaar zijn. De financiële staten van dochtervennootschappen zijn opgenomen in de geconsolideerde jaarrekening vanaf de datum dat de zeggenschap aanvangt tot de datum dat de zeggenschap ophoudt.

(ii) Geassocieerde deelnemingen

Een geassocieerde deelneming is een entiteit waarin de vennootschap een invloed van betekenis maar geen zeggenschap heeft over de financiële en operationele beleidslijnen. De geconsolideerde jaarrekening omvat het aandeel van de groep in de totale opgenomen winsten en verliezen van geassocieerde deelnemingen volgens de equitymethode, vanaf de datum dat 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 in de balans van de groep 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 deelneming.

(iii) Eliminatie van intragroepstransacties

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

Niet-gerealiseerde winsten die voortvloeien uit transacties met geassocieerde deelnemingen, worden geëlimineerd naar rato van 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.

(d) Vreemde munten

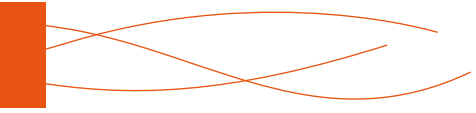
Transacties in vreemde valuta worden omgerekend tegen de wisselkoers die geldt op de datum van de transactie. Monetaire activa en passiva aangeduid in vreemde valuta op balansdatum worden omgerekend naar euro tegen de wisselkoers die geldt op die datum. Verschillen die ontstaan bij de omrekening van 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.

(e) Afgeleide financiële instrumenten

De groep maakt soms gebruik van afgeleide financiële instrumenten om de valuta- en renterisico's af te dekken die voortvloeien uit bedrijfs-, financierings- en investeringsactiviteiten. In overeenstemming met het treasurybeleid 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 echter 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 (zie grondslag f). 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 de actuele



kredietwaardigheid van de tegenpartijen bij de swap. De reële waarde van valutatermijncontracten is de genoteerde marktprijs per balansdatum, zijnde de contante waarde van de genoteerde termijngoers.

(f) Voor afdekking gebruikte derivaten

(i) Kasstroomafdekking

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

Indien een afdekkingsinstrument niet langer voldoet aan de voorwaarden voor "hedge accounting", afloopt of wordt verkocht, wordt de afdekking prospectief beëindigd. De cumulatieve winst of het cumulatieve verlies dat eerder in het eigen vermogen was opgenomen, blijft onderdeel uitmaken van het eigen vermogen totdat de verwachte transactie heeft plaatsgevonden. Als het afdekkingsinstrument een niet-financieel actief betreft, wordt het onder het eigen vermogen opgenomen bedrag overgeboekt naar de boekwaarde van het actief wanneer dit wordt verantwoord. In andere gevallen wordt het onder het eigen vermogen opgenomen bedrag overgeboekt naar de winst- en verliesrekening in dezelfde periode waarin het afdekkingsinstrument 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 het eigen vermogen 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 vanuit het eigen vermogen naar de winst- en verliesrekening overgebracht.

(ii) Afdekking van monetaire activa en verplichtingen

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 valuta-koerswinsten en -verliezen in de winst- en verliesrekening opgenomen.

(g) Terreinen, gebouwen en uitrusting

(i) Activa in eigendom

Onderdelen van terreinen, gebouwen en uitrusting worden uitgedrukt aan kostprijs (met inbegrip van rechtstreeks toewijsbare kosten) verminderd met cumulatieve afschrijvingen en bijzondere waardevermindering-verliezen (zie waarderingsregel m). De kostprijs van zelf vervaardigde activa omvat de kosten van materialen, van rechtstreekse arbeid en, waar relevant, van de initiële schatting van de kosten van het ontmantelen en verwijderen van het actief en het herstellen van de site waarop zij gelegen zijn.

Wanneer onderdelen van een actiefbestanddeel inzake terreinen, gebouwen en uitrusting een ongelijke gebruiksduur hebben, worden zij geboekt als afzonderlijke actiefbestanddelen van terreinen, gebouwen en uitrusting.

(ii) Geleasde activa

Leasingovereenkomsten op grond waarvan de groep in wezen alle risico's en voordelen van eigendom op zich neemt, worden geclassificeerd als financiële leasing. Vastgoed dat wordt gebruikt bij wege van financiële leasing, wordt gewaardeerd op de laagste van de reële waarde en de actuele waarde van de minimale leasebetalingen bij aanvang van de leasing, verminderd met de cumulatieve afschrijvingen (zie verder) en bijzondere waardeverminderingen (zie waarderingsregel m). Leasebetalingen worden geboekt zoals beschreven in waarderingsregel u.

(iii) Kosten na eerste opname

De groep neemt in de boekwaarde van een onderdeel van terreinen, gebouwen en uitrusting de kostprijs op van het vervangen van een deel van dat actief wanneer die kosten worden gemaakt, indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen met betrekking tot het actief aan de groep zullen toekomen, en indien de kostprijs van het actief betrouwbaar kan worden bepaald. Alle overige kosten worden als een uitgave opgenomen in de winst- en verliesrekening van zodra zij worden gemaakt.

(iv) Afschrijvingen

Afschrijvingen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen volgens de lineaire methode over de geschatte gebruiksduur van elk stuk van een actiefbestanddeel van terreinen, gebouwen en uitrusting. De terreinen worden niet afgeschreven. De gebruikte afschrijvingspercentages zijn:

Administratieve gebouwen	2,00%
Industriële gebouwen	3,00%
Bovengrondse lijnen	2,00%
Ondergrondse kabels	2,00%
Onderstations (installaties & machines)	3,00%
Teletransmissie	10,00%
Dispatching	10,00%
Overige gebouwen en uitrusting	20,00%
Voertuigen	20,00%
Gereedschappen en kantoormeubilair	10,00%
Hardware	33,00%

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

(v) Buitendienststellingen

Een actief wordt niet meer op de balans opgenomen in geval van afstoting of indien er geen toekomstige economische voordelen van het

gebruik of de afstoting worden verwacht. Een eventuele opbrengst of verlies voortvloeiend uit de verwijdering van het actief op de balans (hetgeen wordt berekend als het verschil tussen de netto-opbrengst bij afstoting en de boekwaarde van het actief) wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening gedurende het jaar waarin het actief wordt verwijderd van de balans.

(h) Immateriële activa

(i) Bedrijfscombinaties en goodwill

Goodwill is het positieve verschil tussen de aankoopprijs en het aandeel van de groep in de netto reële waarde van de verworven identificeerbare activa en (voorwaardelijke) verplichtingen van de dochteronderneming of geassocieerde deelneming op het moment van de overname.

Alle bedrijfscombinaties worden boekhoudkundig verwerkt door toepassing van de aankoopmethode. Goodwill vertegenwoordigt bedragen die ontstaan bij verwerving van dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen.

Met betrekking tot bedrijfsovernames die hebben plaatsgevonden sinds 1 januari 2004 vertegenwoordigt goodwill het verschil tussen de kostprijs van de overname en de reële waarde van de overgenomen netto-identificeerbare activa, verplichtingen en de voorwaardelijke verplichtingen van de overgenomen partij.

Bij verwervingen vóór deze datum (d.i. Elia Asset) is goodwill opgenomen op basis van de veronderstelde kostprijs, die gelijk is aan de waarde die hieraan op grond van de voorheen toegepaste Be GAAP¹ werd toegekend. De classificatie en de boekhoudkundige verwerking van bedrijfscombinaties die plaatsvonden voor 1 januari 2004, werd niet herbekeken bij het opstellen van de IFRS-openingsbalans van de groep op 1 januari 2004.

Goodwill wordt uitgedrukt aan kostprijs verminderd met cumulatieve bijzondere waardeverminderingverliezen. Goodwill wordt toegerekend aan kasstroomgenererende eenheden en wordt niet afgeschreven maar er wordt jaarlijks getest of er sprake is van bijzondere waardevermindering (zie waarderingsregel m). Met betrekking tot geassocieerde deelnemingen is de boekwaarde van goodwill opgenomen in de boekwaarde van de investering in de geassocieerde deelneming.

Negatieve goodwill die ontstaat bij een overname, wordt rechtstreeks opgenomen in de winst- en verliesrekening.

(ii) Software

Softwarelicenties die verworven worden door de groep worden uitgedrukt aan kostprijs verminderd met cumulatieve afschrijvingen (zie verder) en bijzondere waardeverminderingverliezen (zie waarderingsregel m). Uitgaven in verband met onderzoeksactiviteiten ondernomen om intern

software te ontwikkelen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen als een uitgave zodra zij gedaan worden. Uitgaven met betrekking tot de ontwikkelingsfase van intern ontwikkelde software worden gekapitaliseerd indien

- de ontwikkelingskosten betrouwbaar kunnen bepaald worden;
- 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 het actief te gebruiken.

De geactiveerde uitgaven omvatten materiaalkosten, de directe arbeidskosten en de indirecte kosten die direct toerekenbaar zijn aan het gebruiksklaar maken van het actief. De overige kosten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen op het moment dat deze zich voordoen.

(iii) Uitgaven na eerste opname

Uitgaven na eerste opname voor geactiveerde immateriële activa worden slechts geactiveerd wanneer hierdoor de toekomstige economische voordelen toenemen die zijn besloten in het specifieke actief waarop zij betrekking hebben. Alle andere uitgaven worden geboekt als uitgave van zodra zij gedaan zijn.

(iv) Afschrijvingen

Afschrijvingen geschieden lineair ten laste van de winst- en verliesrekening over de geschatte gebruiksduur van immateriële activa, tenzij deze onbepaald is. Met betrekking tot goodwill wordt systematisch op elke balansdatum nagegaan of er sprake is van bijzondere waardevermindering. Software wordt afgeschreven vanaf de datum dat zij beschikbaar is voor gebruik. De geschatte gebruiksduur is als volgt:

Licenties	5 jaar
Intern ontwikkelde software	5 jaar

(i) Beleggingen

Elk type belegging wordt geboekt op de transactiedatum.

(i) Beleggingen in eigenvermogensinstrumenten

Beleggingen in eigenvermogensinstrumenten omvatten deelnemingen in ondernemingen waarvoor de groep noch zeggenschap noch een belangrijke invloed heeft. Dit is het geval bij ondernemingen waarbij de groep minder dan 20% van de stemrechten bezit. De door de groep aangehouden beleggingen in eigenvermogensinstrumenten worden geklasseerd als voor verkoop beschikbaar; en worden gewaardeerd tegen reële waarde, waarbij de daaruit voortvloeiende veranderingen in reële waarde rechtstreeks in het eigen vermogen worden verwerkt, behoudens bijzondere waardeverminderingverliezen en valutakoerswinsten en -verliezen. Wanneer deze beleggingen niet langer in de balans worden opgenomen, wordt de cumulatieve winst die, of het cumulatieve verlies dat, rechtstreeks in het eigen vermogen is verwerkt, opgenomen in de winst- en verliesrekening.

¹ Be GAAP: Belgian GAAP (generally accepted accounting principles)

(ii) Beleggingen in schuldinstrumenten

Beleggingen in schuldinstrumenten geklasseerd als aangehouden voor handelsdoeleinden of als beschikbaar voor verkoop, worden geboekt aan reële waarde. De winsten of verliezen die hieruit voortvloeien, worden respectievelijk geboekt in de winst- en verliesrekening of het eigen vermogen. De reële waarde van deze beleggingen is hun genoteerde biedprijs op balansdatum. Waardeverminderingen alsook winsten en verliezen met betrekking tot vreemde valuta worden in de winst- en verliesrekening geboekt. Beleggingen in schuldinstrumenten die tot hun vervaldatum worden aangehouden, worden gewaardeerd aan gearmordiseerde kostprijs.

(iii) Andere beleggingen

De andere beleggingen van de groep worden geklasseerd als beschikbaar voor verkoop en worden gewaardeerd aan reële waarde. De winsten of de verliezen die hieruit voortvloeien, worden geboekt in het eigen vermogen. Waardeverminderingen worden in de winst- en verliesrekening geboekt (zie waarderingsregel m).

(j) Handels- en overige vorderingen

(i) Onderhanden projecten in opdracht van derden

Projecten in uitvoering wordt uitgedrukt aan kostprijs vermeerderd met winst naar rato van de voortgang van de werken, eventueel verminderd met een voorziening voor voorzienbare verliezen en verminderd met gefactureerde termijnen naar rato van de voortgang van het project. De kostprijs omvat alle uitgaven die rechtstreeks verband houden met de projecten en een toerekening van de gemaakte vaste en variabele indirecte kosten in verband met de contractuele activiteiten van de groep gebaseerd op normale operationele capaciteit.

(ii) Leasingvorderingen

Vorderingen met betrekking tot financiële leasing overeenkomsten worden bij de aanvang van het contract gewaardeerd aan contante waarde van de toekomstige netto leasebetalingen. De waarde van de vorderingen wordt over de looptijd van de lease-overeenkomst steeds verminderd met het bedrag van de leasebetalingen dat betrekking heeft op de terugbetaling van de hoofdsom.

(iii) Handels- en overige vorderingen

Handels- en overige vorderingen worden uitgedrukt aan hun gearmordiseerde kostprijs.

(k) 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.

(l) Geldbeleggingen en kasequivalenten

Geldbeleggingen en kasequivalenten bestaan uit kassaldi, banksaldi en direct opvraagbare deposito's. Kaskredieten die direct opeisbaar zijn en die een integraal deel uitmaken van het thesoriebeheer van de groep, maken in het kasstroomoverzicht deel uit van liquide middelen en geldbeleggingen.

(m) Bijzondere waardeverminderingen

De boekwaarde van de activa van de groep, andere dan voorraden (zie waarderingsregel k) en uitgestelde belastingvorderingen (zie waarderingsregel v) worden 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 (zie waarderingsregel m(i)).

Voor goodwill en immateriële activa met onbepaalde gebruiksduur en immateriële activa die nog niet gebruiksklaar zijn, wordt de realiseerbare waarde geschat op elke balansdatum.

Een bijzonder waardeverminderingverlies wordt opgenomen telkens de boekwaarde van een actief of kasstroomgenererende eenheid de realiseerbare waarde ervan overschrijdt. Bijzondere waardeverminderingverliezen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening.

Bijzondere waardeverminderingverliezen opgenomen met betrekking tot kasstroom genererende eenheden worden eerst toegerekend om de boekwaarde te verminderen van goodwill toegewezen aan kasstroomgenererende eenheden; en dan om de boekwaarde te verminderen van de andere activa in de eenheid op een pro-rata basis.

Na de opname van een bijzondere waardevermindering, zullen de afschrijvingskosten voor het actief aangepast worden voor toekomstige periodes om de herziene boekwaarde van het actief op zijn resterende gebruiksduur toe te rekenen.

(i) Berekening van realiseerbare waarde

De realiseerbare waarde van immateriële activa en terreinen, gebouwen en uitrusting is gelijk aan de reële waarde verminderd met de verkoopkosten, of de bedrijfswaarde indien deze hoger is. Bij het beoordelen van bedrijfswaarde worden de verwachte toekomstige kasstromen verdisconterd tot hun actuele waarde aan de hand van een verdisconteringsvoet

vóór belasting die een weerspiegeling is van de actuele marktwaardes 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 en de realiseerbare waarde is bijgevolg bepaald voor de kasstroom genererende eenheid (d.i. het gehele hoogspanningsnet) waartoe de activa behoren. Dit is tevens het niveau waarop de groep haar goodwill beheert en economische voordelen bekomen van de verworven goodwill.

(ii) Terugname van bijzondere waardeverminderingen

Er gebeuren geen terugnemingen op bijzondere waardeverminderingen met betrekking tot goodwill.

Met betrekking tot andere activa wordt een bijzonder waardeverminderingverlies teruggenomen indien er een wijziging is geweest in de schattingen die gebruikt worden om de realiseerbare waarde vast te stellen.

Een bijzonder waardeverminderingverlies wordt slechts herzien 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 bijzonder waardeverminderingverlies was opgenomen.

(n) Aandelenkapitaal

(i) Transactiekosten

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

(ii) Dividenden

Dividenden worden opgenomen als een schuld in de periode waarin zij vastgesteld zijn.

(o) Rentedragende leningen

Opgenomen rentedragende leningen worden initieel verwerkt tegen reële waarde verminderd met toerekenbare transactiekosten. Na de eerste opname worden rentedragende leningen gewaardeerd tegen gemiddelde kostprijs, waarbij een verschil tussen de kostprijs en het aflossingsbedrag op basis van de effectieve rentemethode in de winst- en verliesrekening wordt opgenomen over de looptijd van de leningen.

(p) Personeelsbeloningen

(i) Vaste bijdrage pensioenplannen (toegezegdebijdragenregeling)

Verplichtingen in verband met bijdragen aan pensioenplannen op basis van toegezegde bijdragen worden in de winst- en verliesrekening opgenomen als een uitgave zodra zij verschuldigd zijn.

(ii) Pensioenplannen met een te bereiken doel (toegezegdpensioenregeling)

Voor plannen met een "te bereiken doel" worden jaarlijks de pensienkosten voor elk plan afzonderlijk geschat op basis van de "projected unit credit" methode door erkende actuarissen. 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 contante waarde ervan vast te stellen en de reële waarde van de fondsbeleggingen worden hiervan afgetrokken. De verdisconteringsvoet is het rendement op balansdatum op hoogwaardige obligaties die vervaldata hebben die de termijnen van de verplichtingen van de groep benaderen. 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, lineair als een uitgave opgenomen in de winst- en verliesrekening over de gemiddelde periode totdat de beloningen onvoorwaardelijk worden. In de mate dat de pensioenaanspraken onmiddellijk onvoorwaardelijk worden, wordt de last onmiddellijk in de winst- en verliesrekening opgenomen.

Alle actuariële winsten en verliezen op 1 januari 2004, de overgangsdatum naar IFRS, werden opgenomen via de openingsreserves. De actuariële winsten en verliezen worden volledig en onmiddellijk als voorziening geboekt en beïnvloeden niet de winst- en verliesrekening, maar worden rechtstreeks in het eigen vermogen opgenomen. Het bedrag dat wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening bestaat uit toegerekende pensienkosten, rentekosten, verwacht rendement op fondsbeleggingen van het betrokken dienstjaar en pensienkosten van verstreken diensttijd.

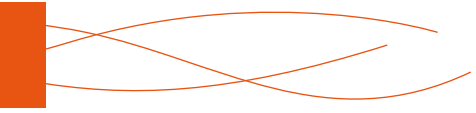
Waar de berekening resulteert in een voordeel voor de groep wordt het opgenomen actief beperkt tot het saldo van kosten van diensten in het verleden en de contante waarde van toekomstige terugbetalingen van de regeling of kortingen in toekomstige bijdragen tot de regeling.

(iii) Personeelsbeloningen op lange termijn

De nettoverplichting van de groep met betrekking tot personeelsbeloningen op lange termijn andere dan pensioenplannen, berekend volgens de "projected unit credit" methode, is het bedrag van de toekomstige beloning dat werknemers verdienen in ruil voor hun diensten in de verslagperiode en voorafgaande periodes. De verplichting wordt verdisconteerd tot de contante waarde ervan en de reële waarde van eventuele daarop betrekking hebbende activa wordt in mindering gebracht. De verdisconteringsvoet is het rendement op balansdatum van hoogwaardige obligaties waarvan de looptijd de termijn van de verplichtingen van de groep benadert.

(iv) Kortetermijnpersoneelsbeloningen

Kortetermijnpersoneelsbeloningen worden zonder contantmaking gewaardeerd en opgenomen wanneer de daarmee verband houdende dienst wordt verricht. Er wordt een verplichting verantwoord 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.

(q) 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 vereist zal zijn om de verplichting af te wikkelen waarvan een betrouwbare schatting kan worden gemaakt. 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 markttransacties van de tijdswaarde van geld en, waar aangewezen, de risico's eigen aan de verplichting.

Indien de groep verwacht dat een (deel van de) voorziening wordt vergoed, bijvoorbeeld ingevolge een verzekeringscontract, wordt de vergoeding alleen opgenomen als een afzonderlijk actief indien de vergoeding vrijwel zeker is. De last die met een voorziening samenhangt, wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening na aftrek van een eventuele vergoeding.

De totale geraamde kosten vereist voor de ontmanteling en verwijderen van het actief worden, indien relevant, opgenomen als materiële vaste activa en afgeschreven over de volledige gebruiksduur van het actief. De totale geraamde kosten vereist voor de ontmanteling en de verwijdering van het actief, gediscoteerd tot de huidige waarde ervan, worden geboekt als voorzieningen. Indien gediscoteerd wordt, wordt de toename in de voorziening wegens het verstrijken van de tijd verantwoord als financieringslasten.

(r) Handels- en overige schulden

Handels- en overige schulden worden uitgedrukt aan kostprijs.

(s) Kapitaalsubsidies

Kapitaalsubsidies hebben betrekking op materiële vaste activa en worden getoond onder de overige verplichtingen. Deze subsidies worden op de balans opgenomen enkel indien men met redelijke zekerheid kan stellen dat ze zullen ontvangen worden en worden vervolgens systematisch in de winst- en verliesrekening opgenomen volgens de verwachte levensduur van de desbetreffende activa.

(t) Opbrengsten

Opbrengsten worden geboekt wanneer het waarschijnlijk is dat de economische voordelen verbonden aan de transactie naar de onderneming zullen vloeien, op voorwaarde dat de opbrengsten op een betrouwbare wijze kunnen ingeschat worden.

(i) Verkochte goederen en geleverde diensten

Opbrengsten uit diensten en de verkoop van goederen worden opgenomen in de winst- en verliesrekening wanneer de belangrijke risico's en voordelen van eigendom aan de koper zijn overgedragen.

(ii) Onderhanden projecten in uitvoering

Zodra het resultaat van een constructiecontract in uitvoering op betrouwbare wijze kan geschat worden, worden contractuele baten en lasten opgenomen in de winst- en verliesrekening naar rato van het stadium van voltooiing van het contract. Een verwacht verlies op een contract wordt onmiddellijk opgenomen in de winst- en verliesrekening.

(u) Uitgaven

(i) Betalingen uit hoofde van operationele leasing

Betalingen uit hoofde van operationele leasing worden lineair opgenomen in de winst- en verliesrekening over de leaseperiode. Ontvangen vergoedingen als stimulering voor het sluiten van leaseovereenkomsten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen als een integraal deel van de totale leasinguitgaven.

(ii) Betalingen uit hoofde van financiële leasing

Betalingen uit hoofde van financiële leasing worden deels als financieringskosten opgenomen en deels als aflossing van de uitstaande schuld. De financieringskosten worden zodanig aan iedere periode van de leasingtermijn toegewezen, dat dit resulteert in een constante periodieke rentevoet over het resterende saldo van de schuld.

(iii) Financieringslasten & - baten

De financieringslasten omvatten interesten op leningen, berekend volgens de effectieve rentevoet methode, wisselkoersverliezen, winsten uit muntafdekkingen die wisselkoersverliezen compenseren, resultaten uit de afdekkingen van intereustrisico's verliezen op voor handelsdoeleinden aangehouden financiële activa, alsook verliezen uit afdekkingsineffectiviteit. Alle interesten en andere gemaakte kosten met leningen of andere gemaakte transacties worden als financiële kosten geboekt wanneer ze zich voordoen. De nettofinancieringslasten omvatten interesten op leningen berekend aan de hand van de methode van de effectieve rente en omrekeningsverschillen.

Baten uit intresten worden opgenomen in de winst- en verliesrekening naarmate zij oplopen, aan de hand van de methode van de effectieve rente. De rente-uitgavecomponent van betalingen uit hoofde van financiële leasings wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening aan de hand van de methode van de effectieve rente.

(v) Winstbelastingen

De winstbelastingen omvatten de over de verslagperiode verschuldigde en uitgestelde belasting. De winstbelasting wordt opgenomen in de winst- en verliesrekening behalve in de mate dat zij betrekking heeft op posten die rechtstreeks worden opgenomen in het eigen vermogen.

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 op balansdatum, dan wel waartoe materieel reeds op balansdatum is besloten, en alle aanpassingen aan de te betalen belasting met betrekking tot vroegere jaren.

Uitgestelde belastingverplichtingen worden verwerkt op basis van de balansmethode, waarbij een voorziening wordt getroffen voor tijdelijke verschillen tussen de boekwaarde van activa en verplichtingen ten behoeve van de financiële verslaggeving en de fiscale boekwaarde van die posten. Uitgestelde belastingverplichtingen worden niet verwerkt voor de volgende tijdelijke verschillen: de eerste opname van activa of verplichtingen in een transactie die geen bedrijfscombinatie betreffen en noch de commerciële noch de fiscale winst beïnvloeden, en verschillen die verband houden met investeringen in dochterondernemingen en entiteiten waarover gezamenlijk de zeggenschap wordt uitgeoefend voor zover 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 deze vorderingen en verplichtingen samenhangen met door dezelfde belastingautoriteit opgelegde winstbelasting aan dezelfde belasting verschuldigde entiteit, dan wel op verschillende belasting verschuldigde entiteiten die voornemens zijn 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 dat het niet langer waarschijnlijk is dat het daarmee samenhangende belastingvoordeel gerealiseerd zal worden.

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

(w) Gesegmenteerde rapportering

Een segment is een te onderscheiden onderdeel van de groep dat zich bezig houdt hetzij met het verschaffen van producten of diensten (bedrijfssegment), hetzij met het verschaffen van producten of diensten in een bepaalde economische omgeving (geografisch segment), die onderworpen is aan risico's en rendement die verschillend zijn van die van andere segmenten.

De vennootschap past geen gesegmenteerde rapportering toe aangezien de groep een onderneming is die opbrengsten genereert uit één activiteit namelijk deze van de federale netbeheerder in België. Bovendien is de groep slechts werkzaam in één geografisch gebied (België), waar er geen verschillen bestaan tussen de diverse gewesten met betrekking tot risico's en rendement.

3. Bedrijfsopbrengsten

(in € miljoen)	2007	2006
Opbrengsten uit aansluitingen	32,3	29,4
Opbrengsten uit gebruik van het net	406,7	463,2
Opbrengsten uit terugneming van overschotten uit vorige boekjaren (beslissing regulator)	85,6	49,8
Opbrengsten uit ondersteunende diensten	129,0	134,8
Internationale inkomsten	43,1	62,7
Overige opbrengsten	25,1	31,6
Subtotaal bedrijfsopbrengsten	721,8	771,5
Afwijkingen van het goedgekeurde budget	9,9	-60,0
Totaal bedrijfsopbrengsten	731,7	711,5

De **geconsolideerde bedrijfsopbrengsten** kenden in 2007 een stijging van 2,8% van € 711,5 miljoen naar € 731,7 miljoen.

De **opbrengsten uit netaansluitingen** stegen voornamelijk als gevolg van een aantal nieuwe aansluitingen voor grote industriële gebruikers in 2007.

De **opbrengsten uit het gebruik van het net** daalden met 12,2% door de ingevoerde tariefdaling én omdat in 2007 minder elektriciteit werd afgenomen van het Elia-net dan in 2006, als gevolg van het zachtere weer in 2007.

Deze tariefdaling is een gevolg van een grotere toename van **de opbrengsten uit terugname van overschotten uit vorige boekjaren** (+71,9%) die beslist werd door de regulator:

De **opbrengsten uit ondersteunende diensten** daalden door lagere tarieven voor primaire, secundaire en tertiaire regeling, black start en regeling van de spanning van het reactief vermogen.

De **internationale inkomsten** daalden met 31,3% in vergelijking met vorig jaar voornamelijk als gevolg van de start van Belpex eind 2006 met de gelijktijdige vervanging van de expliciete veiling van de dagcapaciteit op de grenzen door een impliciete veiling. Door de capaciteitsuitbreidingen op de grenzen werd de congestie sterk gereduceerd met als gevolg een verdere daling van de internationale inkomsten. Dankzij de marktkoppeling van de Belgische, Franse en Nederlandse elektriciteitsmarkt zijn de groothandelsprijzen sterk geconvergeerd.

(in € miljoen)	2007	2006
Expliciete veiling (auctioning)	29,4	55,7
Impliciete veiling (trilaterale marktkoppeling)	9,7	2,1
ETSO	3,9	4,2
Verkoop hulpenergie	0,1	0,7
Totaal internationale inkomsten	43,1	62,7

Het ETSO-mechanisme² beïnvloedt zowel de rubriek internationale inkomsten als de rubriek overige diensten goederen en wordt weergegeven in onderstaande tabel:

(in € miljoen)	2007	2006
Verkopen ETSO (geboekt als bedrijfsopbrengst)	3,9	4,2
Aankopen ETSO (geboekt als bedrijfskost)	0,4	-4,6
Nettowinst/verlies ETSO [+ opbrengsten / - kosten]	4,3	-0,4

De sterke daling (-20,6%) van de **overige opbrengsten** is voornamelijk het gevolg van de daling van het terug te vorderen pensioenbedrag van de toekomstige tarieven (zie toelichting 19). Vorig jaar werd een bijkomende opbrengst geboekt van €2 miljoen voor het "terug te vorderen pensioenbedrag", in 2007 verminderde het "terug te vorderen pensioenbedrag" met €13 miljoen. Door een nieuw afgesloten Collectieve

Arbeidsovereenkomst van 29 november 2007 hebben gepensioneerden kunnen opteren voor de opname van een éénmalig kapitaal in plaats van jaarlijkse renten waardoor de totale pensioenverplichting daalt. Anderzijds werd er een stijging genoteerd voor de activering van intern geproduceerde vaste activa (€4,2 miljoen) en door de hogere opbrengsten van Belpex (stijging van €1,7 miljoen).

(in € miljoen)	2007	2006
Intern geproduceerde vaste activa	15,8	11,6
Bonus vorig boekjaar	2,7	2,3
Optimaal gebruik van activa	9,4	8,3
Diensten en technische expertise	3,0	1,4
Beweging op vordering ten gevolge van de toepassing IAS 19	-13,0	2,0
Activiteiten Belpex	2,7	1,0
Andere	4,5	5,0
Totaal overige opbrengsten	25,1	31,6

De rubriek "Afwijkingen van het goedgekeurde budget" betreft enerzijds het tekort ten opzichte van het goedgekeurde budget voor 2007 (€0,5 miljoen) en anderzijds een uitzonderlijk tekort (recuperatie) van €9,4

miljoen ten gevolge een herziening van de regulator van de bonus-malus beslissing over 2005 en 2006. De beperkte operationele afwijking van €0,5 miljoen op een totaal van €650,9 miljoen bevestigt het efficiënte beheer van de onderneming.

² ETSO mechanisme: European Transmission System Operators (ETSO), waarvan Elia deel uitmaakt, heeft een compensatiemechanisme ("Inter-TSO Compensation" ofwel ITC) gecreëerd, waardoor alle deelnemers vergoedingen ontvangen voor verliezen veroorzaakt door ongeprogrammeerde stromen (loop flows) op hun net.

Tabel hieronder geeft de details weer van het "afrekeningsmechanisme":

(in € miljoen)	2007	2006
Bronnen		
1. Oorsprong verschillen van het boekjaar		
Overschot opbrengsten uit nettoegang	2,7	11,6
Overschot internationale opbrengsten	-10,9	34,5
Overschot diverse opbrengsten	3,0	0,6
Totaal verschil per einde boekjaar	-5,2	46,7
Lagere realiteit t.o.v. budget aankoop ondersteunende diensten	8,6	12,9
Lagere realiteit t.o.v. budget diverse bedrijfskosten	-9,9	-1,3
Lagere realiteit t.o.v. budget financiële lasten	2,3	-1,6
Totaal verschil bedrijfskosten	1,0	10,0
Herziening bonus-malusbeslissing 2005 en 2006	-9,4	0,5
Totale aanpassing van de gereuleerde winst	3,7	2,8
Totaal verschil opbrengsten	-9,9	60,0
2. Beslissing van de CREG dd. 5 juli 2007		
Verworpen kosten 2005		0,1
Toewijzing 50% bonus 2005 aan Elia		-2,7
Vermindering RAB - bedrijfskapitaal		4,3
Kosten 2005 gerealiseerd in 2006		-3,8
Totale impact van de beslissing CREG	0,0	-2,1
TOTAAL VAN DE VERSCHILLEN IN RESULTAAT	-9,9	57,9
Aanwending		
3. Toewijzing aan toekomstige tarieven		
Tariefvermindering 2007		5,6
Toewijzing 50% bonus 2006 aan tariefvermindering 2008-2011		2,7
Tariefvermindering 2008-2011		49,6
TOTAAL VAN DE TOEKOMSTIGE TOEWIJZINGEN	0,0	57,9

De definitieve beslissing met betrekking tot het saldo van het afrekeningsmechanisme "2006", daterend van 5 juli 2007 van de CREG, leidde tot toewijzing van een bedrag van € 52,3 miljoen als vermindering van de toekomstige tarieven tijdens de eerste meerjarige tariefperiode 2008 tot en met 2011 alsook een toekenning van € 5,6 miljoen aan 2007. Dit laatste bedrag diende ter compensatie van correcties op de onevenwichtsfacturen van 2006 opgemaakt in 2007.

De beslissing van de CREG omvatte:

- bijkomende lasten over het boekjaar 2006 van € 0,1 miljoen vóór belastingen, te dragen door Elia in het boekjaar 2007;
- een daling van de billijke vergoeding in 2006 van € 2,9 miljoen na belastingen, wegens het opnemen van de lening op lange termijn van € 250 miljoen door de CREG in het nettobedrijfskapitaal waardoor deze eveneens van de RAB werd afgetrokken;
- een bonus van € 5,4 miljoen voor het boekjaar 2006, waarvan 50%, hetzij € 2,7 miljoen vóór belastingen, in 2007 toekomt aan Elia en de overige 50% of € 2,7 miljoen in mindering wordt gebracht van de tarieven gedurende de tarifaire periode 2008-2011;

- het resterende overschot over 2006 van € 49,6 miljoen wordt verrekend in de meerjarentarieven van 2008 tot 2011.

Door een positieve beslissing van het Hof van Beroep van de bonus-malusbeslissing van 2005 en de daaropvolgende herziening van de bonus-malusbeslissing van 2006 werd de winst voor belasting positief beïnvloed met een bedrag van € 4,9 miljoen voor 2005 en € 4,5 miljoen voor 2006.

4. Bedrijfskosten

4.1 Grond- en hulpstoffen, diensten en overige goederen

(in € miljoen)	2007	2006
Aankoop van ondersteunende diensten	138,9	137,8
Aankoop verbruiksgoederen en handelsgoederen	8,6	7,0
Diensten en overige goederen (excl. aankoop van ondersteunende diensten)	142,1	139,2
Totaal	289,6	284,0

Niettegenstaande de stijgende tendens in de elektriciteitsprijzen bleef de impact op aankoop van ondersteunende diensten beperkt tot 0,8% en dit dankzij een goed beheer en een efficiënte aankooppolitiek. De overige rubrieken, diensten en overige goederen en aankoop verbruiks-

en handelsgoederen stegen met € 4,5 miljoen. Deze toename van 3,1% wordt veroorzaakt door de bijkomende kosten voor de beursactiviteiten van Belpex (€ 1,0 miljoen) en een stijging van de grote werken op de installaties (€ 5,8 miljoen).

4.2 Personeelskosten

(in € miljoen)	2007	2006
Bezoldigingen	76,1	76,2
Sociale lasten	21,5	23,1
Te bereiken doel bijdrageregelingen en andere verplichtingen	14,3	14,4
Overige personeelsverplichtingen	-1,8	0,0
Aandelenaankoopplannen met korting	0,7	
Overige personeelskosten	3,2	2,8
Totaal	114,0	116,5
Gemiddeld aantal voltijdse equivalenten van het boekjaar	1 213,2	1 215,0

De personeelskosten bleven in lijn met vorig boekjaar en bedroegen € 114 miljoen. Meer informatie met betrekking tot de "te bereiken doel bijdrage pensioenregeling" en andere personeelsverplichtingen is te terug

te vinden in toelichting 16 en in toelichting 21 is er meer detail terug te vinden betreffende de aandelenaankoopplannen met korting.

4.3 Afschrijvingen en waardeverminderingen, wijzigingen in voorzieningen

(in € miljoen)	2007	2006
Afschrijvingen van materiële vaste activa	89,5	86,4
Afschrijvingen van immateriële activa	2,9	1,9
Waardeverminderingen op voorraden en handelsvorderingen	0,5	0,7
Voorzieningen inzake geschillen	0,9	1,5
Milieuvoorzieningen	0,0	-1,6
Diverse voorzieningen	0,0	-0,4
Totaal	93,8	88,5

De afschrijvingen op vaste activa vertonen een stijging met 3,6% en zijn toe te schrijven aan een accurate opvolging van de indienstnemingen van de technische installaties. De bijkomende afschrijving op immateriële activa (€ 1 miljoen) wordt veroorzaakt door de afschrijving van intern geproduceerde software.

Een beknopte beschrijving van de materieel vaste activa, immateriële activa, voorraden en voorzieningen en de onderliggende fluctuaties wordt weergegeven in toelichting 7, 8, 10 en 17.

4.4 Overige bedrijfskosten

(in € miljoen)	2007	2006
Belastingen, onroerende voorheffing, taksen	12,3	11,1
Minderwaarde op verkoop, buitendienststellingen materiële vaste activa	2,8	2,5
Bonus-malusafrekening vorig boekjaar	4,5	4,9
Totaal	19,6	18,5

De stijging van de bedrijfskosten met 5,9% is hoofdzakelijk te wijten aan bijkomende onroerende voorheffing en een toename van de belasting op masten.

De afwijking in de rubriek in "Bonus-malusafrekening vorig boekjaar" is het gevolg van de toepassing van het afrekeningmechanisme zoals beschreven in het hoofdstuk "Regelgeving en tarieven".

5. Financieringsbaten en -lasten

Opgenomen in de winst- en verliesrekening

(in € miljoen)	2007	2006
Financieringsbaten	3,7	3,1
Intrestbaten uit beleggingswaarden, geldbeleggingen en kasequivalenten	3,2	2,8
Nettomutatie reële waarde van beleggingswaarden	0,5	0,0
Diverse financiële opbrengsten	0,0	0,3
Financieringslasten	107,7	101,4
Intrestlasten leningen	107,1	92,8
Intrestlasten financiële instrumenten	0,2	8,3
Diverse financiële lasten	0,4	0,3
Nettofinancieringslasten	-104,0	-98,3

De financieringsbaten geven een stijging weer van € 0,6 miljoen die het gevolg is van de gerealiseerde meerwaarde die hun oorspong vinden in de wijziging van de nettomutatie van de reële waarde van beleggingswaarden.

De financieringslasten van € 107,7 miljoen omvatten vooral de intresten met betrekking tot de leningen. De stijging van € 6,3 miljoen is hoofdza-

kelijk te wijten aan de stijgende rentevoeten van de leningen met variabele rentevoet en bijkomende leningen. Meer informatie hierover bevindt zich in toelichting 15.

In 2007 bedragen de netto intrestlasten € 104,4 miljoen (€ 107,3 miljoen lasten minus € 3,7 miljoen baten) tegenover € 98,3 miljoen in 2006.

Rechtstreeks verwerkt via het eigen vermogen

(in € miljoen)	2007	2006
Nettomutatie in de reële waarde van renteswaps	7,8	16,4
Financieringsbaten/ lasten rechtstreeks verwerkt via het eigen vermogen	7,8	16,4
Verwerkt via:		
Afdekkingsreserve	7,8	16,4

De afdekkingsreserve wordt uitgebreid besproken onder toelichting 22.

6. Winstbelastingen

Opgenomen in de winst- en verliesrekening

De geconsolideerde winst- en verliesrekening omvat de volgende belastingslast:

(in € miljoen)	2007	2006
Verschuldigde winstbelastingen	28,9	27,7
Aanpassingen m.b.t. voorgaande jaren	0,7	-1,9
Totaal verschuldigde winstbelastingen	29,6	25,8
Ontstaan en afwikkeling van tijdelijke verschillen	3,3	4,0
Totaal uitgestelde belastingen	3,4	4,0
Totaal verschuldigde winstbelasting in winst- en verliesrekening	32,9	29,8

De stijging van € 3,1 miljoen verschuldigde winstbelastingen wordt veroorzaakt door een stijging van het resultaat voor belastingen en aanpassingen met betrekking tot vorige jaren. De impact op de belastingen door de stijging van het resultaat bedraagt € 1,2 miljoen. De aanpassingen met betrekking tot vorige boekjaren (stijging van € 2,6 miljoen) omvatten een teruggave van de belasting in 2006 en in 2007 een bijkomende aanslag zonder verhoging naar aanleiding van een belastingcontrole bij Elia Asset nv met betrekking tot de boekjaren 2004 en 2005.

Naar aanleiding van een fiscale controle bij Elia System Operator nv met betrekking tot het boekjaar 2004 heeft Elia begin 2008 een aanslagbiljet ontvangen om de resterende tarifaire overschotten per 31 december 2004 te belasten. De te betalen belastingen bedragen € 85 miljoen, plus een administratieve verhoging van 10%.

In samenspraak met haar fiscale raadsheer en met de CREG, en aangezien bij sectorgenoten gelijkaardige tarifaire overschotten niet belast

werden, heeft het management van Elia besloten hiervoor een bezwaarschrift in te dienen.

De tarifaire overschotten die aan de basis lagen van deze bijkomende aanslag, worden systematisch in de tarieven verrekend in de komende jaren (teruggave aan de consumenten). Daardoor is er sprake van een tijdsverschil met enerzijds een overschot gegeneerd in het verleden en met anderzijds een teruggave in de daaropvolgende jaren.

Indien dit dossier niet positief zou afgehandeld worden, zal de betaalde vennootschapsbelasting³ op de resterende overschotten automatisch gecompenseerd worden met de "terug te vorderen belastingen" op de geboekte teruggave aan consumenten in 2005, 2006 en 2007 en volgende periodes. Daardoor kan het basisbedrag van de vennootschapsbelasting volledig teruggevorderd worden. Indien er een resterend saldo zou zijn, dan zou dit via het tarifaire mechanisme kunnen geneutraliseerd worden.

³ Elia zal de belasting betalen in het boekjaar 2008 teneinde bijkomende kosten te vermijden

Vergelijking van effectieve belastingtarief

De vergelijking tussen de theoretische belastingen berekend op basis van de wettelijke aanslagvoet en de werkelijke winstbelasting zoals voorgesteld in de winst- en verliesrekening kan als volgt worden samengevat:

(in € miljoen)		2007		2006
Winst na belastingen		77,8		75,9
Totaal winstbelastingen		32,9		29,8
Winst vóór belastingen		110,7		105,7
Verschuldigde winstbelastingen met toepassing van het Belgisch belastingtarief	33,99%	37,6	33,99%	35,9
Effect van belastingtarief in buitenland		-0,1		-0,1
Niet-aftrekbare kosten		1,6		1,4
Opbrengsten vrijgesteld van winstbelasting, voornamelijk m.b.t. dividend tussen groepsvennootschappen		0,3		0,2
Aanpassingen m.b.t. voorafgaande jaren		0,7		-1,9
Gecompenseerde fiscale verliezen		-0,1		0,0
Gebruik van notionele interesten		-6,7		-6,3
Overige		-0,4		0,6
Totale verschuldigde winstbelasting in winst- en verliesrekening		32,9		29,8

Rechtstreeks in het eigen vermogen opgenomen verwerkte winstbelastingen

(in € miljoen)		2007	2006
Derivaten		-2,7	5,6
Actuariële winsten en verliezen op voordelen voor het personeel		-2,6	0,0
Totaal		-5,3	5,6

Door de zogenaamde corridor methode te verlaten voor de verplichtingen met betrekking tot de personeelsbeloningen worden de actuariële winsten en verliezen rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen, alsook de uitgestelde winstbelastingen op deze actuariële winsten en verliezen (€ -2,6 miljoen).

De uitgestelde belastingen worden uitgebreid besproken in toelichting 20.

7. Materiële vaste activa

(in € miljoen)	2007	2006
Hoogspanningsstations en –transformatoren	1 084,7	1 044,0
Lijnen en kabels	765,6	765,2
Terreinen waarop stations, lijnen en kabels zijn geïnstalleerd	59,8	58,1
Installaties voor de bediening van het net	30,7	32,6
Administratieve gebouwen, meubilair, rollend materieel en overige activa	52,4	43,4
Totaal materiële vaste activa	1 993,2	1 943,3

De bijkomende investeringen van € 142,5 miljoen in 2007 zijn voor 97,1% toe te schrijven aan nieuwe projecten, voor uitbreidings- en vervangingsinvesteringen in het net van Elia en voor de uitbating van het net. De overige 2,9% heeft hoofdzakelijk betrekking op de uitgaven voor meubilair, hardware en rollend materieel en overige activa.

De afschrijvingen bedragen in 2007 € 89,5 miljoen ten opzichte van € 86,4 miljoen vorig jaar (zie toelichting 4.3)

De materiële vaste activa in aanbouw bedragen per 31 december 2007 € 160,5 miljoen in vergelijking met € 181,9 miljoen per 31 december 2006 en werden opgenomen in de hieronder vermelde tabel. In 2007 werden voor € 142,1 miljoen vaste activa in aanbouw in dienst genomen en overgeboekt naar activa in gebruik. Er gebeurde voor € 21,8 miljoen investeringen die niet via de activa in aanbouw liepen maar rechtstreeks op hun juiste categorie geboekt werden.

Bewegingen van het boekjaar

(in € miljoen)	Terreinen en gebouwen	Machines en installaties	Meubilair en rollend materieel	Overige materiële vaste activa	Activa in aanbouw	Totaal
Kostprijs						
Saldo per 1 januari 2006	100,2	3 481,0	117,1	8,7	194,1	3 901,1
Verworven via bedrijfscombinaties						
Andere verwervingen	1,5	9,4	3,1	1,3	127,8	143,1
Buitengebruikstellingen	0,0	-13,9	-3,7			-17,6
Overboekingen van ene post naar andere	0,4	139,6			-140,0	0,0
Saldo per 31 december 2006	102,1	3 616,1	116,5	10,0	181,9	4 026,6
Saldo per 1 januari 2007	102,1	3 616,1	116,5	10,0	181,9	4 026,6
Verworven via bedrijfscombinaties						0,0
Andere verwervingen	4,6	13,1	3,5	0,6	120,7	142,5
Buitengebruikstellingen	-0,3	-18,9	-1,0			-20,2
Overboekingen van ene post naar andere	15,1	127,0			-142,1	0,0
Saldo per 31 december 2007	121,5	3 737,3	119,0	10,6	160,5	4 148,9
Afschrijving en bijzondere waardevermindervingsverliezen						
Saldo per 1 januari 2006	-18,1	-1 875,0	-110,8	-5,9	0,0	-2 009,8
Afschrijvingslast boekjaar	-0,9	-82,3	-1,9	-1,3		-86,4
Andere verwervingen		-1,8				-1,8
Buitengebruikstellingen		11,0	3,7			14,7
Overboekingen van ene post naar andere		0,0			0,0	0,0
Saldo per 31 december 2006	-19,0	-1 948,1	-109,0	-7,2	0,0	-2 083,3
Saldo per 1 januari 2007	-19,0	-1 948,1	-109,0	-7,2	0,0	-2 083,3
Afschrijvingslast boekjaar	-1,0	-84,4	-2,3	-1,8		-89,5
Andere verwervingen						0,0
Buitengebruikstellingen		16,1	1,0			17,1
Overboekingen van ene post naar andere		0,0			0,0	0,0
Saldo per 31 december 2007	-20,0	-2 016,4	-110,3	-9,0	0,0	-2 155,7
Boekwaarde						
Per 1 januari 2006	82,1	1 606,0	6,3	2,8	194,1	1 891,3
Per 31 december 2006	83,1	1 668,0	7,5	2,8	181,9	1 943,3
Per 1 januari 2007	83,1	1 668,0	7,5	2,8	181,9	1 943,3
Per 31 december 2007	101,5	1 720,9	8,7	1,6	160,5	1 993,2

8. Immateriële activa

(in € miljoen)	Goodwill	Software	Totaal
Kostprijs	1707,8	6,7	1714,5
Stand per 1 januari 2006	1707,8	6,7	1714,5
Verworven, overige – intern ontwikkeld	0,0	6,8	6,8
Stand per 31 december 2006	1707,8	13,5	1721,3
Stand per 1 januari 2007	1707,8	13,5	1721,3
Verworven, overige – intern ontwikkeld	0,0	7,3	7,3
Stand per 31 december 2007	1707,8	20,8	1728,6
Afschrijvingen en bijzondere waardevermindingsverliezen			
Stand per 1 januari 2006	0,0	-1,0	-1,0
Afschrijvingen boekjaar	0,0	-1,9	-1,9
Stand per 31 december 2006	0,0	-2,9	-2,9
Stand per 1 januari 2007	0,0	-2,9	-2,9
Afschrijvingen boekjaar	0,0	-3,0	-3,0
Stand per 31 december 2007	0,0	-5,9	-5,9
Boekwaarde			
Per 1 januari 2006	1707,8	5,7	1713,5
Per 31 december 2006	1707,8	10,6	1718,3
Per 1 januari 2007	1707,8	10,6	1718,3
Per 31 december 2007	1707,8	14,9	1722,7

De immateriële vaste activa bestaan uit twee rubrieken goodwill en software, deze laatste betreft zowel intern ontwikkelde software voor de uitbating van het net als software voor de normale bedrijfsvoering van Elia. De impact op de winst- en verliesrekening van de afschrijvingen op immateriële activa bevindt zich in de rubriek 4.3.

Toetsing op bijzondere waardevermindering voor kasstroomgenererende eenheden die goodwill bevatten

De goodwill ontstaan bij de verwerving van Elia Asset nv door Elia System Operator nv in 2002 en de goodwill ontstaan in 2004 bij de aankoop van Bel Engineering nv worden voor de test betreffende de bijzondere waardevermindering als één kasstroomgenererende eenheid beschouwd, aangezien de kosten en opbrengsten worden gegenereerd door één activiteit.

De bijzondere waardeverminderingstest werd uitgevoerd door een "onafhankelijke instelling" die zich baseerde op vier verschillende waarderingmethoden:

1. Verdiscontering van de toekomstige kasstromen;
2. Verdiscontering van de toekomstige dividenden;
3. Toetsing op basis van ratio's van hoger vermelde waarderingmethoden met een aantal West-Europese vergelijkbare beursgenoteerde bedrijven zoals Red Electrica España, Enagas, Terna, Fluxys, Snam Rete Gas en National Grid.
4. Marktwaardering op basis van de beurskapitalisatie van het Elia-aandeel.

De verdiscontering van de toekomstige kasstromen en dividenden gebeurden op basis van financiële vooruitzichten goedgekeurd door het management voor de periode 2008-2011, aangevuld met een extrapolatie tot 2017 jaar gebaseerd op assumpties opgenomen in het strategische plan 2008-2015, en gebruikmakend van verdisconteringsvoeten tussen de 5,5% en 7,57%.

Deze onafhankelijke analyse geeft geen aanleiding tot het boeken van een waardevermindering in 2007 op de goodwill.

9. Investerings verwerkt volgens "equity"-methode

Investerings in geassocieerde deelnemingen

In 2007 betaalde de groep (€ 7,6 miljoen) voor een inschrijving op de kapitaalverhoging van "Holding de Gestionnaires de Réseaux de Transport" (HGRT) alsook voor de aankoop van bijkomende aandelen. De deelneming is gestegen van 22,17% (€ 0,5 miljoen) naar 24,5% (€ 8,1 miljoen).

HGRT heeft eind 2007 een kapitaalverhoging doorgevoerd van € 31 miljoen waaraan Elia en haar Franse en Nederlandse colleganetbeheerders RTE (51%) en TenneT (24,5%) hebben deelgenomen. HGRT is geïnteresseerd in een overname van de participatie in de Franse energiebeurs Powernext die NYSE Euronext wil verkopen, onder voorbehoud van de goedkeuring van de bevoegde bankautoriteiten. In dit scenario zou NYSE Euronext alleen de handel in emissierechten van Powernext behouden en zijn belang in de energiebeurs verkopen. HGRT heeft al een deelneming van 17% in Powernext en streeft naar een meerderheidsbelang van 51% in Powernext.

Het totale verlies van HGRT over het boekjaar 2006 bedroeg € 6993.

De boekwaarde van de investering is gelijk aan de reële waarde.

10. Voorraden

(in € miljoen)	2007	2006
Grond- en hulpstoffen	22,7	22,0
Geboekte waardeverminderingen	-9,5	-9,1
Totaal	13,2	12,9

De artikelen in het magazijn zijn hoofdzakelijk wissel- en reservestukken voor de installaties van Elia en de totale waarde ervan is in lijn met de waarde van vorig boekjaar.

In 2007 werd € 6,0 miljoen, met inbegrip van de waardeverminderingen, opgenomen in de winst –en verliesrekening als last. De geboekte waardeverminderingen in het boekjaar 2007 bedroegen € 0,4 miljoen en maken deel uit van de waardeverminderingen op voorraden en handelsvorderingen in toelichting 4.3.

11. Handelsvorderingen en overige vorderingen

(in € miljoen)	2007	2006
Projecten in opdracht van derden	0,9	0,2
Overige handelsvorderingen en vooruitbetalingen	153,7	96,9
Heffingen	2,8	0,0
BTW, diverse belastingen	4,4	2,8
Diversen	5,0	6,1
Totaal	166,8	106,0

De sterke stijging van de handels –en overige vorderingen (€ 60,8 miljoen) wordt veroorzaakt door een herklassering van de "op te maken facturen" voor nettoegang (€ 51,4 miljoen) van de "overige vlottende activa" naar de "overige handelsvorderingen" alsook een belangrijke toename van de "op te maken facturen" voor de marktkoppeling met Frankrijk en Nederland (€ 10,3 miljoen).

Handelsvorderingen

(in € miljoen)	2007	2006
Niet vervallen	135,9	114
Vervallen minder dan 30 dagen	13,3	-17,9
Vervallen tussen 31 en 60 dagen	3,5	2,7
Vervallen tussen 61 dagen en één jaar	0,3	-2,6
Totaal (excl. waardevermindering)	153,0	96,2
Vorderingen waarvoor een waardevermindering is geboekt	0,7	0,7
Totaal	153,7	96,9

Handelsvorderingen en overige vorderingen worden opgenomen zonder rekening te houden met vorderingen waarop een waardevermindering geboekt werd. De vorderingen waarvoor een waardevermindering geboekt werd, betreffen voor het grootste gedeelte vorderingen op meer dan één jaar. In 2007 werden geen belangrijke waardeverminderingen op handelsvorderingen opgenomen en bedroeg het totaal geboekte bedrag aan waardeverminderingen op handelsvorderingen € 3,3 miljoen.

(in € miljoen)	Dubieuze debiteuren	Waardevermindering	Resterend saldo
Stand per 1 januari 2006	4,0	-3,3	0,7
beweging van het boekjaar	0,0	0,0	0,0
Stand per 31 december 2006	4,0	-3,3	0,7
Stand per 1 januari 2007	4,0	-3,3	0,7
beweging van het boekjaar	0,1	-0,1	0,0
Stand per 31 december 2007	4,0	-3,3	0,7

De heffingen vertonen in 2007 een vordering van € 2 miljoen in tegenstelling tot in 2006 waar dit nog een schuld was. Elia heeft de verplichting om de concessiehouder van het windmolenpark op zee een tussenkomst te betalen voor de aanleg van de ondergrondse kabel voor een maximaal

bedrag van € 25 miljoen. Elia financiert, via heffingen op de elektriciteitsfactuur vanaf 2008, een deel van de investering voor deze concessiehouder en heeft in 2007 een eerste schijf van € 5 miljoen betaald.

12. Geldbeleggingen en kasequivalenten

(in € miljoen)	2007	2006
Banksaldi	1,7	2,3
Direct opvraagbare deposito's	48,6	42,7
Totaal	50,3	45,0

De kortetermijndeposito's worden belegd voor periodes die variëren van enkele dagen tot één maand afhankelijk van de onmiddellijke cash-behoefte van de groep en brengen intrest op volgens de rentevoeten van de korte termijndeposito's. De rentedragende beleggingen op balansdatum hebben een rente van 3 à 4 percent en vervallen in de eerste week van 2008.

De banktegoeden brengen intrest op tegen variabele rentevoeten op basis van de dagelijkse bankdepositorente. Het renterisico van de groep en de gevoeligheidsanalyse voor financiële activa en verplichtingen werden besproken in toelichting 22.

13. Overige vlottende activa

(in € miljoen)	2007	2006
Opbrengsten nettoegang - te factureren volgend boekjaar	0,0	47,4
Toe te rekenen kosten volgend boekjaar	4,4	3,2
Totaal	4,4	50,6

De "op te maken facturen" met betrekking tot de opbrengsten nettoegang worden sinds 2007 geboekt onder de rubriek handelsvorderingen en worden besproken in toelichting 11.

14. Eigen vermogen

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

(in € miljoen)	Geplaatst kapitaal	Uitgifte premie	Reserves uit financiële instrumenten	Wettelijke Reserves	Overgedragen winst	Totaal	Minderheidsbelangen	Totaal eigen vermogen
Balans op 1 januari 2006	1 196,9	8,5	-12,3	11,2	77,3	1 281,6	1,1	1 282,7
Waardering naar reële waarde van financiële instrumenten (zie toelichting 5) (na belasting)	0,0	0,0	10,8	0,0	0,0	10,8	0,0	10,8
Totale winsten en verliezen die onmiddellijk werden opgenomen in het eigen vermogen (na belasting)	0,0	0,0	10,8	0,0	0,0	10,8	0,0	10,8
Winst van de periode	0,0	0,0	0,0	0,0	75,9	75,9	0,0	75,9
- Totaalresultaat	0,0	0,0	10,8	0,0	75,9	86,7	0,0	86,7
- Toename reserves	0,0	0,0	0,0	3,4	-3,4	0,0	0,0	0,0
- Betaalde dividenden	0,0	0,0	0,0	0,0	-60,8	-60,8	0,0	-60,8
Balans op 31 december 2006	1 196,9	8,5	-1,5	14,6	89,0	1 307,5	1,1	1 308,6
Wijzigingen van de grondslagen verslaggeving					-7,8	-7,8		-7,8
Balans op 1 januari 2007	1 196,9	8,5	-1,5	14,6	81,2	1 299,7	1,1	1 300,8
Waardering naar reële waarde van financiële instrumenten (zie toelichting 5) (na belasting)	0,0	0,0	5,1	0,0	0,0	5,1	0,0	5,1
Actuariële winsten en verliezen met betrekking tot personeelsverplichtingen (na belasting)	0,0	0,0	0,0	0,0	12,7	12,7	0,0	12,7
Totale winsten en verliezen die onmiddellijk werden opgenomen in het eigen vermogen (na belasting)	0,0	0,0	5,1	0,0	12,7	17,8	0,0	17,8
Winst van de periode	0,0	0,0	0,0	0,0	77,6	77,6	0,2	77,8
- Totaalresultaat	0,0	0,0	5,1	0,0	90,3	95,4	0,2	95,6
- Toename reserves	0,0	0,0	0,0	3,8	-3,8	0,0	0,0	0,0
- Aandelenemissie	4,2	0,0	0,0	0,0	0,0	4,2	0,0	4,2
- Kosten kapitaalverhoging	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6	0,0	0,6
- Betaalde dividenden	0,0	0,0	0,0	0,0	-61,3	-61,3	0,0	-61,3
Balans op 31 december 2007	1 201,7	8,5	3,6	18,4	106,4	1 338,6	1,3	1 339,9

Aandelenkapitaal en agio

aantal aandelen	Gewone aandelen	
	2007	2006
Uitstaand per 1 januari	47 898 052	47 898 052
Uitgegeven tegen betaling in contanten	163 643	
Uitstaand per 31 december – volstort	48 061 695	47 898 052

Het personeel van de Eliagroep heeft enthousiast ingetekend op de kapitaalverhoging ten belope van € 4,2 miljoen van Elia System Operator (zie toelichting 4.2 en 21). Het aantal aangeboden aandelen werd meer dan tweemaal overschreven. Na de kapitaalverhoging, die op 29 juni 2007 effectief werd doorgevoerd, stijgt het aantal uitstaande aandelen van 47 898 052 naar 48 061 695 aandelen zonder nominale waarde. Het kapitaal van Elia System Operator nv bedroeg op 31 december 2007 € 1,2 miljard.

Reserves

Volgens de Belgische wetgeving moet elk jaar 5% van de statutaire nettowinst van de moedervereniging overgedragen worden naar de wettelijke reserve tot die wettelijke reserve 10% van het kapitaal bedraagt. Op 31 december 2007 en 2006 bedroeg de wettelijke reserve van groep respectievelijk € 18,4 miljoen en € 14,6 miljoen. Normaal kan deze reserve niet verdeeld worden onder de aandeelhouders, behalve in het geval van een vereffening.

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 moedervereniging, inclusief de winst van het afgelopen boekjaar.

De aandeelhouders moeten de hoogte van de dividenduitkering goedkeuren tijdens de gewone algemene vergadering van de aandeelhouders.

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.

Dividend

Na de balansdatum is door de raad van bestuur het onderstaande dividendvoorstel gedaan.

(in €)	2007	2006
per in aanmerking komend gewoon aandeel	1,30	1,28

Op 8 mei 2007 keurden de aandeelhouders de uitkering goed van een brutodividend van € 1,28 per aandeel (€ 0,96 per aandeel zonder VVPR strip of van € 1,088 per aandeel met VVPR-strip) na aftrek van 25% Belgische roerende voorheffing), hetzij een totaal brutodividend van € 61,3 miljoen.

Dit jaar stelt de raad van bestuur de uitkering van een brutodividend van € 1,30 per aandeel voor. Dit dividend is onderworpen aan de goedkeuring door de aandeelhouders tijdens de gewone algemene vergadering op 13 mei 2008 en werd niet opgenomen als een verplichting in de gecon-

solideerde jaarrekening van de groep Elia, opgemaakt onder IFRS. Het dividend wordt echter wel opgenomen in de statutaire jaarrekening onder de Belgische boekhoudnormen. Het totale dividend zal, op basis van het aantal uitstaande aandelen op 15 februari 2008, € 62,5 miljoen bedragen. Al de aandelen uitgegeven voor 1 januari 2008 zijn dividendgerechtigd en hebben recht op het dividend betreffende het boekjaar 2007.

15. Langlopende verplichtingen en overige financieringsverplichtingen

Elia beheert haar schulden en haar algemene financieringsstrategie door gebruik te maken van een combinatie van korte- en langetermijnschulden en van renteswaps. De groep financiert haar dagelijks vereist bedrijfskapitaal, indien nodig, via verschillende al dan niet bevestigde kredietlijnen. De leningen op middellange termijn hebben meestal een rentevoet gebaseerd op de interbancaire rentevoet op de datum van de opname vermeerderd met een vooraf bepaalde marge.

Langlopende verplichtingen

(in € miljoen (boekwaarde))	2007	2006
Aandeelhouderslening schijf A	495,8	495,8
Aandeelhouderslening schijf B3	387,7	387,7
Banklening	250,0	200,0
Uitgiften Eurobond ⁽¹⁾	996,8	996,3
Europese Investeringsbank	60,0	40,0
Totaal	2 190,3	2 119,8

⁽¹⁾ Huidige boekwaarde van de Eurobond bestaande uit 2 schijven, met een nominale waarde van € 1 000 miljoen.

De langlopende verplichtingen bedragen € 2 190,3 miljoen en vertonen een stijging van € 70,5 miljoen. De gemiddelde looptijd van de langetermijnschulden bedraagt 9 jaar en deze zijn tot nu toe volledig opgenomen in euro, zodat er geen financiële wisselkoersrisico's zijn.

In juni 2007 werd de lening bij een financiële instelling van € 200 miljoen vervangen door een langetermijnkrediet van € 250 miljoen en werd tevens een bijkomend deel van € 20 miljoen opgevraagd op de al toegekende kredietlijn door de EIB (Europese Investeringsbank) in 2005 en dit voor een looptijd van 10 jaar.

De tabel hieronder beschrijft de details inzake vervaldag en voorwaarden weergegeven voor de desbetreffende leningen

(in € miljoen)	Vervaldag	Boekwaarde	Intrestvoet voor hedging	Interestvoet na hedging	Huidige proportie van de interestvoet	
					Vast	Variabel
Aandeelhouderslening Schijf A	2022	495,8	5,30%	5,33%	100,00%	0,00%
Aandeelhouderslening Schijf B3	2009	387,7	4,79%	4,80%	12,90%	87,10%
Uitgiften van obligatieleningen	2014	498,4	4,75%	4,75%	100,00%	0,00%
Uitgiften van obligatieleningen	2019	498,4	5,25%	5,25%	100,00%	0,00%
Banklening	2009	250,0	4,60%	4,60%	0,00%	100,00%
Europese Investeringsbank	2016	40,0	4,27%	4,27%	100,00%	0,00%
Europese Investeringsbank	2017	20,0	4,79%	4,79%	100,00%	0,00%
Totaal		2 190,3			73,17%	26,83%

In onderstaande tabel met het aflossingsschema van de verplichtingen worden de bedragen opgenomen die werkelijk dienen terugbetaald te worden in de toekomst. Deze bedragen wijken af van de boekhoud-

kundige bedragen doordat de uitgifte van de obligatielening onder pari gebeurde.

(in € miljoen)	Nominale waarde	1 jaar of minder	1-2 jaar	2-5 jaar	Meer dan 5 jaar
Aandeelhouderslening schijf A	495,8	0,0	0,0	0,0	495,8
Aandeelhouderslening schijf B3	387,7	0,0	387,7	0,0	0,0
Uitgiften Eurobond	1 000,0	0,0	0,0	0,0	1 000,0
Banklening	250,0	0,0	250,0	0,0	0,0
Europese Investeringsbank	40,0	0,0	0,0	0,0	40,0
Europese Investeringsbank	20,0	0,0	0,0	0,0	20,0
Totaal	2 193,5	0,0	637,7	0,0	1 555,8

Beschikbare kredietfaciliteiten

(in € miljoen)	Vervaldag	Beschikbaar bedrag	Gemiddelde interestvoet	Bedrag	
				Gebruikt	Niet gebruikt
Europese Investeringsbank	2008	125,0	Euribor + 0,05%	60,0	65,0
Niet-bevestigde Kredietlijnfaciliteiten	-	570,0	Euribor + marge bij afsluiten deal	0,0	570,0
Totaal		695,0		60,0	635,0

16. Personeelsbeloningen

Inleiding

Om de verplichtingen met betrekking tot de personeelsbeloningen op de balans beter te kunnen weergeven, werd de zogenaamde corridor-methode verlaten. De "SoRIE" methode – een toegelaten alternatieve verwerking van IAS 19 "Personeelsbeloningen" – wordt vanaf 2007 toegepast. Deze methode laat toe de actuariële winsten en verliezen te boeken gedurende de periode waarin ze plaatsvinden. Deze winsten en verliezen worden niet via het resultaat geboekt maar rechtstreeks via het eigen vermogen en worden voorgesteld in het mutatieoverzicht van het eigen vermogen "evolutie eigen vermogen IFRS" (dit overzicht wordt SoRIE genoemd "Statement of Recognized Income and Expenses").

De personeelslasten die worden opgenomen in de winst- en verliesrekening worden eveneens besproken in toelichting aan 4.2.

Beschrijving van de personeelsbeloningsplannen

Pensioenregeling met een te bereiken doel (toegezegdpensioenregeling)

1. Overeenkomstig een collectieve overeenkomst van 2 mei 1952 ontvangt het personeel bepaalde beloningen, pensioenaanvullingen genoemd, op grond waarvan zij als gepensioneerde recht hebben (na een volledige loopbaan) om totale inkomsten te ontvangen gelijk aan 75% van hun jaarlijks inkomen, rekening houdend met hun wettelijk pensioen. Deze beloningen zijn gedeeltelijk overdraagbaar aan de weduwe of weduwnaar en kunnen wanneer nodig worden aangevuld door wezenbeloningen. Indien de persoon overleden is terwijl hij/zij aan het werk was, worden bijkomende overlevingssupplementen betaald aan de begunstigden.

De toegekende beloningen zijn verbonden met Elia's bedrijfsresultaat.

Voor deze verplichtingen bestaat er noch een extern pensioenfonds noch een groepsverzekering, waardoor er ook geen reserves bij derden opgebouwd zijn.

In het kader van sectoriële Collectieve Arbeidsovereenkomst, werd aan een beperkte populatie (222 personen), momenteel gepensioneerd en recht-hebbende op een maandelijkse rente, de keuze geboden de rente om te zetten in een éénmalige uitkering van kapitaal. Dit werd succesvol onderschreven en 26% heeft gekozen voor de kapitaalsuitkering. De gevolgen zijn terug te vinden onder de rubriek "winsten en verliezen op afwikkeling of stopzetting van regelingen" van de tabel "overzicht pensioenverplichtingen" en maken deel uit van de winst –en verliesrekening als "Te bereiken doel bijdrageregelingen en andere verplichtingen" in toelichting 4.2.

2. Pensioenplan "te bereiken doel"

Met betrekking tot actieve personeelsleden aangeworven van 1 januari 1993 tot en met 31 december 2001 en het management/uitvoerend kaderpersoneel aangeworven voor 1 mei 1999 worden dezelfde waarborgen toegekend via een pensioenstelsel "te bereiken doel pensioenregeling", gefinancierd door individuele en werkgeversbijdragen zoals uiteengezet in de Belgische wetgeving over aanvullende pensioenen. Aan het personeel tewerkgesteld vóór 1993 werd sindsdien de optie gegeven aan te sluiten bij het stelsel, en tegen 1997 nam meer dan 90% van het actieve personeel deel aan dit pensioenstelsel.

Deze bijdragen worden betaald aan respectievelijk Elgabel, Pensiobel en aan de verzekeringsonderneming Contassur. Deze entiteiten handelen gezamenlijk als het pensioenfonds voor de gas- en elektriciteitssector.

In het kader van sectoriële akkoorden en akkoorden op ondernemingsvlak, werden de verschillende pensioenstelsels "vaste bijdrageregeling" in lijn gebracht met de recente wetgeving rond de aanvullende pensioenen en heeft een bepaalde categorie gevolg gegeven aan de vraag over te schakelen naar een pensioenstelsel "vaste bijdrage pensioenregeling". De impact is geregistreerd in onderstaande tabel onder de rubrieken 'winsten en verliezen op wijziging van regelingen'.

Vervroegde pensionering

Wanneer aan bepaalde voorwaarden is voldaan, kunnen werknemers gebruik maken van de mogelijkheid Elia vóór de leeftijd van 60 jaar te verlaten.

Overige personeelsbeloningen

Naast het boven beschreven pensioenstelsel omvatten de personeelsbeloningen andere extra-legale voordelen zoals:

- voor de werknemers wordt een jubileumpremie toegekend wanneer de anciënniteit van 25, 30 en 35 jaar wordt bereikt;
- dekking van medische kosten en ziekenhuisopname;
- korting op factuur gas- en elektriciteit.

Met wederzijds akkoord werd de jubilarispremie voor het management en het uitvoerend kaderpersoneel vervangen door een anciënniteitspremie op 25 en 35 jaar. Deze nieuwe regeling blijft als "Overige personeelsbeloningen" gewaardeerd en bevindt zich in onderstaande tabel als "Actuariële winsten of verliezen op voordelen op lange termijn".

Overige voorzieningen

De overige voorzieningen bestaan uit een herstructureringsvoorziening waar toekomstige uitgaven worden voorzien inzake loopbaanonderbreking en tijdskrediet.

Overzicht van de pensioenverplichtingen

(in € miljoen)	2007	2006
Toegezegde pensioenregelingen	82,6	107,0
Plan voor vervroegd pensioen	17,2	17,8
Overige personeelsbeloningen	42,1	43,7
Subtotaal	141,9	168,5
Overige (herstructurering)	1,7	3,5
Totaal voorzieningen voor personeelsbeloningen	143,6	172,0
Verandering in schulden in verband met de beloningen		
Geraamde schuld in verband met de beloningen bij begin van periode	-322,4	-325,7
Dienstkosten	-6,7	-7,8
Intrestkosten	-11,5	-12,5
Bijdragen van werknemers aan het plan	-0,7	-0,8
Winsten en verliezen op wijziging van regelingen	-7,2	
Winsten en verliezen op afwikkeling of stopzetting van regelingen	29,5	
Bijzondere beëindigingsbeloningen	-1,2	0,8
Actuariële winsten of verliezen op voordelen op lange termijn	6,6	
Actuariële winst (verlies)	24,2	5,2
Betaalde beloningen	30,6	18,4
Geraamde schuld in verband met de beloningen op einde van periode	-258,8	-322,4
Verandering in fondsbeleggingen		
Billijke waarde van fondsbeleggingen bij begin van periode	143,1	127,1
Verwachte (niet reële) opbrengst op fondsbeleggingen	5,5	6,6
Vennootschapsbijdragen	18,3	20,2
Bijdragen deelnemers aan plan	0,7	0,8
Winsten en verliezen op inperking, afwikkeling of stopzetting van regelingen	-15,3	
Actuariële winst (verlies)	0,0	6,8
Actuariële winsten of verliezen op voordelen op lange termijn	-4,8	
Betaalde beloningen	-30,6	-18,4
Billijke waarde van fondsbeleggingen op einde van periode	116,9	143,1
Financieringsstatus		
Financieringsstatus van het plan	-141,9	-179,3
Niet opgenomen actuariële winst en verlies	0,0	10,9
Opgenomen nettobedrag toegerekend / vooruitbetaald	-141,9	-168,5
Opgenomen nettobedrag (toegerekend)	-145,8	-169,7
Opgenomen nettobedrag (vooruitbetaald)	3,9	1,2

Netto periodieke pensioenkosten		
Dienstkosten	-6,7	-7,8
Intrestkosten	-11,5	-12,5
Bijdragen deelnemers aan plan	-0,7	-0,8
Verwachte opbrengst op fondsbeleggingen	5,5	6,6
Afschrijvingen van actuariële netto winst (verlies)	0,0	-0,2
Winsten en verliezen op wijziging van regelingen	-7,2	
Bijzondere beëindigingsbeloningen	-1,2	0,8
Verlies of winst op inperkingen en afwikkelingen	14,2	
Actuariële winsten en verliezen op voordelen op lange termijn	6,6	
Netto periodieke voordeelkosten	-1,0	-13,9

Minimale schuldaanpassing		
(Toegerekende) vooruitbetaalde voordeelkosten	-141,9	-168,5
(Toegerekende) voordeelkosten	-145,8	-169,7
Vooruitbetaalde pensioenkosten	3,9	1,2

Rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkte actuariële winsten en verliezen

(in € miljoen)	2007	2006
Cumulatief bedrag per 1 januari	0,0	0,0
In de verslagperiode verwerkt	-7,6	
Cumulatief bedrag per 31 december	-7,6	0,0

Actuariële veronderstellingen

	2007	2006
Inflatiepercentage	1,90%	1,90%
Interestvoet (zonder inflatie)	3,00%	2,20%
Loonstijgingspercentage (zonder inflatie)	2,00%	2,00%
Opbrengst op deposito's (zonder inflatie)	3,40%	2,85%
Intrestwaarderingspercentage (zonder inflatie)	0,00%	0,00%
Duur van toekomstige diensten (aantal jaren)	17	16
Stijgingspercentage van gezondheidsbeloningen (pensioen en lopend)	1,00%	1,00%

Indeling van de fondsbeleggingen

(in € miljoen)	2007	2006
Aandelen	31,9%	31,6%
Obligaties	42,9%	44,2%
Vastgoed	8,6%	10,2%
Overige (inbegrepen monetair)	16,5%	14,0%
Totaal aan fondsbeleggingen	100,0%	100,0%

Doorrekening toekomstige tarieven

Elia heeft bepaalde verplichtingen met betrekking tot personeelsbeloningen en gelijkaardige sociale voordelen. In overeenstemming met een studierapport uitgegeven door de CREG is het vrijwel zeker dat een gedeelte voor een bedrag van € 78,2 miljoen van de totale personeelsbeloningen door de CREG aanvaard zal worden als redelijke kosten en

bijgevolg doorgerekend zal worden in toekomstige tarieven. Aangezien dit bedrag door Elia kan worden gerecupereerd van derde partijen, in overeenstemming met IFRS-waarderingsregels (IAS 19), wordt dit beschouwd als een actiefbestanddeel. De verwerking hiervan gebeurt onder de overlopende rekeningen van het passief (zie toelichting 19).

17. Voorzieningen

(in € miljoen)	Milieu	Geschillen	Diverse	Totaal
Stand per 1 januari 2006	10,9	3,2	0,3	14,4
Gedurende het boekjaar: dotatie voorzieningen	0,2	1,4	0,0	1,6
Gedurende het boekjaar: aanwending voorzieningen	-0,9	-0,1	-0,3	-1,3
Gedurende het boekjaar: terugname voorzieningen	-0,7	0,0	0,0	-0,7
Stand per 31 december 2006	9,5	4,5	0,0	14,0
Langlopend deel	0,0	3,1	0,0	3,1
Kortlopend deel	9,5	1,4	0,0	10,9
Stand per 1 januari 2007	9,5	4,5	0,0	14,0
Gedurende het boekjaar: dotatie voorzieningen	0,1	2,6	0,0	2,7
Gedurende het boekjaar: aanwending voorzieningen	-0,1	-0,1	0,0	-0,2
Gedurende het boekjaar: terugname voorzieningen	-0,1	-1,6	0,0	-1,7
Stand per 31 december 2007	9,4	5,4	0,0	14,8
Langlopend deel	0,0	5,4	0,0	5,4
Kortlopend deel	9,4	0,0	0,0	9,4

De voorziening voor milieu bevat verplichtingen geboekt op basis van de raming van sanering van de terreinen met betrekking tot de sanering voor de terreinen gelegen in het Vlaamse gewest, waar Elia naast de saneringsplicht de uiteindelijke aansprakelijkheid voor de kosten van de sanering draagt in het kader van eigendomsoverdrachten uit het verleden. De raming bevat de kosten voor de opmaak van het saneringsproject, "monitoring" en de effectieve saneringskosten. In de loop van 2007, daalde de provisie met € 0,1 miljoen, hoofdzakelijk het gevolg van de aanwending voor de uitgevoerde werken.

Voor de terreinen gelegen op het grondgebied van het Brussels-Hoofdstedelijke Gewest heeft Elia preventief reeds 15 terreinen gescreend waarvan er 2 terreinen verder onderzocht zullen worden. Tot op heden gaven deze resultaten geen aanleiding tot het boeken van bijkomende voorzieningen.

Voor het Waalse Gewest is op 20.12.2007 een nieuw voorontwerp "Avant-projet de décret relatif à la gestion des sols" behandeld in 1^o lezing door de Waalse regering. De finale goedkeuring van de tekst is gepland voor eind 2008, begin 2009.

Doordat deze evolutie geen effectieve wijziging teweeg bracht in het "wettelijk kader" is het opmaken van een betrouwbare raming van de

eventuele toekomstige saneringskosten van de desbetreffende mogelijke vervuilde terreinen niet mogelijk op een objectieve en transparante basis. Preventief heeft Elia 54 sites visueel gescreend en 10 bodemanalyses uitgevoerd in 2007. Deze screening binnen het kader van de huidige wettelijke verplichting gaf geen aanleiding tot een bijkomende milieuvoorziening aan te leggen.

De voorziening voor geschillen is gebaseerd op de best mogelijke inschatting van het management van de eventuele kosten die Elia zou moeten dragen, ten gevolge geschillen waarvoor Elia door een derde partij gerechtelijk wordt vervolgd of waarvoor zij betrokken is in een juridisch geschil.

De verwachte timing van de bijhorende kasuitstroom hangt af van de vooruitgang en de duur van de onderliggende procedures.

In 2007 werd de voorziening voor geschillen verhoogd met nalatigheidsinteressen.

De beweging van de voorzieningen wordt ook besproken in toelichting 4.3.

18. Handelsschulden en overige schulden

(in € miljoen)	2007	2006
Handelsschulden	169,6	89,8
BTW, diverse belastingsschulden	6,5	2,9
Bezoldigingen en sociale lasten	21,0	20,1
Dividend	0,6	0,5
Heffingen	0,0	1,2
Diversen	3,4	2,1
Totaal	201,1	116,6

De fluctuatie van € 84,5 miljoen is hoofdzakelijk toe te schrijven aan het marktkoppingsmechanisme in 2007 en resulteerde in een opname van "Te ontvangen facturen" van € 109,6 miljoen op einde 2007 ten opzichte van € 21,0 miljoen op einde 2006. Tijdens de maanden november en december ligt een combinatie van 2 factoren aan de basis van de toename;

enerzijds een stijging van de transmissiecapaciteit België – Frankrijk alsook een stijging van de commodity prijzen in die periode.

Het valuta- en liquiditeitsrisico van de groep uit hoofde van handelsschulden en overige te betalen posten worden behandeld onder toelichting 22.

19. Overige kortlopende verplichtingen

(in € miljoen)	2007	2006
Financiële lasten	39,9	36,0
Diverse kortlopende verplichtingen	3,7	6,7
Saldo afrekeningmechanisme	35,6	116,3
Totaal overige kortlopende verplichtingen	79,2	159,0

Detail afrekeningmechanisme

(in € miljoen)	2007	2006
Saldo boekjaar 2003	0,0	36,4
Saldo boekjaar 2004	71,3	81,1
Saldo boekjaar 2005	0,0	33,8
Saldo boekjaar 2006	52,4	56,2
Saldo boekjaar 2007	-9,9	
Korting toekomstige tarieven	113,8	207,5
Vordering ten gevolge van de toepassing IAS 19	-78,2	-91,2
Saldo afrekeningmechanisme	35,6	116,3

Een detailbeschrijving van dit mechanisme wordt weergegeven in het hoofdstuk "Regelgeving en tarieven".

Op 31 december 2007 vertoont de overlopende rekening een saldo van € 79,2 miljoen en bevat naast de normale toe te rekenen kosten en over te dragen opbrengsten (€ 43,6 miljoen) het resterende saldo ten belope van € 123,7 van het afrekeningsmechanisme van 2004 en 2006 dat nog dient aangewend te worden in de toekomstige tarieven, het tekort van 2007 (€ 9,9 miljoen) dat in de toekomst dient verhaald te worden op de toekomstige tarieven, alsook het bedrag van 78,2 miljoen dat als voordeuring ontstond bij de toepassing van IAS 19.

De CREG zal in haar finale beslissing, die wordt verwacht in 2008, beslissen hoe het tekort van 2007 kan gec recupereerd worden.

Van het resterende saldo op einde 2006 (€ 116,3 miljoen) werd € 85,6 miljoen in 2007 als "opbrengsten" in winst- en verliesrekening opgenomen. (zie toelichting 3 opbrengst en uit de terugnemning van overschotten uit vorige boekjaren).

20. Uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

Niet in de balans opgenomen uitgestelde belastingvorderingen

Voor volgende posten zijn geen uitgestelde belastingen opgenomen in de balans:

(in € miljoen)	2007	2006
Notionele interestaftrek	78,2	35,6
Niet opgenomen belastingvordering (-) / verplichting	78,2	35,6

De notionele interestaftrek, die niet werden gebruikt, vervallen na 7 jaar: Voor deze verschillen werden geen belastingvorderingen in de balans

opgenomen omdat het niet waarschijnlijk is dat in de toekomst sprake zal zijn van belastbare winst die de groep kan aanwenden voor de realisatie van deze vorderingen.

In de balans opgenomen uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen

(in € miljoen)	Vorderingen		Verplichtingen	
	2007	2006	2007	2006
Materiële vaste activa	0,2	-0,3		
Immateriële activa	-4,3	-3,1		
Voorraden	-0,9	-0,9		
Rentedragende leningen en overige langlopende financieringsverplichtingen	-2,3	0,3		
Personeelsbeloningen	46,8	55,6		
Overige posten	-25,8	-30,3	-5,3	-4,6
Netto belastingvordering (-) / verplichting	13,7	21,3	-5,3	-4,6

De groep heeft ervoor gekozen om de uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen te salderen voor de Belgische vennootschappen, gezien deze vennootschappen hun resultaat behalen door een kostplus

mechanisme en het uiteindelijk slechts de moedermaatschappij is, waarbij de verplichtingen of -vorderingen worden afgewikkeld en gerealiseerd worden ten opzichte van de belastingadministratie.

(in € miljoen)	1 januari 2006	Opgenomen in winst/verlies	Opgenomen in eigen vermogen	31 december 2006
Materiële vaste activa	-0,5	0,3		-0,2
Immateriële activa	-1,9	-1,2		-3,1
Voorraden	-1,0	0,1		-0,9
Rentedragende leningen en overige langlopende financieringsverplichtingen	5,7		-5,5	0,2
Personeelsbeloningen	57,8	-2,2		55,6
Voorzieningen	0,0	-0,1		-0,1
Overige posten	-33,9	-0,9		-34,8
Totaal	26,2	-4,0	-5,5	16,7

(in € miljoen)	1 januari 2007	Opgenomen in winst/verlies	Opgenomen in eigen vermogen	31 december 2007
Materiële vaste activa	-0,2	0,4		0,2
Immateriële activa	-3,1	-1,2		-4,3
Voorraden	-0,9	0,0		-0,9
Rentedragende leningen en overige langlopende financieringsverplichtingen	0,2	0,1	-2,6	-2,3
Personeelsbeloningen	55,6	-6,2	-2,6	46,8
Voorzieningen	-0,1	0,3		0,2
Overige posten	-34,8	3,4		-31,4
Totaal	16,7	-3,2	-5,2	8,4

Effect van de mutaties in de tijdelijke verschillen gedurende het boekjaar

De mutaties van de tijdelijke verschillen in het jaar wordt opgenomen in de winst/verliesrekening als winstbelastingen (zie ook toelichting 6).

21. Op aandelen gebaseerde betalingen

Aandelenaankoopplannen met korting

In tegenstelling tot in 2006 heeft de groep in juni 2007 aandelenaankoopplannen met korting (Discounted Share Purchase Plans) aangeboden aan haar personeel. Door de enthousiaste reactie bedroeg de kapitaalverhoging bij Elia System Operator nv € 4,2 miljoen voor 163.643 nieuwe aandelen (zie toelichting 4.2 en 14). Na toepassing van de korting van 16,7% op de gemiddelde koers gedurende één maand voor de beslissing werd genomen door de algemene vergadering bedroeg de koers € 25,91 per aandeel.

22. Financiële instrumenten

Risico's

In het kader van haar normale bedrijfsvoering loopt de groep krediet-, markt-, vermogenstructuur en liquiditeitsrisico. Het is de bedoeling van de groep om elk van de risico's te identificeren en om de strategieën te definiëren teneinde de economische impact op de resultaten van de groep te beheersen. Het regelgevende kader, waarin Elia functioneert, beperkt in sterke mate de gevolgen voor de winst- en verliesrekening. Zie

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat één van de contracterende partijen zijn verplichtingen met betrekking tot het financiële instrument niet nakomt waardoor er voor de ander partij een verlies kan ontstaan. De leiding heeft een kredietbeleid opgemaakt en het kredietrisico wordt voortdurend bewaakt en verplicht dan ook voor bepaalde contracten de nodige bankgaranties te vragen aan de contracterende partij. Op balansdatum was er geen sprake van belangrijke concentraties van kredietrisico. Het maximale kredietrisico is de balanswaarde van elk financieel actief, met inbegrip van afgeleide financiële instrumenten.

(in € miljoen)	2007	2006
Leningen en vorderingen	153,0	96,2
Geldmiddelen en kasequivalenten	50,3	45,0
Voor afdekking gebruikte renteswaps		
Activa	5,5	0,0
Totaal	208,8	141,2

Marktrisico

Het marktrisico is het risico dat wijzigingen in marktprijzen de resultaten van de groep alsook de waarde van financiële investeringen kunnen beïnvloeden.

Marktprijzen die een zeer beperkte invloed (zie regeltoir kader) kunnen hebben op de winst/verliesrekening van de groep zijn, valutarisico, beleggingsrisico en rentevoeten. De groep heeft een reeks voorzorgen genomen teneinde de mogelijke impact op de winst- en verliesrekening in te perken.

Valutarisico

De groep is niet blootgesteld aan enig belangrijk wisselkoersrisico, noch transactioneel, noch met betrekking tot de omzetting van vreemde munt in euro, aangezien zij geen buitenlandse investeringen of activiteiten heeft en minder dan 1% van haar kosten uitgedrukt zijn in andere munteenheden dan de euro.

Beleggingsrisico

Onder het aandelenrisico worden de risico's verstaan die de groep heeft door belangrijke beleggingen die voor verkoop beschikbaar zijn aan te houden alsook de beleggingen die gebeuren in het kader van de "te bereiken doel pensioenregelingen". Gezien de groep in 2007 geen beleggin-

hoofdstuk "Regelgeving & tarieven". De gevolgen van oa... rentestijging, kredietrisico kan in de tarieven verrekend worden.

Bepaalde strategieën om deze risico's te beheersen voorzien in het gebruik van afgeleide financiële instrumenten. Dit zijn instrumenten waarvan de waarde wordt afgeleid van één of meer onderliggende activa, referentieprijzen of indices. De afgeleide instrumenten creëren rechten en verplichtingen die, geheel of gedeeltelijk, financiële risico's tussen de contractueel verbonden partijen transfereren. In 2007 maakte de groep gebruik van renteswaps.

gen heeft die voor de verkoop beschikbaar zijn is de groep niet onderhevig aan dit risico. Het risico met betrekking tot beleggingen die gebeuren in het kader van de te bereiken doel pensioenregelingen worden verder besproken in toelichting 16.

Renterisico

Afdekking

Het beleid van de groep is erop gericht te waarborgen dat tussen 40 en 70% van het renterisico op opgenomen leningen is gebaseerd op een vaste rente. De groep heeft renteswaps aangegaan in euro om, binnen het beleid van de groep, een goede verhouding te bewerkstelligen tussen de blootstelling aan een vaste rente en aan een variabele rente.

In overeenstemming met de hedge accounting regels van IAS 39 worden alle afgeleide financiële instrumenten aangemerkt als kasstroomafdekkingen en gewaardeerd tegen reële waarde. Bijgevolg wordt het gedeelte van de winst of het verlies op het afgeleide financiële instrument dat beschouwd kan worden als een effectieve afdekking rechtstreeks in het eigen vermogen opgenomen (afdekkingsreserves).

De renteswaps hebben een rente variërend van 4,05% tot en met 4,41%. Per 31 december 2007 had de groep indekkingsinstrumenten met een gecontracteerd referentiebedrag van € 545,8 miljoen.

De netto reële waarde van de swaps per 31 december 2007 bedroeg € 5,5 miljoen en bestaat volledig uit vorderingen. Deze bedragen zijn opgenomen als derivaten tegen reële waarde.

Per 31 december 2007 zijn er geen financiële lasten opgenomen in de winst- en verliesrekening voortvloeiend uit ineffectiviteit van de kasstroomafdekkingen.

Sensitiviteitsanalyses

Bij het beheer van het renterisico streeft de groep ernaar de invloed van kortetermijnschommelingen op het groepsresultaat te beperken. Op langere termijn echter zullen blijvende wijzigingen in rentetarieven geen invloed hebben op het geconsolideerde resultaat, daar Elia functioneert

in een regulatorisch kader waarin de fluctuaties in de financiële lasten via de tarieven wordt gecompenseerd.

Afgeleide financiële instrumenten

In overeenstemming met BE GAAP werden derivaten door de groep niet opgenomen. Op grond van IFRS dienen afgeleide financiële instrumenten te worden tegen reële waarde.

Reële waarden

Het onderstaande overzicht bevat de reële waarden en de boekwaarden van de afgeleide financiële instrumenten. Aangezien de IRS de variabele intrest omzet naar een vaste intrest is de boekwaarde van de lening gelijk aan de reële waarde.

(in € miljoen)	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
	2007	2007	2006	2006
Renteswaps:				
Activa	-5,5	-5,5		
Verplichtingen			2,3	2,3
Leningen	545,8	545,8	545,8	545,8
Totaal	540,3	540,3	548,1	548,1

De navolgende tabel laat de perioden zien waarin de kasstromen met betrekking tot de derivaten die als kasstroomafdekkingen fungeren naar verwachting zullen plaatsvinden.

(in € miljoen)	Reële waarde (= boekwaarde)	Verwachte kasstromen	6 mnd of minder	6-12 mnd	1-2 jaar	2-5 jaar	> 5 jaar
Renteswaps:	545,8	7,2	1,2	1,2	1,4	2,7	0,7
Verplichtingen	545,8	7,2	1,2	1,2	1,4	2,7	0,7
Stand per 31 december 2006	545,8	7,2	1,2	1,2	1,4	2,7	0,7

(in € miljoen)	Reële waarde (=boekwaarde)	Verwachte kasstromen	6 mnd of minder	6-12 mnd	1-2 jaar	2-5 jaar	> 5 jaar
Renteswaps:	5,5	-14,2	-1,4	-1,4	-2,6	-5,1	-3,7
Activa	5,5	-14,2	-1,4	-1,4	-2,6	-5,1	-3,7
Stand per 31 december 2007	5,5	-14,2	-1,4	-1,4	-2,6	-5,1	-3,7

Schatting van de reële waarde

Derivaten

Voor renteswaps worden opgaven van makelaars gehanteerd. Deze opgaven worden gecontroleerd met behulp van waarderingmodellen of technieken gebaseerd op contant gemaakte kasstromen.

Rentedragende leningen

De reële waarde wordt berekend op basis van de verdisconteerde toekomstige aflossingen en rentebetalingen.

Financiële leaseverplichtingen

De reële waarde wordt geschat op de contante waarde van de toekomstige kasstromen, verdisconteerd tegen de rente voor homogene leaseovereenkomsten. De geschatte reële waarde weerspiegelt de verandering in de rente.

Handels- en overige vorderingen / handelsschulden en overige te betalen posten

Voor vorderingen en schulden die binnen één jaar vervallen wordt de nominale waarde geacht een afspiegeling te zijn van de reële waarde. Alle overige vorderingen en schulden worden contant gemaakt om de reële waarde te bepalen.

Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat de groep zijn financiële verplichtingen niet kan nagekomen. De groep beperkt dit risico door de kasstromen op een continue basis te bewaken en ervoor te zorgen dat er steeds voldoende niet-opgevraagde kredietfaciliteiten aanwezig zijn. Een overzicht van de beschikbare kredietfaciliteiten wordt gegeven in toelichting 15.

(in € miljoen)	Boekwaarde	Contractuele kasstromen	6 mnd of minder	6-12 mnd	1-2 jaar	2-5 jaar	> 5 jaar
Niet-afgeleide financiële instrumenten							
Niet door zakelijke zekerheid gedekte obligaties	996,3	-1 499,8	-50,0	0,0	-50,1	-150,0	-1 249,7
Niet door zakelijke zekerheid gedekte bankfaciliteit en andere leningen	1 123,5	-1 192,6	-24,9	-25,6	-243,5	-89,6	-809,0
Handels- en overige verplichtingen	116,6	-116,6	-116,6				
Afgeleide financiële verplichtingen							
Voor afdekking gebruikte renteswaps	-2,3	-7,2	-1,2	-1,2	-1,4	-2,7	-0,7
Waarvan cashflow hedges	-2,3	-7,2	-1,2	-1,2	-1,4	-2,7	-0,7
Stand per 31 december 2006	2 234,1	-2 816,2	-192,7	-26,8	-295,0	-242,3	-2 059,4

(in € miljoen)	Boekwaarde	Contractuele kasstromen	6 mnd of minder	6-12 mnd	1-2 jaar	2-5 jaar	> 5 jaar
Niet-afgeleide financiële instrumenten							
Niet door zakelijke zekerheid gedekte obligaties	996,8	-1 449,7	-50,1	0,0	-50,0	-150,1	-1 199,5
Niet door zakelijke zekerheid gedekte bankfaciliteit en andere leningen	1 193,5	-1 318,1	-32,9	-33,7	-298,7	-97,4	-855,4
Handels- en overige verplichtingen	201,1	-201,1	-201,1				
Afgeleide financiële verplichtingen							
Voor afdekking gebruikte renteswaps	5,5	14,2	1,4	1,4	2,6	5,1	3,7
Waarvan cashflow hedges	5,5	14,2	1,4	1,4	2,6	5,1	3,7
Stand per 31 december 2007	2 396,9	-2 954,7	-282,7	-32,3	-346,1	-242,4	-2 051,2

Vermogensstructuur

Elia bewaakt constant haar vermogensstructuur, combinatie van schulden en eigen vermogen. Het belangrijkste objectief bij de vermogensstructuur van de gereuleerde activiteiten is de wettelijk opgelegde structuur van één derde eigen vermogen en twee derde vreemd vermogen na te streven. Voor de andere vennootschappen is het belangrijkste objectief de maximalisering van de aandeelhouderswaarde terwijl tegelijkertijd de gewenste financiële flexibiliteit blijft behouden.

De dividendpolitiek van de onderneming bestaat erin om de dividenduitkering te maximaliseren, echter rekening houdend met het feit dat een deel van de winst, die voortvloeit uit de verrekening in de tarieven van de goodwill naar aanleiding van buitengebruikstellingen van vaste activa, verplicht moet gereserveerd worden. De reservering van deze winst bevordert aanzienlijk de auto-financieringscapaciteit van de onderneming waardoor zij de nodige investeringen om haar taken uit te voeren kan financieren.

De groep geeft aan zijn personeelsleden de mogelijkheid om in te schrijven op kapitaalverhogingen exclusief aan hen voorbehouden. De kapitaalverhoging wordt beschreven in toelichting I4.

23. Operationele leaseovereenkomsten

Leaseovereenkomsten waarbij als lessee wordt opgetreden

De groep huurt een aantal kantoorgebouwen via operationele leasing. De leasing loopt gewoonlijk over een periode van 9 jaar; met een optie om nadien te hernieuwen.

Daarnaast heeft de groep een aantal contracten voor voertuigen, huur-materiaal en diversen die gehuurd worden voor een periode van gemiddeld drie jaar:

(in € miljoen)	<1 jaar	1-5 jaar	>5 jaar
Gebouwen	3,4	18,8	12,0
Voertuigen, IT materiaal & diversen	5,1	2,8	0,0
Totaal per 31 december 2006	8,5	21,6	12,0
Gebouwen	3,5	14,0	10,5
Voertuigen, IT materiaal & diversen	4,3	6,1	0,0
Totaal per 31 december 2007	7,8	20,1	10,5

Gedurende het boekjaar 2007 werd met betrekking tot de huur van gebouwen en andere huurcontracten volgende last opgenomen in de winst- en verliesrekening:

(in € miljoen)	2007	2006
Gebouwen	2,8	3,8
Voertuigen, IT materiaal & diversen	4,0	3,8
Totaal	6,8	7,6

Leaseovereenkomsten waarbij als lessor wordt opgetreden

De groep verhuurt sites en hoogspanningsmasten aan de telecomoperatoren op basis van operationele leases. De looptijd van deze contracten bedraagt minimaal 9 jaren. De toekomstige minimale leasebetalingen met betrekking tot deze leaseovereenkomsten luiden als volgt:

(in € miljoen)	<1 jaar	1-5 jaar	>5 jaar
Telecom	8,0	42,3	36,2
Totaal per 31 december 2006	8,0	42,3	36,2
Telecom	9,0	37,6	40,1
Totaal per 31 december 2007	9,0	37,6	40,1

Volgende baten werden opgenomen in de winst- en verliesrekening voor het boekjaar 2007:

(in € miljoen)	2007	2006
Telecom	9,3	8,3
Totaal	9,3	8,3

24. Investing en overige verplichtingen

Per 31 december 2007 had Elia investeringsverplichtingen aangegaan ter waarde van € 89,0 miljoen voor de aankoop en de installatie van materiele vaste activa voor de verdere uitbouw van zijn net.

25. Voorwaardelijke verplichtingen en onzekerheden

Afrekeningsmechanisme

- De bepaling van het bedrag is opgenomen in het hoofdstuk "Regelgeving en tarieven" (zie pagina 101).
- Toepassing IFRS
Elia opereert thans onder een systeem "cost plus" in een gereuleerde omgeving dat bepaalt dat de tarieven het Elia mogelijk maken een totaal aan opbrengsten te realiseren dat bestaat uit:

1. een billijke vergoeding van het geïnvesteerde kapitaal en;
2. alle niet-onredelijke kosten opgelopen door Elia.

Aangezien de tarieven gebaseerd zijn op gebudgetteerde cijfers, is er altijd een verschil tussen de tarieven die effectief zijn aangerekend en de tarieven die hadden moeten worden aangerekend om alle redelijke kosten van de netbeheerder te dekken en de aandeelhouders te voorzien van een billijke vergoeding op hun investering.

Indien de toegepaste tarieven resulteren in een overschot (tekort) op het einde van het jaar; impliceert dit dat de tarieven aangerekend aan de gebruikers/het publiek in het algemeen lager (hoger) hadden kunnen zijn (en vice versa). Zich baserend op IAS 18 is Elia ervan overtuigd dat het overschot (tekort) voortvloeiend uit het afrekeningsmechanisme niet als een opbrengst (kost) noch als een onderdeel van het eigen vermogen mag worden beschouwd.

Op een gecumuleerde basis, zou men kunnen argumenteren dat het publiek een voorafbetaling gedaan heeft op zijn toekomstig gebruik van het netwerk. Het overschot is als zodanig geen provisie voor een toekomstig verlies van inkomsten maar een passiefschuld aan de gebruikers. Op basis van de elektriciteitswet is Elia van oordeel dat het overschot geen opbrengsten vertegenwoordigt. Bijgevolg heeft Elia in de IFRS-jaarrekening

dit bedrag als een over te dragen opbrengst geboekt die de vermindering reflecteert in toekomstige tarieven die door de regulator moeten worden goedgekeurd.

Op basis van dezelfde benadering heeft Elia eveneens beslist bepaalde pensioenuitgaven als te recuperen kosten te boeken, daar de federale regulator het redelijke karakter van dergelijke uitgaven heeft beoordeeld. Elia is ervan overtuigd dat het deze uitgaven kan compenseren in het toekomstige tarief en bijgevolg werden ze als een actief geboekt.

Voor doeleinden van presentatie van de geconsolideerde jaarrekening, worden zowel deze "over te dragen opbrengsten" als "te recuperen kosten" voortvloeiend uit de pensioenverplichting tot hun nettowaarde herleid, waardoor enkel een nettoschuld wordt getoond.

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

Indien deze boekhoudkundige verwerking niet in overeenstemming zou zijn met toekomstige IFRS-richtlijnen, zouden de resultaten en het eigen vermogen van Elia moeten worden aangepast.

26. Informatie over verbonden partijen

Transacties met bestuurders

Het vergoedingsbeleid van de bestuurders werd vastgelegd door de algemene aandeelhoudersvergadering. In 2007 werden in het totaal € 432.752 aan vergoedingen betaald aan de twaalf bestuurders van Elia (€ 216.376 voor Elia System Operator nv en € 216.376 voor Elia Asset nv), de indexering inbegrepen. Er bestaan geen andere voordelen in natura, opties op aandelen, kredieten of voorschotten ten gunste van de bestuurders.

Transacties met leden van het directiecomité

Basis- en variabele vergoedingen

De vergoeding van de voorzitter van het directiecomité, die door Elia System Operator werd betaald, bedroeg in 2007 € 452.733,24, waarvan 29,19% in de vorm van een variabele vergoeding.

De vergoedingen die Elia aan de overige leden van het directiecomité in 2007 heeft betaald, bedroegen € 1 438 028,54 (€ 738 050,32 voor Elia System Operator en € 699 978,22 voor Elia Asset), waarvan 21,84% in de vorm van een variabele vergoeding.

In het totaal werd in 2007 dus € 1 890 761,78 uitgekeerd aan de leden van het directiecomité.

Overige vergoedingen

Alle leden van het directiecomité die aan een pensioenplan deelnemen van het type "te bereiken doel" deelnemen, hebben ervoor geopteerd om zich in 2007 aan te sluiten bij een plan "vaste premies" (Powerbel) waarbij hun verworven geoptimaliseerde rechten worden overgedragen. De kosten voor dit pensioenfonds m.b.t. de prestaties in 2007 die ten laste zijn van Elia System Operator bedragen wat de voorzitter van het directiecomité betreft € 85 779,09 en wat de overige leden van het directiecomité betreft € 263 516,29 (respectievelijk € 135 605,79 voor Elia System Operator en € 127 910,51 voor Elia Asset).

De overige voordelen die worden toegekend aan de leden van het directiecomité, zoals het gewaarborgde inkomen in geval van langdurige ziekte en ongeval, de verzekeringen voor gezondheidszorg en ziekenhuisopname, de verzekeringen bij invaliditeit, overlijden, de tarifaire voordelen en de terbeschikkingstelling van een dienstwagen volgen de regels die gelden voor de kaderleden in de onderneming.

Aandelen

De voorzitter van het directiecomité van Elia System Operator bezit 4360 aandelen Elia System Operator; de andere leden van het directiecomité hebben samen 13672 aandelen verworven.

Elia heeft tot op heden geen langetermijnbeleid voor aandelenontkenniging ingevoerd.

Geassocieerde deelnemingen

In de boekjaren 2007 en 2006 waren er geen courante transacties tussen Elia en HGRT.

27. Groepsentiteiten

Integraal geconsolideerde participaties

Elia System Operator nv heeft rechtstreeks en onrechtstreeks de volgende dochterondernemingen onder zeggenschap:

Benaming	Land van vestiging	Zetel	Ondernemingsnummer	Gemiddeld personeelsbestand	Belang	
					2007	2006
Elia Asset nv	België	Keizerslaan 20 1000 Brussel	0475028202	809,1	99,99%	99,99%
Bel Engineering nv	België	Keizerslaan 20 1000 Brussel	0471869861	184,2	100,00%	100,00%
Belpex nv	België	Keizerinlaan 66 1000 Brussel	0874978602	–	60,00%	60,00%
Elia Re sa	Luxemburg	Rue de Merl 65 2146 Luxemburg	-	–	100,00%	100,00%

Alle entiteiten voeren hun boekhouding in euro en hebben dezelfde afsluitingsdatum als Elia System Operator nv.

Deelnemingen verwerkt volgens de equitymethode

Benaming	Land van vestiging	Zetel	Ondernemingsnummer	Gemiddeld personeelsbestand	Belang	
					2007	2006
H.G.R.T.S.A.S. (Holding de Gestionnaires de Réseaux de Transport)	Frankrijk	1 Terrasse Bellini 92919 La Défense Cedex	438262800 RCS Nanterre	0	24,50%	22,17%

28. Bedrijfscombinaties

De consolidatiekring van Elia onderging geen wijzigingen in de loop van de boekjaren 2006 en 2007.

29. Gewone winst per aandeel

De gewone winst per aandeel wordt berekend door de nettowinst € 77,6 miljoen (2006: € 75,9 miljoen) van het jaar die kan worden toegekend aan de gewone aandeelhouders, te delen door het gemiddeld aantal gewone aandelen (47 981 443) tijdens het jaar:

Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen

	2007	2006
Uitgegeven gewone aandelen per 1 januari	47 898 052	47 898 052
Effect van in juni 2007 uitgegeven aandelen	83 391	
Gewogen gemiddeld aantal gewone aandelen per 31 december	47 981 443	47 898 052

Verwaterde winst per aandeel

De verwaterde winst per aandeel wordt berekend door de nettowinst van het jaar die toegekend wordt aan de gewone aandeelhouders, te delen door het gewogen gemiddelde van het aantal gewone uitstaande aandelen, gecorrigeerd voor de gevolgen van de opties.

De verwaterde winst is gelijk aan de gewone winst per aandeel.

30. Niet-auditopdrachten uitgevoerd door commissaris

Elia heeft naast de gewone auditwerkzaamheden een beroep gedaan op de diensten van het college van commissarissen Klynveld Peat Marwick Goerdeler Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Erik Clinck, en Ernst & Young Bedrijfsrevisoren, vertegenwoordigd door Jacques Vandemoot, met betrekking tot:

IFRS: extra werkzaamheden en advies
Kapitaalverhoging
Diverse adviezen

Hiervoor werden kosten opgenomen voor een bedrag van € 32 843,00.

Ernst & Young Tax Consultants hebben bijstand verleend aan Elia System Operator nv, Elia Asset, Bel Engineering voor diverse topics, zoals advies & bijstand voor de fiscale controle, rulingdossier en recurrente adviezen mbt BTW en vennootschapsbelastingen. Voor deze prestaties hebben ze een totaal bedrag van € 126 124,92 excl. BTW gefactureerd.



Beschrijving van de risico's en onzekerheden waarmee het bedrijf wordt geconfronteerd

Risk Management

De dienst interne audit & enterprise risk management, die onder toezicht van het auditcomité werkt, heeft in coördinatie met de directie en het management van de onderneming de risico's, waaraan Elia blootgesteld kan worden, geïdentificeerd. Deze werkzaamheden hebben geleid tot het volgende overzicht van de belangrijkste risico's en onzekerheden.

I. Reglementaire risico's en inkomensrisico's

Internationaal

Ondanks dat Elia de Europese regelgeving proactief anticipeert, houden nieuwe om te zetten richtlijnen en regulering steeds een mate van onzekerheid in. Elia behoort tot de koplopers in Europa wat betreft de elementen opgenomen in het "third package" van de Europese Commissie, in het bijzonder met betrekking tot de onafhankelijkheid en onpartijdigheid van het management, en verwelkomt onder meer de voorziene oprichting van een Europees Netwerk van Transmissienetbeheerders (ENTSO).

Nationaal

Het wettelijke kader is met de implementering van de eerste Europese elektriciteitsrichtlijn in de Belgische elektriciteitswet van 29 april 1999 vastgelegd. De nettowinst van de vennootschap wordt in ruime mate bepaald door de wettelijk vastgestelde billijke vergoeding. De CREG kan echter via het jaarlijkse afrekeningsmechanisme (de zogenaamde bonus-malusprocedure), dat hieraan verbonden is, de billijke vergoeding voor het kalenderjaar 2007 beïnvloeden. Indien de CREG een definitieve beslissing heeft genomen vóór de gewone algemene vergadering van 13 mei 2008 en deze een significante impact heeft op deze billijke vergoeding, dan kan tijdens deze vergadering beslist worden de cijfers, waar relevant, aan te passen. Indien Elia de redelijkheid van de bonus-malusbeslissing in vraag stelt, kan ze deze aanvechten wat in 2007 tot een positief effect heeft geleid⁴. Deze "cost +" regulering was van kracht tot 31 december 2007.

Vanaf 01/01/2008 wordt ze vervangen door een "incentive"-regulering via een vierjarig tarief (zie pagina 101) zoals bepaald door de wijziging

van de elektriciteitswet, gepubliceerd op 1 juni 2005 en via het KB meerjarentarieven van 8 juni 2007. De invoering van deze vorm van regulering bevat een aantal veranderingen met betrekking tot het ex ante goedkeuringsproces van de vierjarige tarieven door de CREG en met betrekking tot de haalbaarheid van de door de Koning vast te leggen efficiëntieverbeteringsfactor toe te passen op de beheersbare kostencomponenten. Het resultaat van Elia wordt jaarlijks beïnvloed, positief of negatief, door het al dan niet realiseren en/of overschrijden van de voorziene efficiëntieverbeteringsfactor; de evolutie van de lineaire overheidsobligaties (OLO), alsook door de analyse, van de regulator op eventuele kruissubsidiëring tussen beheersbare en niet beheersbare kosten.

Regionaal

Ook op regionaal vlak houdt het reglementaire kader en de regelgeving risico's in. Zo kunnen tegenstrijdigheden tussen de verschillende regelgevingen, waaronder onder meer de technische reglementen, de uitoefening van de activiteiten van de vennootschap bemoeilijken. De verdere ontwikkeling en wijziging van deze regelgeving kan ook een impact hebben op de aansprakelijkheid van de vennootschap ingeval van een stroomonderbreking op het net of, in de context van een staatsvorming, op de bevoegdheidsverdeling tussen het federale en het regionale niveau, de bevoegdheid tot het goedkeuren van de transmissietarieven inbegrepen.

2. Operationele risico's

Bevoorradsingszekerheid

De CREG heeft een risico voor de bevoorradsingszekerheid vastgesteld in haar studie over de mogelijke "ontoereikende productiecapaciteit voor elektriciteit in België". In haar analyses over de afstemming tussen de bevoorrading en het verbruik die Elia uitvoert voor België, maar ook afstemt binnen het kader van UCTE en ETSO, is het steeds de bedoeling vaststellingen en bedingen te formuleren die het mogelijk maken een aantal aspecten van dit risico te beheersen en zodoende bij te dragen tot een stabiel investeringsklimaat en een regionale marktomgeving (Centraal West Europa) die voldoende flexibiliteit verschaft.

⁴ Dit gebeurde met betrekking tot de bonus-malusafrekening van 2005 na een uitspraak van het Hof van Beroep en met betrekking tot de afrekening van 2006 na een dading met de CREG.

In de criteria voor operationele- en investeringsplanning houdt Elia rekening met een adequaat niveau van reservecapaciteit en zoekt hierbij steeds naar de meest efficiënte en kosteneffectieve manier om de beschikbaarheid van deze reserves te kunnen contracteren.

Elia analyseert op nationaal, alsook in een Europees kader, hoe de groei van eenheden voor de productie van elektriciteit uit hernieuwbare bronnen, doch met een minder voorspelbaar karakter, kunnen worden geïntegreerd in het systeem met behoud van de bevoorradingszekerheid. De stijgende tendens van het aantal aangekoppelde eenheden biedt onzekerheden en uitdagingen, zowel voor het toenemende aantal dat aangesloten wordt op lagere spanningsniveaus (in de distributienetten) alsook voor de geplande zeewindmolenparken waarvoor netversterkingen zijn vereist.

Het handhaven en verder uitbouwen van de nodige netinfrastructuur ten behoeve van deze en andere nieuwe aansluitingen, veranderende tendensen in de afname en de versterkingen van de interconnectiecapaciteit zijn steeds afhankelijk van vergunningen en goedkeuringen die zowel lokaal, regionaal, nationaal alsook internationaal moeten worden verkregen. Het tijdig verkrijgen van deze vergunningen vormt steeds een grote onzekerheid voor de (tijdige) realisering van deze projecten.

Stroomonderbrekingen

Met een Average Interruption Time (AIT) ruim onder de 0,001% van de tijd behoort Elia's hoogspanningsnet tot de meest betrouwbare in Europa. Nochtans kunnen er zich in dit net, zoals in elk complex technisch systeem, gebeurtenissen voordoen, waardoor de transmissie van elektriciteit wordt onderbroken.

In de meeste gevallen hebben deze gebeurtenissen weinig of geen impact op de stroomtoevoer omdat het door Elia beheerde net een vermaasde structuur heeft waarmee de aangesloten netgebruikers langs verschillende wegen kunnen worden bereikt.

In extreme gevallen kan het elektrische systeem nochtans volledig uitvallen (lokale of algemene black-out). Dergelijke onderbrekingen kunnen worden veroorzaakt door natuurlijke fenomenen, onvoorziene gebeurtenissen of ook operationele problemen en dit in België of in het buitenland. Elia houdt hiervoor op geregelde tijdstippen crisisoefeningen teneinde in te kunnen spelen op de meest onverwachte en extreme situaties.

De aansprakelijkheid van de vennootschap is beperkt tot een redelijk niveau door de algemene voorwaarden van de standaardcontracten en de verzekeringspolitiek.

IT-risico

Het falen van het IT-netwerk en de ondersteunende IT-systemen voor het beheer van het elektrische systeem kan resulteren in een slecht functioneren van dit elektrische systeem. Elia neemt de nodige maatregelen om het IT-netwerk en de IT-systemen te ondubbelen, te verbeteren en de nodige "Disaster Recovery Plannen" op te stellen, maar er bestaat geen garantie dat belangrijke tekortkomingen van componenten van het IT-netwerk of de IT-systemen zich nooit zullen voordoen. In de gevallen van het falen van deze systemen wordt ernaar gestreefd de impact ervan tot een minimum te beperken.

Milieurisico

Het resultaat van Elia kan worden beïnvloed door mogelijke uitgaven om aan de milieuwetgeving te blijven voldoen, met inbegrip van kosten verbonden aan de implementering van preventieve of remediërende maatregelen of het regelen van aanspraken van derde partijen.

De milieupolitiek wordt uitgewerkt en opgevolgd teneinde deze risico's te beheersen. Waar Elia enige aansprakelijkheid kan dragen als saneringsaansprakelijke werden passende voorzieningen aangelegd.

Toekomstige wijzigingen in wetten of reglementeringen kunnen ertoe leiden dat Elia bijkomende provisies zou moeten aanleggen.

Risico's op geschillen en rechtszaken

In de uitoefening van haar activiteiten gebeurt het dat de vennootschap betrokken wordt in juridische geschillen. Indien nodig, werden hiervoor gepaste provisies aangelegd.

Veiligheid en welzijn

De veiligheid en het welzijn van de personen (eigen personeel en derden) is een dagelijkse zorg en een prioriteit voor Elia. Belangrijke middelen worden dan ook ingezet om de veiligheid en het welzijn van de personen te waarborgen. In dit kader wordt jaarlijks, en op basis van de evolutie van de veiligheidscijfers, een planning goedgekeurd en uitgevoerd.

Risico's gebonden aan inefficiënte interne controlemechanismen

De interne processen kunnen ieder op hun manier een invloed hebben op het bedrijfsresultaat. Onder het toekomstige vierjarige tarievenmechanisme zal nog meer de nadruk liggen op interne efficiëntie. Het is bijgevolg van groot belang dat de interne processen voldoende onder controle zijn.

Hierop wordt toezicht gehouden door het auditcomité dat de werkzaamheden van de dienst interne audit & entreprise risk management aanstuurt en opvolgt.



3. Financiële risico's

Intrestrisico

Een wijziging van de intrestvoeten kan een impact hebben op de financiële lasten welke doorgerekend kunnen worden in een volgende regulatoire tariefperiode (of in dezelfde periode bij een uitzonderlijke wijziging van deze lasten). Om dit zoveel mogelijk te beperken heeft de raad van bestuur van Elia een financieringspolitiek goedgekeurd waarin een optimale verhouding tussen vaste en variabele rentevoeten wordt nagestreefd. Daarenboven worden, waar nodig, ook de nodige financiële instrumenten aangewend om eventuele onzekere evoluties verder in te dekken.

Een financieringspolitiek die ernaar streeft de termijn van de leningen beter in lijn te brengen met de levensduur van de activa draagt bij tot een gunstig financieel beleid.

Liquiditeitsrisico & Counterparty risk

Zoals alle ondernemingen kan ook Elia worden geconfronteerd met een tekort aan liquiditeiten. Om tijdelijke tekorten te vermijden kan Elia beroep doen op kredietlijnen.

Om het risico op wanbetaling te beperken worden in de standaardcontracten van Elia de nodige zekerheden voorzien.

Fiscaal Audit risico

Hoewel de fiscale reglementering wordt toegepast in een visie van correctheid en juistheid, valt het niet uit te sluiten dat de interne interpretatie niet overeenstemt met deze van de bevoegde autoriteiten. Nadere informatie betreffende het verschil in visie met de fiscus over de boekingen van de operationele overschotten, staat op pagina 73.

4. Nieuw te ontwikkelen activiteiten

Elia streeft ernaar in te spelen op nieuwe opportuniteiten binnen of buiten het gereguleerde kader die verband houden met de kernactiviteiten van het bedrijf. Indien Elia nieuwe ontwikkelingen in het buitenland zou opstarten, kunnen er risico's, gebonden aan buitenlandse regelgeving, ontstaan of onzekerheden binnen de op te maken business plannen.

5. Omgevingsfactoren

Macro-economisch risico

De steeds wijzigende inzet van productie-eenheden op Europees niveau ten gevolge van de liberalisering, regelgeving en werking van het systeem van CO₂-emissierechten, alsook de globale toename van hernieuwbare energie met een onvoorspelbaar karakter, hebben een sterke invloed op de energiestromen van buitenlandse oorsprong door het Elia-net. Het garanderen aan de verschillende marktpartijen van de contractuele volumes aan import- en exportcapaciteit is erg belangrijk voor Elia, mede gelet op de trilaterale marktkoppeling van Belpex.

Elia streeft ernaar om deze risico's zo goed mogelijk te beheersen, door onder meer het uitwisselen en afstemmen van de nodige informatie met de collega-transmissienetbeheerders en het installeren van dwarsregeltransformatoren aan de grenzen, waarmee de energiestromen beter kunnen worden verdeeld over de beschikbare interconnectiecapaciteit.

HR risico

Elia voert een actief imago- en aanwervingsbeleid. Toch blijft de handhaving van een gepast niveau van expertise en kennis in een gespannen arbeidsmarkt, en rekening houdend met de sterk gespecialiseerde materie, een steeds grotere uitdaging.

Imagorisico

In het algemeen kunnen er zich omstandigheden voordoen die negatieve effecten hebben op het imago van het bedrijf.

Elia hanteert een intern controlemechanisme om de vertrouwelijkheid van gegevens te waarborgen. Desondanks kunnen externe partijen communicatie voeren over in hun bezit zijnde informatie welke een effect kunnen hebben op de beurskoers.

Overige

Elia is er zich van bewust dat nog andere risico's kunnen bestaan, waarvan de onderneming op heden geen kennis heeft. Sommige risico's kunnen volgens haar inzichten beperkt zijn, wat niet uitsluit dat deze belangrijker kunnen worden. De gebruikte opdeling geeft geen indicatie van de potentiële gevolgen van de opgesomde risico's.

Regelgeving en tarieven

De transmissietarieven van Elia behoren tot de goedkoopste van Europa.

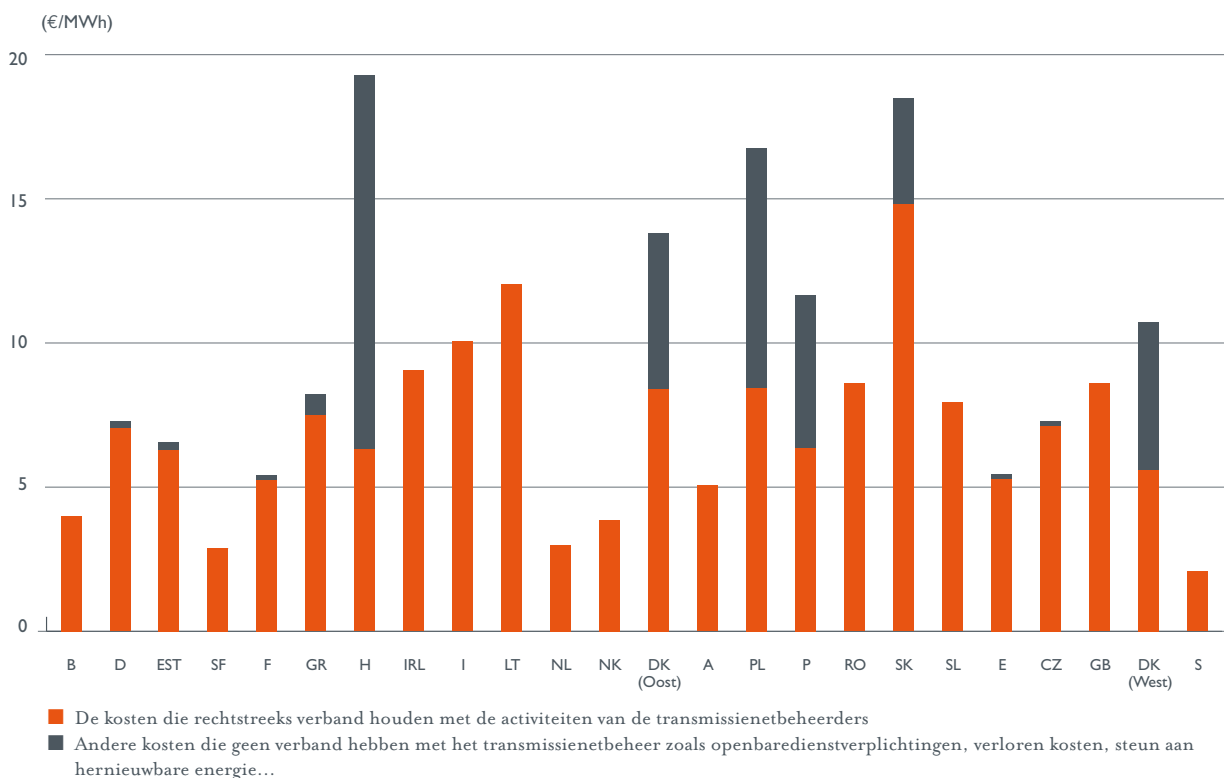
Uit de informatie die de Belgische regulator verstrekt, blijkt dat het gedeelte van de transmissietarieven in de factuur van de residentiële verbruikers op dit ogenblik 4% bedraagt en dat de tarieven van Elia de laatste jaren aanzienlijk gedaald zijn dankzij de productiviteitsinspanningen die Elia heeft geleverd en dankzij het effect van de aanwending van de operationele overschotten.

De vaststelling dat de tarieven van Elia tot de laagste in Europa behoren is niet verwonderlijk, zoals de vergelijkende studie van ETSO (European Transmission System Operators) nog heeft bevestigd wat de tarieven van 2006 betreft. In 2007 werd de studie uitgediept en werden de verschillende spanningsniveaus van de netten vergeleken. Voor alle categorieën bevindt België zich, wat de volle tarieven betreft, bij de vijf landen met de minst hoge prijzen. Als men rekening houdt met de diverse kosten, zoals de heffingen en toeslagen, geldt deze vaststelling ook, en behoort België tot de kopgroep van deze vijf.

Het dient echter aangestipt dat het niveau van de transmissietarieven in 2007 abnormaal laag was. Als Elia overschotten genereert ten opzichte van het budget dat de regulator aanvankelijk had goedgekeurd, moet zij deze in mindering brengen van toekomstige kosten en de verbruikers hiervan laten genieten. Op die manier waren in de tarieven van 2007 alle of een gedeelte van de operationele overschotten opgenomen die tijdens de boekjaren 2005, 2004 en 2003 werden gegenereerd.

Om die reden konden de transmissietarieven niet verder dalen. Omdat in 2008 de overgedragen overschotten beperkt zijn en door de inflatie, liggen de tarieven in lijn met het gemiddelde van de tarieven voor de periode 2004-2007. De tarieven zijn vervolgens stabiel tot in 2011.

De transmissie van elektriciteit weegt echter niet zwaar op de eindprijs voor elektriciteit en de eventuele verhoging van de tarieven per vervoerde eenheid moet vooral worden geëvalueerd op basis van de totale kosten-batenverhouding voor de verbruikers. Een betere marktwerking, een betere benutting van de transmissiecapaciteiten op de grenzen en een verhoging van de bevoorradingszekerheid, hebben alle een gunstige impact op de totale elektriciteitsfactuur en op de Belgische economie.



Goedgekeurde tarieven zorgen voor stabiliteit en zijn van kracht sinds begin 2008.

Op 1 januari 2008 is een nieuw reguleringsmechanisme in werking getreden. Sindsdien past Elia tarieven toe die ongewijzigd blijven gedurende een periode van vier jaar; van 2008 tot 2011. Dit heeft als voordeel dat de stabiliteit op middellange termijn wordt gewaarborgd, zoals gewenst door de marktpartijen en met een positieve impact voor de verbruikers. De vierjarige tarieven worden goedgekeurd door de Commissie voor de Regulering van de Elektriciteit en het Gas (CREG). Aan de vierjarige tarieven is een nieuw aanmoedigingsstelsel gekoppeld dat de onderneming de mogelijkheid biedt, afgezien van het bij koninklijk besluit vooraf vastgestelde verbeteringspercentage van de productiviteit, de vruchten te plukken van haar prestaties en het efficiënte beheer.

Regelgeving en nieuw tarievenstelsel

I. Gereguleerde tarieven systeem 2007

Elia haalt het merendeel van zijn opbrengsten uit de gereguleerde tarieven voor het gebruik van het transmissienet voor elektriciteit (tariefinkomsten).

Het tariefmechanisme steunt op de boekhouding volgens de Belgische boekhoudregels (Be GAAP).

De tarieven worden vastgesteld op basis van de gebudgetteerde kosten, met vermindering van een aantal niet-tarifaire opbrengsten⁵, en op basis van een raming van de volumes elektrische energie die van het net zullen worden afgenomen.

Tot en met 2007 worden de tariefopbrengsten vastgesteld op basis van een gereguleerd geconsolideerd⁶ "cost plus"-systeem en omvatten ze een billijke vergoeding. De tarieven worden elk jaar vooraf goedgekeurd door de CREG.

De wijzigingen die in juni 2005 en juli 2006 in de elektriciteitswet werden aangebracht en het Koninklijk Besluit van 8 juni 2007 hebben een vierjarig reguleringsstelsel voor de tarieven ingevoerd dat van kracht werd op 1 januari 2008 (zie hierna).

Billijke vergoeding

De billijke vergoeding vergoedt het kapitaal dat in het net werd geïnvesteerd. De waarde van het geïnvesteerde kapitaal dat wordt vergoed, is de waarde van het gereguleerde actief (Regulated Asset Base). De Regulated Asset Base (RAB) is de som van de waarde van het net en de behoeften

aan nettobedrijfskapitaal. De waarde van de gereguleerde activa wordt elk jaar aangepast, rekening houdend met nieuwe investeringen, afschrijvingen en de verandering in de behoeften aan bedrijfskapitaal.

Om de billijke vergoeding te bepalen, wordt de volgende formule toegepast:

A: $[33\% \times \text{gemiddelde RAB} \times ((\text{OLO } n-2) + (\text{herberekende } \beta \times \text{risicopremie}))]$ min

B: $[(1-D) - 67\%] \times \text{gemiddelde RAB} (1-t) \times (\text{OLO } n-2 + 70 \text{ basispunten})]$

min

C: Correctie van de te hoge afschrijvingspercentages uit het verleden, waarbij:

- OLO n-2 de interestvoet van de Belgische lineaire obligaties op 10 jaar vertegenwoordigt, voor het jaar n-2 (het desbetreffende jaar wordt aangeduid met n);

- D = geconsolideerde eigen vermogen/totaal van de geconsolideerde balans, volgens de Belgische boekhoudnormen (Be GAAP);

- t de aanslagvoet is.

Deel A

Het vergoedingspercentage (in %) zoals vastgesteld door de CREG voor het jaar "n" is gelijk aan de som van het risicoloze percentage, dit wil zeggen het gemiddelde percentage van de Belgische lineaire obligaties op 10 jaar voor het jaar "n-2" en van een premie voor het risico van de aandelenmarkt, gewogen door de toepasselijke bèta-factor.

Voor 2007 wordt de toepasselijke bètafactor berekend op basis van de historische bèta van Electrabel, vergeleken met de Bel20-index, over een periode van 7 jaar en herberekend ("relevered") in overeenstemming met de financiële structuur van Elia.

De CREG beveelt voor Elia een solvabiliteitsratio (gemiddeld eigen vermogen/gemiddelde van de totale activa) aan die zo dicht mogelijk 33% benadert. Deze ratio (33%) wordt toegepast op de gemiddelde waarde van het gereguleerde actief (RAB) van Elia om het referentie-eigenvermogen van Elia te bepalen.

Deel B

Indien het effectieve gemiddelde eigen vermogen van Elia hoger is dan het referentie-eigenvermogen dan wordt het surplus vergoed tegen een verminderd percentage, dat berekend wordt door toepassing van de formule $[(\text{OLO } n-2 + 70 \text{ basispunten}) \times (1-t)]$.

⁵ De belangrijkste niet-tarifaire opbrengsten zijn de opbrengsten uit de toewijzing van transmissiecapaciteiten aan de grenzen met Nederland en Frankrijk, de compensatieinkomsten afkomstig van andere transmissienetbeheerders voor de vergoeding van internationale transitstromen, de activering van een aantal personeelskosten en een gedeeltelijke herneming van operationele overschotten van 2003, 2004 en 2005 alsook de telecommunicatiediensten.

⁶ De kosten volgens de Belgische boekhoudregels (Be GAAP) met een volledige consolidering van Elia System operator, Elia Asset en Bel Engineering en een integratie volgens de equivalentiemethode van Belpex en Elia Re.

Indien het totale eigen vermogen van Elia lager is dan het referentie-eigenvermogen dan is de vergoeding van het eigen vermogen gelijk aan de vergoeding die toegepast zou moeten worden op het referentie-eigenvermogen verminderd met een bedrag dat gelijk is aan een vergoeding van $[(OLO\ n-2 + 70\ \text{basispunten}) \times (1-t)]$ op het ontbrekende deel.

Deel C

Daarenboven heeft de CREG beslist jaarlijks tussen 2002 en 2011 de billijke vergoeding met € 12,4 miljoen (vóór belastingen) te verminderen omwille van afschrijvingen vóór de aanstelling van Elia System Operator als transmissienetbeheerder die zij als overdreven snel beschouwt.

Het afrekeningsmechanisme

Elk jaar maakt Elia een afrekening van de verschillen tussen de werkelijke resultaten en de gebudgetteerde elementen die als basis hebben gediend voor de uitwerking van de tarieven van het jaar voordien. De (positieve of negatieve) verschillen worden op de balans geboekt op een wachtrekening. Op het einde van het eerste halfjaar na het desbetreffende boekjaar (in 2007 werd de afrekening met betrekking tot 2006 beschikbaar gemaakt in juni 2007) beslist de CREG over het bedrag en over het gebruik ervan. Hieruit kan een verhoging of een verlaging van de toekomstige tarieven voortvloeien. De CREG kan aan Elia een deel van het verschil toekennen bij wijze van bonus. Indien de CREG een malus toekent, dan wordt het nettoresultaat van Elia met de malus verminderd.

De CREG kent een bonus toe indien aan 3 criteria voldaan wordt:

1. de gebudgetteerde kosten werden goedgekeurd door de CREG
2. de besparing op de kosten werd daadwerkelijk gerealiseerd
3. de besparing heeft een duurzaam karakter op lange termijn.

De nettoresultaten van Elia weerspiegelen dus de billijke vergoeding voor de aandeelhouders, die gecorrigeerd dienen te worden met de eventuele bonus van het vorige jaar en verminderd moeten worden met de kosten die de CREG niet aanvaardbaar acht in het kader van de uitoefening van de taken als transmissienetbeheerder.

Het bedrag dat uit het afrekeningsmechanisme voortvloeit dat op de wachtrekening wordt geboekt, heeft een onzeker karakter; aangezien de beslissing van de CREG pas verwacht wordt in de loop van het volgende boekjaar.

2. Nieuw tariefstelsel vanaf 2008

Vanaf 1 januari 2008 is een nieuw reguleringsmechanisme voor de tarieven in werking getreden. Sindsdien past Elia stabiele tarieven toe gedurende een periode van 4 jaar.

De wijzigingen van 1 juni 2005 en 20 juli 2006 in de elektriciteitswet hebben de principes vastgelegd voor een mechanisme waarmee de tarieven voor meerdere jaren worden gereguleerd. Dit mechanisme werd van kracht in 2008. Dit reguleringsmechanisme voor de tarieven wordt uiteengezet in het Koninklijk Besluit van 8 juni 2007.

Het is een stimulerend reguleringsmechanisme in die zin dat op bepaalde categorieën van kosten ("kosten waarover Elia een rechtstreekse controle heeft" of "beheersbare kosten") een factor wordt toegepast voor de verbetering van de productiviteit en de efficiëntie. Deze factor geeft de inspanningen weer die Elia dient te leveren om zulke kosten te beheersen: de kosten die in aanmerking mogen worden genomen voor de uitwerking van de tarieven worden vastgesteld na de toepassing van deze factor.

Voor de periode 2008-2011 is de door Elia toe te passen productiviteitsgroefactor vastgesteld bij het Koninklijk Besluit van 18 december 2007. De saldi met betrekking tot de (positieve of negatieve) beheersbare kosten, dit wil zeggen het verschil vastgesteld ex-post tussen de reële en de toegestane kosten, worden in principe opgeteld bij of afgetrokken van de billijke vergoeding.

Het nieuwe reguleringsmechanisme bevestigt eveneens het principe van de billijke vergoeding, en dat op basis van modaliteiten die zijn aangepast ten opzichte van het vorige reguleringsmechanisme.

In de nieuwe context wordt de volgende formule gebruikt om de billijke vergoeding te bepalen, wanneer het geconsolideerde eigen vermogen meer dan 33% van het totaal van de geconsolideerde balans vertegenwoordigt, wat thans het geval is:

A: $[33\% \times \text{gemiddelde RAB} \times [(OLO\ n) + (\text{Bèta} \times \text{risicopremie})]]$ plus

B: $[(S - 33\%) \times \text{gemiddelde RAB} \times (OLO\ n + 70\ \text{basispunten})]$ min

C: Correctie van de te hoge afschrijvingspercentages uit het verleden,

waarbij:

- OLO n de intrestvoet van de Belgische lineaire obligaties op 10 jaar is voor het desbetreffende jaar;
- S = geconsolideerde eigen vermogen/RAB volgens de Belgische boekhoudnormen (Be GAAP);
- Beta zal op termijn berekend worden op basis van noteringen van het Elia-aandeel, in vergelijking met de Bel20-index, over een periode van 7 jaar. In een overgangsfase voorziet het Koninklijk Besluit in het gebruik van de Bèta van Electrabel voor de periode voor de beursgang van Elia. De waarde van de Bèta-parameter is minstens 0,3.

Overeenkomstig de nieuwe bepalingen zullen de door de CREG goedgekeurde tarieven in principe van toepassing blijven van 1 januari 2008 tot 31 december 2011. Elia behoudt niettemin de mogelijkheid een aanpassing van de tarieven te vragen tijdens de periode 2008-2011, bijvoorbeeld in uitzonderlijke omstandigheden, in geval van nieuwe producten of een wijziging van bestaande producten.

Reconciliatie eigen vermogen – nettowinst: Be GAAP – IFRS

De tabel hieronder vermeld geeft de afwijkingen weer die ontstaan bij de toepassing van de IFRS-normen op de geconsolideerde gegevens onder Be GAAP. De nettowinst van de groep volgens de Belgische waarderingsregels bedraagt € 68,0 miljoen. Na toepassing van de IFRS-normen loopt de nettowinst van de groep op tot € 77,6 miljoen.

(in € miljoen)	2007				2006		
Eigen vermogen							
Eigen vermogen Be GAAP	1340,7				1329,5		
IFRS-aanpassingen vorige boekjaren	-22,1				-40,6		
IFRS-aanpassingen	Kapitaal / Eigen vermogen	Indekkings-reserve IAS 32/39	IAS 19 bewegingen via eigen vermogen	Winst boekjaar	Kapitaal / Eigen vermogen	Indekkings-reserve IAS 32/39	Winst boekjaar
Software				4,7			3,4
Bel Engineering goodwill				1,4			1,4
Oprichtingskosten Belpex				0,0			0,0
Hardware				-1,3			-0,8
Waardering voorraden				0,0			-0,4
Vorderingpersoneel (kapitaalverhoging)				0,2			0,1
Leningen op lange termijn		7,8		-0,2		16,4	-0,1
Personeelsbeloningen			7,6	17,8			5,1
Voorzieningen geschillen				0,2			0,1
Uitgestelde belastingen		-2,7	-2,6	-2,3		-5,6	-3,4
Voorzieningen Milieu				0,0			0,0
Consolidatie Elia RE				2,3			1,3
Saldo toekomstige tarieven				-13,0			2,0
Dividenden				0,0			0,0
Kosten kapitaalverhoging	0,6			-0,6			0,0
Kapitaalsubsidies	-0,3			0,0			0,0
Contracten				0,4			-1,0
Aandeel in de winst van investeringen gewaardeerd volgens de "equity"-methode				0,0			0,0
	0,3	5,1	5,0	9,6	0,0	10,8	7,7
				20,0			18,5
Totaal eigen vermogen IFRS				1338,6			1307,4
Winst							
Winst van het boekjaar Be GAAP	68,0				68,2		
IFRS-aanpassingen	9,6				7,7		
Winst van het boekjaar IFRS	77,6				75,9		



Verlag van het college van de commissarissen

ERNST & YOUNG
BEDRIJFSREVISOREN BCYBA
MARCEL THIRYLAAN 204
B - 1200 BRUSSEL

KLYNVELD PEAT MARWICK GOERDELER
BEDRIJFSREVISOREN CVBA
BOURGETLAAN 40
B - 1130 BRUSSEL

VERSLAG VAN HET COLLEGE VAN COMMISSARISSEN AAN DE ALGEMENE VERGADERING DER AANDEELHOUDERS VAN DE NV ELIA SYSTEM OPERATOR OVER DE GECONSOLIDEERDE JAARREKENING OVER HET BOEKJAAR AFGESLOTEN OP 31 DECEMBER 2007

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons oordeel over de geconsolideerde jaarrekening evenals de vereiste bijkomende vermeldingen.

Verklaring zonder voorbehoud over de geconsolideerde jaarrekening, met een toelichtende paragraaf

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde jaarrekening van de NV Elia System Operator en haar dochterondernemingen (samen "de Groep") over het boekjaar afgesloten op 31 december 2007, opgesteld overeenkomstig de International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals aanvaard binnen de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften. Deze geconsolideerde jaarrekening bestaat uit de geconsolideerde balans afgesloten op 31 december 2007, de geconsolideerde resultatenrekening, het geconsolideerde kasstroomoverzicht en het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat voor het boekjaar afgesloten op 31 december 2007, alsook het overzicht van de belangrijkste waarderingsregels en andere toelichtingen. Het geconsolideerde balanstotaal bedraagt € 3.977,9 miljoen en de geconsolideerde winst van het boekjaar, aandeel van de Groep, bedraagt € 77,6 miljoen.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening

Het opstellen van de geconsolideerde jaarrekening valt onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur. Deze verantwoordelijkheid omvat: het opzetten, implementeren en in stand houden van een interne controle met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening die geen afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude of het maken van fouten bevat; het kiezen en toepassen van geschikte waarderingsregels, en het maken van boekhoudkundige schattingen die onder de gegeven omstandigheden redelijk zijn.

Verantwoordelijkheid van het college van commissarissen

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde jaarrekening tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle uitgevoerd overeenkomstig de wettelijke bepalingen en volgens de in België geldende controlenormen, zoals uitgevaardigd door het Instituut van de Bedrijfsrevisoren en de "International Standards on Auditing", uitgevaardigd door de "International Federation of Accountants". Deze controlenormen vereisen dat onze controle zo wordt georganiseerd en uitgevoerd dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de geconsolideerde jaarrekening geen afwijkingen van materieel belang bevat.

Overeenkomstig deze controlenormen hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde jaarrekening opgenomen bedragen en toelichtingen. De keuze van deze controlewerkzaamheden hangt af van onze beoordeling alsook van onze inschatting van

*Verlag van het college van commissarissen aan de algemene vergadering der aandeelhouders
van de NV Elia System Operator over de geconsolideerde jaarrekening betreffende
het boekjaar afgesloten op 31 december 2007 (vervolg)*

het risico dat de geconsolideerde jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of het maken van fouten. Bij het maken van onze risico-inschatting houden wij rekening met de bestaande interne controle van de Groep met betrekking tot het opstellen en de getrouwe weergave van de geconsolideerde jaarrekening ten einde in de gegeven omstandigheden de gepaste werkzaamheden te bepalen, maar niet om een oordeel te geven over de effectiviteit van de interne controle van de Groep. Wij hebben tevens de gegrondheid van de waarderingsregels en van de consolidatiegrondslagen, de redelijkheid van de betekenisvolle boekhoudkundige schattingen gemaakt door de Groep, alsook de voorstelling van de geconsolideerde jaarrekening, als geheel beoordeeld. Ten slotte hebben wij van de raad van bestuur en van de verantwoordelijken van de Groep de voor onze controlewerkzaamheden vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie een redelijke basis vormt voor het uitbrengen van ons oordeel.

Oordeel

Naar ons oordeel geeft de geconsolideerde jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de Groep per 31 december 2007, en van zijn resultaat en kasstromen voor het boekjaar afgesloten op die datum, in overeenstemming met de IFRS zoals aanvaard binnen de Europese Unie, en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.

Zonder afbreuk te doen aan onze verklaring zonder voorbehoud, vestigen wij de aandacht op het jaarverslag waarin melding gemaakt wordt van de onzekerheden die voortvloeien uit de afloop van de aan gang zijnde fiscale controle en uit het afrekeningmechanisme zoals voorzien in artikel 24 van het Koninklijk Besluit van 4 april 2001.

Bijkomende vermeldingen

Het opstellen en de inhoud van het geconsolideerde jaarverslag vallen onder de verantwoordelijkheid van de raad van bestuur

Het is onze verantwoordelijkheid om in ons verslag de volgende bijkomende vermeldingen op te nemen die niet van aard zijn om de draagwijdte van onze verklaring over de geconsolideerde jaarrekening te wijzigen:

- Het geconsolideerde jaarverslag behandelt de door de wet vereiste inlichtingen en stemt overeen met de geconsolideerde jaarrekening. Wij kunnen ons echter niet uitspreken over de beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen worden geconfronteerd, alsook van hun positie, hun voorzienbare evolutie of de aanmerkelijke invloed van bepaalde feiten op hun toekomstige ontwikkeling. Wij kunnen evenwel bevestigen dat de verstrekte gegevens geen onmiskenbare inconsistenties vertonen met de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Brussel, 31 maart 2008

**ERNST & YOUNG
BEDRIJFSREVISOREN BCVBA (B160)**

Commissaris
vertegenwoordigd door



Jacques Vandernoot
Vennoot

**KLYNVELD PEAT MARWICK GOERDELER
BEDRIJFSREVISOREN CVBA (B001)**

Commissaris
vertegenwoordigd door



Erik Clinck
Vennoot



Verkorte statutaire jaarrekening Elia System Operator nv

De volgende bladzijden bevatten uittreksels van de statutaire jaarrekening van Elia System Operator nv, opgesteld in overeenstemming met de Belgische boekhoudkundige normen.

Overeenkomstig de wet op de handelsvennootschappen worden de volledige jaarrekening, het jaarverslag en het verslag van het college van commissarissen neergelegd bij de Nationale Bank van België.

Deze documenten zijn tevens beschikbaar op Elia's website, www.elia.be en kunnen op aanvraag worden verkregen bij Elia System Operator nv, Keizerslaan 20, 1000 Brussel, België. Het college van revisoren maakte een verklaring zonder voorbehoud met toelichtende paragraaf bij de statutaire jaarrekening.

I. Balans na winstverdeling

(in € miljoen)	2007	2006
Activa		
Vaste activa	3 314,1	3 306,5
Financiële vaste activa	3 314,1	3 306,5
Verbonden ondernemingen	3 306,0	3 306,0
<i>Deelnemingen</i>	3 306,0	3 306,0
Ondernemingen waarmee een deelnemingsverhouding bestaat	8,1	0,5
<i>Deelnemingen</i>	8,1	0,5
Vlottende activa	564,7	464,0
Voorraden en bestellingen in uitvoering	1,0	0,6
Bestellingen in uitvoering	1,0	0,6
Vorderingen op ten hoogste één jaar	525,1	400,3
Handelsvorderingen	152,0	94,1
Overige vorderingen	373,1	306,2
Geldbeleggingen	24,6	11,9
Overige beleggingen	24,6	11,9
Liquide middelen	1,0	1,6
Overlopende rekeningen	13,0	49,6
Totaal der activa	3 878,8	3 770,5

(in € miljoen)	2007	2006
Passiva		
Eigen vermogen	1 255,4	1 246,1
Kapitaal	1 200,9	1 196,7
Geplaatst kapitaal	1 200,9	1 196,7
Uitgiftepremies	8,5	8,5
Reserves	21,0	17,6
Wettelijke reserve	21,0	17,6
Overgedragen winst	25,0	23,3
Voorzieningen, uitgestelde belastingen	4,0	3,9
Voorzieningen voor risico's en kosten	4,0	3,9
Overige risico's en kosten	4,0	3,9
Schulden	2 619,4	2 520,5
Schulden op meer dan één jaar	2 191,5	2 121,3
Financiële schulden	2 191,5	2 121,3
<i>Niet-achtergestelde obligatieleningen</i>	998,0	997,8
<i>Kredietinstellingen</i>	310,0	240,0
<i>Overige leningen</i>	883,5	883,5
Schulden op ten hoogste één jaar	274,1	158,4
Handelsschulden	190,8	88,6
<i>Leveranciers</i>	190,8	88,6
Ontvangen vooruitbetalingen op bestellingen	1,3	1,2
Schulden met betrekking tot belastingen, bezoldigingen en sociale lasten	7,0	4,5
<i>Belastingen</i>	1,9	0,3
<i>Bezoldigingen en sociale lasten</i>	5,1	4,2
Overige schulden	75,0	64,1
Overlopende rekeningen	153,8	240,8
Totaal der passiva	3 878,8	3 770,5

2. Winst- en verliesrekening

(in € miljoen)	2007	2006
Bedrijfsopbrengsten	702,7	684,6
Omzet	699,9	681,9
Wijziging in de voorraad goederen in bewerking en gereed product en in de bestellingen in uitvoering (toename +, afname -)	0,4	0,4
Andere bedrijfsopbrengsten	2,4	2,3
Bedrijfskosten (-)	-539,0	-513,1
Diensten en diverse goederen	-510,5	-488,1
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	-28,4	-24,8
Voorzieningen voor risico's en kosten (toevoegingen +, bestedingen en terugnemingen -)	-0,1	-0,2
BEDRIJFSWINST	163,7	171,5
Financiële opbrengsten	32,1	19,5
Opbrengsten uit financiële vaste activa	15,6	9,3
Opbrengsten uit vlottende activa	16,5	10,2
Financiële kosten	-107,9	-101,4
Kosten van schulden	-107,4	-101,1
Andere financiële kosten	-0,5	-0,3
WINST UIT GEWONE BEDRIJFSUITOEFENING VOOR BELASTING	87,9	89,6
Uitzonderlijke opbrengsten	12,1	2,3
Terugneming van voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten		
Andere uitzonderlijke opbrengsten	12,1	2,3
Uitzonderlijke kosten	-4,5	-4,9
Voorzieningen voor uitzonderlijke risico's en kosten (toevoegingen +, bestedingen -)		
Andere uitzonderlijke kosten	-4,5	-4,9
WINST VAN HET BOEKJAAR VOOR BELASTING	95,5	87,0
Belastingen op het resultaat	-27,9	-26,9
Belastingen	-27,9	-27,0
Regularisatie van belastingen en terugneming van voorzieningen voor belasting	0,0	0,1
WINST VAN HET BOEKJAAR	67,6	60,1