

**Fluxys Belgium**  
**Halfjaarlijks financieel verslag 2015**

30 juni 2015



# Inhoudstafel

|          |  |          |
|----------|--|----------|
| <b>1</b> | <b>Tussentijds jaarverslag</b>   | <b>6</b> |
| 1.1      | Belangrijkste elementen uit het eerste semester van 2015   | 7        |
| 1.1.1    | Omzet van het eerste semester 2015: € 262,1 miljoen  | 7        |
| 1.1.2    | Leidingproject Alveringem-Maldegem op schema   | 7        |
| 1.1.3    | Contract van 20 jaar voor LNG-overslagdiensten op LNG-terminal Zeebrugge                         | 8        |
| 1.1.4    | Scheepsbunkering voor Scandinavische markt gestart   | 8        |
| 1.1.5    | Geïntegreerde gasmarkt van het Groothertogdom Luxemburg en België van start op 1 oktober         | 9        |
| 1.1.6    | Succesvolle omschakeling van L-gas naar H-gas voor industrie in driehoek Olen-Tessenderlo-Lommel | 9        |
| 1.2      | Activiteiten en diensten   | 10       |
| 1.2.1    | Vervoer: verkochte capaciteit stabiel  | 10       |
| 1.2.2    | Opslag: capaciteit voor 73% verkocht   | 12       |
| 1.2.3    | LNG-terminalling: groei kleinschalige LNG-activiteiten   | 12       |
| 1.2.4    | Tariefvoorstel 2016-2019 opslag en vervoer ingediend bij de CREG                                 | 13       |
| 1.3      | Voor € 109 miljoen geïnvesteerd in het eerste semester 2015                                      | 14       |
| 1.4      | Financiële toestand: geconsolideerde resultaten eerste semester 2015                             | 15       |
| 1.4.1    | Inleiding  | 15       |
| 1.4.2    | Geconsolideerde verkorte winst- en verliesrekening   | 16       |
| 1.4.3    | Overzicht van het geconsolideerd verkort totaalresultaat   | 17       |

|          |   |           |
|----------|---|-----------|
| 1.4.4    | Geconsolideerde verkorte balans   | 19        |
| 1.4.5    | Geconsolideerd verkort kasstroomoverzicht   | 22        |
| 1.4.6    | Financiële vooruitzichten 2015  | 22        |
| 1.5      | Corporate governance  | 23        |
| 1.6      | Voornaamste risico's en onzekerheden voor het tweede semester 2015  | 24        |
| <b>2</b> | <b>Verkorte halfjaarlijkse financiële staten van Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen volgens IFRS op 30 juni 2015</b> | <b>25</b> |
| 2.1      | Algemene inlichtingen over de vennootschap  | 27        |
| 2.1.1    | Benaming en maatschappelijke zetel van de vennootschap  | 27        |
| 2.1.2    | Activiteiten van Fluxys Belgium en zijn filialen  | 27        |
| 2.2      | Verkorte financiële staten van de groep Fluxys Belgium volgens IFRS   | 28        |
|          | A. Geconsolideerde verkorte balans  | 28        |
|          | B. Geconsolideerde verkorte winst- en verliesrekening   | 30        |
|          | C. Overzicht van het geconsolideerd verkort totaalresultaat   | 31        |
|          | D. Geconsolideerd verkort mutatieoverzicht van het eigen vermogen   | 32        |
|          | E. Geconsolideerd verkort kasstroomoverzicht  | 34        |
| 2.3      | Toelichtingen   | 37        |
|          | Toelichting 1. Algemene informatie  | 37        |
|          | Toelichting 2. Seizoenskarakter van de activiteiten van de tussentijdse periode.  | 39        |
|          | Toelichting 3. Verwervingen, overdrachten en herstructureringen   | 39        |
|          | Toelichting 4. Bedrijfsopbrengsten  | 40        |
|          | Toelichting 5. Overige bedrijfsopbrengsten  | 42        |

|  |    |
|--|----|
| Toelichting 6. Exploitatielasten   | 43 |
| Toelichting 7. Financiële opbrengsten  | 46 |
| Toelichting 8. Financieringskosten   | 47 |
| Toelichting 9. Winstbelastingen op het resultaat   | 48 |
| Toelichting 10. Netto winst (verlies) van de periode   | 50 |
| Toelichting 11. Resultaat per aandeel  | 51 |
| Toelichting 12. Materiële vaste activa   | 52 |
| Toelichting 13. Immateriële vaste activa   | 57 |
| Toelichting 14. Langlopende leningen en vorderingen  | 59 |
| Toelichting 15. Overige vaste activa   | 60 |
| Toelichting 16. Voorraden  | 61 |
| Toelichting 17. Belastingvorderingen   | 62 |
| Toelichting 18. Handelsvorderingen en overige vorderingen  | 62 |
| Toelichting 19. Geldbeleggingen, geldmiddelen en kasequivalenten   | 63 |
| Toelichting 20. Eigen vermogen en dividenden   | 64 |
| Toelichting 21. Rentedragende verplichtingen   | 65 |
| Toelichting 22. Voorzieningen voor personeelsbeloningen en andere voorzieningen  | 66 |
| Toelichting 23. Uitgestelde belastingverplichtingen  | 69 |
| Toelichting 24. Belastingverplichtingen  | 70 |
| Toelichting 25. Kortlopende handelsschulden en overige schulden  | 70 |
| Toelichting 26. Voorwaardelijke activa en passiva & rechten en verbintenissen<br>van Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen | 70 |
| Toelichting 27. Significante transacties tussen verbonden partijen   | 71 |
| Toelichting 28. Gesegmenteerde informatie  | 74 |
| Toelichting 29. Financiële instrumenten  | 79 |
| Toelichting 30. Gebeurtenissen na balansdatum  | 81 |
| 2.4 Verslag van de Commissaris   | 82 |

# 1 Tussentijds jaarverslag

## Verklaring over het eerste semester afgesloten op 30 juni 2015

Hierbij verklaren wij dat, voor zover ons bekend:

- § de verkorte financiële overzichten van Fluxys Belgium, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en de resultaten van de emittent en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- § het tussentijdse jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen en de belangrijkste transacties met verbonden partijen die zich in - eerste zes maanden van het boekjaar hebben voorgedaan en het effect daarvan op de verkorte financiële overzichten, alsmede en een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de resterende maanden van het boekjaar.

Brussel, 30 september 2015

Paul Tummers  
Lid van het directiecomité  
Chief Financial Officer

Pascal De Buck  
Voorzitter van het directiecomité  
Chief Executive Officer

## **1.1 Belangrijkste elementen uit het eerste semester van 2015**

### **1.1.1 Omzet van het eerste semester 2015: € 262,1 miljoen**

De omzet van het eerste semester 2015 van de groep Fluxys Belgium bedraagt € 262,1 miljoen in vergelijking met € 268,0 miljoen tijdens dezelfde periode van 2014. Die vermindering wordt hoofdzakelijk verklaard door de daling van de gereserveerde vervoerscapaciteit.

### **1.1.2 Leidingproject Alveringem-Maldegem op schema**

In februari 2015 zijn de werken gestart voor de aanleg van de nieuwe aardgasleiding Alveringem-Maldegem (74 km) en de bijhorende bovengrondse infrastructuur. De werken liggen op schema om de leiding en de installaties op 1 november 2015 in gebruik te nemen en lopen in het verlengde van de werken voor de nieuwe LNG-terminal in Duinkerke en voor de aardgasleiding in Frankrijk die de terminal verbindt met het Belgische netwerk in Alveringem.

De nieuwe leiding is immers het Belgische deel van het project om de LNG-terminal in aanbouw in Duinkerke te verbinden met de zone Zeebrugge. Met die verbinding zal voor het eerst aardgas fysiek van Frankrijk naar België kunnen stromen en via het Belgische net naar andere markten in Europa. Het project versterkt daarmee niet alleen de bevoorradingszekerheid en de bronnendiversificatie maar verbreedt ook de mogelijkheden voor de aardgashandel in Noordwest-Europa.

### **1.1.3 Contract van 20 jaar voor LNG-overslagdiensten op LNG-terminal Zeebrugge**

In maart 2015 sloot Fluxys LNG een contract van 20 jaar met Yamal LNG voor de overslag van een volume tot 8 miljoen ton LNG per jaar. De overslagdiensten zullen een kernschakel vormen in de logistieke keten om vanuit het Russische schiereiland Yamal het hele jaar door landen in Azië en de Stille Oceaan te bevoorraden. Fluxys zal de overslagdiensten aanbieden zodra de bouw van een vijfde opslagtank van 180.000 m<sup>3</sup> LNG en bijkomende compressiecapaciteit is afgerond. Verwacht wordt dat de nieuwe capaciteitsuitbreiding midden 2019 voltooid zal zijn.

Het overslagcontract van 20 jaar betekent een versterking van het Belgische gassysteem als draaischijf voor internationale stromen en de positie van Zeebrugge als veelzijdige LNG-hub in Noordwest-Europa. Met ook overslagdiensten in het aanbod zal de terminal een complete waaier diensten aanbieden voor zowel grote LNG-volumes als kleinschalig LNG voor het bunkeren van schepen en het laden van tankwagens.

### **1.1.4 Scheepsbunkering voor Scandinavische markt gestart**

Voor 2015-2016 werden bijkomende laadbeurten geboekt om schepen te laden met LNG bestemd voor kleinschalige afnemers op de Scandinavische markt. In de eerst helft van 2015 zijn er zo 9 kleinschalige LNG-laadbeurten geweest.

De bijkomende laadbeurten tonen hoe aantrekkelijk de LNG-terminal in Zeebrugge is als hub voor kleinschalig LNG in Noordwest-Europa. Tegelijk bevestigt het groeiende succes van kleinschalig LNG-gebruik de voordelen van LNG als alternatieve brandstof in de scheepvaart, voor vrachtwagens en voor industrieel gebruik.



### **1.1.5 Geïntegreerde gasmarkt van het Groothertogdom Luxemburg en België van start op 1 oktober**

Fluxys Belgium, Creos Luxembourg en hun respectieve regulatoren CREG en ILR hebben nauw samengewerkt om de twee markten voor hoogcalorisch aardgas vanaf 1 oktober 2015 te integreren volgens de blauwdruk van de Europese Unie om een gasmarkt zonder grenzen te creëren. De samenvoeging van de Belgische en Luxemburgse markten wordt de eerste marktintegratie tussen twee lidstaten. De fusie van de balanceringsactiviteiten zal zowel de concurrentiemogelijkheden verbreden als de bevoorradingszekerheid van het Groothertogdom Luxemburg versterken. De balanceringsregels in de twee landen zijn immers geharmoniseerd, wat de taak zal vergemakkelijken van de leveranciers die actief zijn in beide landen.

### **1.1.6 Succesvolle omschakeling van L-gas naar H-gas voor industrie in driehoek Olen-Tessenderlo-Lommel**

Op 1 september 2015 werden 12 industriële klanten in de driehoek Olen – Tessenderlo – Lommel succesvol omgeschakeld van laagcalorisch aardgas naar hoogcalorisch aardgas. Dat past in een reeks van omschakelingen die de volgende jaren zullen volgen. De omschakelingen zijn nodig omdat de Nederlandse overheid heeft beslist om de uitvoer van laagcalorisch aardgas naar Frankrijk en België tussen 2024 en 2030 volledig af te bouwen. Vandaag is het Groningengas goed voor ongeveer een derde van de gasbevoorrading van België.

België bereidt zich dus voor op een stapsgewijze omschakeling van het Nederlandse aardgas naar aardgas uit andere bronnen die voor het land beschikbaar zijn. Samen met de andere actoren in de Belgische aardgassector en de Belgische overheden wordt daartoe een conversieplan opgesteld tot 2030. Na een grondige voorbereiding met de betrokken industrieën verliep op 1 september de omschakeling vlekkeloos voor een aantal klanten die rechtstreeks gevoed worden via het Fluxys-net.

## 1.2 Activiteiten en diensten

### 1.2.1 Vervoer: verkochte capaciteit stabiel

**Verkochte capaciteit stabiel.** In het eerste semester van 2015 heeft Fluxys circa 2% minder vervoerscapaciteit verkocht dan in dezelfde periode vorig jaar.

- § Door een optimalisering van de portefeuilles voor ingangscapaciteit hebben de netgebruikers minder ingangscapaciteit geboekt in de eerste jaarhelft van 2015.
- § De boekingen voor de uitgangscapaciteit op de interconnectiepunten, bestemd om aardgas te vervoeren naar het buitenland, kenden anderzijds een sterke stijging op de punten voor vervoer naar Duitsland en naar het Groothertogdom Luxemburg.
- § Bij de uitgangscapaciteit voor de Belgische markt verkocht Fluxys Belgium het grootste deel van de capaciteit aan de distributienetbeheerders die het aardgas verder verdelen bij KMO's en huishoudens. In lijn met de verwachte vraag in het segment van de distributie bleven die boekingen stabiel. De elektriciteitscentrales, op hun beurt, optimaliseerden hun capaciteit wat de boekingen met 4% deed achteruitgaan. De resterende uitgangscapaciteit voor de Belgische markt werd geboekt door de industrie en die nam af met 2,6% voornamelijk als gevolg van de sluiting van enkele industriële afnemers.

**Vervoerde volumes licht gestegen.** Terwijl de verkochte capaciteit licht daalde, vervoerde Fluxys Belgium in het eerste semester van 2015 in zijn netwerk 7,7% meer aardgas dan in dezelfde periode vorig jaar. De vervoerde volumes voor verbruik op de Belgische markt stegen met 17,4% terwijl de vervoerde volumes voor andere markten met 0,9%. De stabilisering van de hoeveelheid vervoerd aardgas naar het buitenland komt voornamelijk door een relatieve vertraging van de gasbewegingen tussen de gashandelsplaatsen doordat de prijzen op de verschillende markten erg dicht bij elkaar lagen.

De belangrijkste reden voor de stijging van het vervoer voor de Belgische markt zit voornamelijk in de zachte wintermaanden van vorig jaar, waardoor toen minder aardgas werd vervoerd. In de eerste 6 maanden van dit jaar vervoerde Fluxys voor de gascentrales 23,5% meer en voor de distributienetbeheerders 20,9% meer aardgas dan in dezelfde periode vorig jaar.

**Hoog niveau verhandelde volumes in België blijft aanhouden.** De gashandelsplaatsen Zeebrugge Beach en ZTP kenden een behoorlijke groei: zowel een toename van de actieve traders als een groei in de verhandelde volumes. In de periode april – juni, waarin traditioneel de verhandelde volumes lager liggen dan in de wintermaanden, was er dit jaar echter geen terugval.

- § Op **Zeebrugge Beach** werd in de periode januari-juni 2015 een totaalvolume verhandeld van 384 TWh, een stijging van 6% tegenover dezelfde periode een jaar eerder. Het gemiddelde dagelijks verhandelde volume in het eerste semester van 2015 lag op 2.121 GWh, tegenover 2.007 GWh in dezelfde periode van 2014.
- § **ZTP** zit duidelijk in de lift, een teken dat de netgebruikers, traders en de bedrijven aangesloten op ons netwerk de weg hebben gevonden naar die jonge handelsplaats. Het totaal verhandeld volume steeg met 26% naar 64 TWh en ook het gemiddelde dagelijks verhandelde volume steeg fors van 283 GWh in de eerste 6 maanden van 2014 naar 355 GWh in dezelfde periode van dit jaar.

### 1.2.2 Opslag: capaciteit voor 73% verkocht

73% van de opslagcapaciteit van Fluxys Belgium is geboekt op lange termijn. De overige capaciteit wordt op jaarbasis verkocht. De commercialisering van die kortetermijncapaciteit kent op verschillende fronten harde concurrentie. Dat is te wijten aan de hoge flexibiliteitsgraad waarmee aardgas snel en efficiënt vervoerd wordt naar en binnen Europa en er dus minder behoefte aan opslag is. Aangezien er in Europa tegelijk een relatief overaanbod aan opslagcapaciteit is, zorgt dat voor een zeer concurrentiële situatie. Bovendien is de laatste jaren het verschil tussen de winter- en zomerprijzen op de gashandelsplaatsen historisch klein geworden in vergelijking met de prijs voor fysieke opslagcapaciteit, wat de financiële stimulans om aardgas op te slaan kleiner maakt.

### 1.2.3 LNG-terminalling: groei kleinschalige LNG-activiteiten

**Lossen en laden van LNG-schepen.** In de eerste jaarhelft van 2015 werden op de LNG-terminal in Zeebrugge 25 schepen gelost, tegenover 17 in dezelfde periode van 2014. De 25 geloste schepen voerden samen bijna 1,7 miljoen ton LNG aan uit Ras Laffan in Qatar.

In de periode 2012-2014 kenden de scheepslaaddiensten van een aantal Europese LNG-terminals zoals Zeebrugge een bijzondere vraaggroei. Ondertussen zijn de verhoudingen op de wereldwijde LNG-markt zo gewijzigd dat er in Europa minder LNG-schepen worden geladen. In de eerste helft van 2015 ging het op de LNG-terminal in Zeebrugge om 5 schepen, tegenover 11 schepen in dezelfde periode van 2014. Wel hebben 9 kleinschalige LNG-laadbeurten plaatsgevonden voor de Scandinavische markt (zie p. 8).

**Laden van vrachtwagens.** Naast schepen kunnen ook tankwagens op de LNG-terminal in Zeebrugge terecht om er LNG te laden. De interesse voor het gebruik van die truckloading-diensten blijft hoog ondanks de komst van gelijkaardige diensten in andere terminals: in het eerste semester van 2015 kwamen 556 vrachtwagens LNG laden in Zeebrugge, tegenover 748 in dezelfde periode vorig jaar.

**Markttest voor bijkomende capaciteit.** Eind mei 2015 lanceerde Fluxys LNG een markttest om de interesse voor bijkomende capaciteit op de LNG-terminal in Zeebrugge te evalueren. Tot eind september houdt Fluxys LNG gesprekken met geïnteresseerde partijen. Naar gelang van de uitkomst van de markttest wordt in het vierde kwartaal van 2015 een *Open Season* gepland in de optiek om vaste langetermijncontracten te sluiten en zo een gezonde basis te hebben voor het nemen van een mogelijke investeringsbeslissing.

#### **1.2.4 Tariefvoorstel 2016-2019 opslag en vervoer ingediend bij de CREG**

Op 30 juni 2015 heeft Fluxys Belgium zijn tariefvoorstel ingediend voor de tariefperiode 2016-2019 in overeenstemming met de tariefmethodologie van de CREG die onder meer voorziet in stimulansen voor Fluxys om efficiënt te blijven werken en investeren. Onder meer dankzij de voortdurende efficiëntie-inspanningen van de onderneming is Fluxys Belgium erin geslaagd om in zijn tariefvoorstel stabiele en aantrekkelijke tarieven aan te houden. Voor vervoer ligt het tariefvoorstel in lijn met de tariefdaling van 7% die begin 2015 van kracht ging. Ook voor de opslagproducten is het voorstel in lijn met de tarieven die in 2015 gelden. Verwacht wordt dat de CREG in oktober van dit jaar een beslissing zal nemen.

### **1.3 Voor € 109 miljoen geïnvesteerd in het eerste semester 2015**

Het investeringsbudget voor 2015 bedraagt € 192,5 miljoen en in het eerste semester is in totaal € 109 miljoen geïnvesteerd. Naast de start van de bouw van de vijfde opslagtank op de LNG-terminal in Zeebrugge (zie p. 8) zijn de drie omvangrijkste:

- § De bouw van een tweede aanlegsteiger voor zowel het laden als het lossen van LNG-schepen in de terminal in Zeebrugge. Aan de steiger zullen vanaf 2016 schepen kunnen aanmeren met een capaciteit van 2.000 tot 217.000 kubieke meter LNG. Daartoe behoren ook zogenoemde LNG-bunkerschepen, die LNG laden voor de bevoorrading van andere schepen die LNG als brandstof gebruiken of van kleine LNG-bunkerterminals in andere havens.
- § De vernieuwing van twee parallelle leidingen in Ravels en Oud-Turnhout, op de noord/zuid-as doorheen België. De werken maken deel uit van het programma van Fluxys om het geheel van zijn infrastructuur in een langetermijnoptiek te doen blijven beantwoorden aan hoge veiligheids- en kwaliteitsstandaarden. De werken zijn in februari 2015 gestart en lopen tot de herfst van 2016.
- § De bouw van de leiding Alveringem-Maldegem, het Belgische stuk van de grensoverschrijdende verbinding Duinkerke-Zeebrugge (zie p. 7).

## 1.4 Financiële toestand: geconsolideerde resultaten eerste semester 2015

### 1.4.1 Inleiding

**Algemene evolutie van de resultaten.** Het merendeel van de activiteiten van de groep Fluxys Belgium is gereguleerd. Het bedrijfsresultaat van die gereguleerde activiteiten wordt voornamelijk bepaald door het geïnvesteerde eigen vermogen, de financiële structuur en de geldende interestvoet (Lineaire obligaties op 10 jaar uitgegeven door de Belgische staat).

**Lage interestvoeten.** De interestvoeten die als referentie worden gebruikt voor de berekening van het toegestane rendement op de gereguleerde activa zijn de lineaire obligaties op 10 jaar uitgegeven door de Belgische Staat. Ze blijven laag en wegen op het resultaat. Onder meer de efficiëntie-inspanningen zouden de impact van de daling van de OLO-noteringen in 2015 moeten verzachten.

**IFRIC 21 Heffingen.** Het doel van IFRIC-interpretatie 21 is te bepalen op welke datum een passief moet worden geboekt volgens de IAS 37-norm over voorzieningen, voorwaardelijke verplichtingen en voorwaardelijke activa als verschuldigde belastingen. De interpretatie geeft als principe dat de belasting moet worden geboekt op de datum dat de tot verplichting leidende gebeurtenis tot betaling van die heffing zich voordoet. Aldus worden de onroerende voorheffing, de belastingen op bebouwde oppervlakten en op kantooroppervlakten voortaan in de financiële staten volgens IFRS geboekt op 1 januari van het boekjaar. Die wijziging van 2.051 k€ heeft geen significante impact op de nettoresultaten van de gereguleerde activiteiten want die kosten zijn voor het grootste deel opgenomen in de gereguleerde tarifaire afrekeningen. Die interpretatie is retroactief van toepassing en dus werd het boekjaar 2014 dienovereenkomstig herwerkt.

## 1.4.2 Geconsolideerde verkorte winst- en verliesrekening

| Geconsolideerde verkorte winst- en verliesrekening  | (in duizenden euro's) |                        |
|---|-----------------------|------------------------|
|   | 30.06.2015            | 30.06.2014<br>herwerkt |
| Bedrijfsopbrengsten   | 262.113               | 267.958                |
| Verkopen van gas met betrekking tot de balancering en de operationele behoeften           | 29.737                | 20.464                 |
| Overige exploitatiebaten  | 5.941                 | 5.830                  |
| Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen   | -4.053                | -2.184                 |
| Aankopen van gas met betrekking tot de balancering en de operationele behoeften           | -29.738               | -20.465                |
| Diensten en diverse goederen  | -60.206               | -66.326                |
| Personeelslasten  | -56.716               | -59.727                |
| Overige exploitatielasten   | -10.260               | -8.447                 |
| Afschrijvingen  | -70.246               | -71.768                |
| Voorzieningen   | 2.233                 | 4.347                  |
| Bijzondere waardeverminderingen   | 263                   | -1.939                 |
| <b>Winst (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>                              | <b>69.068</b>         | <b>67.743</b>          |
| Reële waardeschommelingen van financiële instrumenten                                     | -239                  | 423                    |
| Financiële opbrengsten  | 2.940                 | 1.384                  |
| Financieringskosten   | -29.554               | -28.100                |
| <b>Winst (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten na financieel nettoresultaat</b> | <b>42.215</b>         | <b>41.450</b>          |
| Winstbelastingen  | -15.268               | -14.752                |
| <b>Winst (verlies) van de periode</b>   | <b>26.947</b>         | <b>26.698</b>          |
| Gedeelte Fluxys Belgium   | 26.947                | 26.698                 |
| Gedeelte minderheidsbelangen  | 0                     | 0                      |
| <br>  |                       |                        |
| Gewone nettowinst (verlies) per aandeel in €  | 0,3835                | 0,3800                 |
| Verwaterde nettowinst (verlies) per aandeel in €  | 0,3835                | 0,3800                 |



### 1.4.3 Overzicht van het geconsolideerd verkort totaalresultaat

| Overzicht van het geconsolideerd verkort totaalresultaat  | (in duizenden euro's) |                        |
|---|-----------------------|------------------------|
|   | 30.06.2015            | 30.06.2014<br>herwerkt |
| <b>Winst (verlies) van de periode</b>   | <b>26.947</b>         | <b>26.698</b>          |
| <b>Elementen die in de toekomst niet geherklasseerd zullen worden naar de winst- en verliesrekening</b> |                       |                        |
| Actuariële verschillen m.b.t. personeelsbeloningen  | 18.024                | -10.295                |
| Belastingen op de andere componenten van het totaalresultaat  | -6.126                | 3.500                  |
| <b>Andere componenten van het totaalresultaat</b>   | <b>11.898</b>         | <b>-6.795</b>          |
| <b>Totaalresultaat van de periode</b>   | <b>38.845</b>         | <b>19.903</b>          |
| Gedeelte Fluxys Belgium   | 38.845                | 19.903                 |
| Gedeelte minderheidsbelangen  | 0                     | 0                      |

**Bedrijfsopbrengsten.** De bedrijfsopbrengsten voor het eerste semester 2015 bedragen 262.113 k€ tegenover 267.958 k€ voor het eerste semester 2014, wat een daling betekent van 5.845 k€.

- § De omzet van de gereguleerde activiteiten bedragen 256.898 k€ (of 98,0% van het totaal), een daling van 4.903 k€ t.o.v. dezelfde periode in 2014. Dat wordt verklaard door een daling in de verkochte vervoerscapaciteit. In een moeilijke marktcontext voor de opslagactiviteit heeft Fluxys Belgium toch een omzet kunnen behouden in lijn met het vorige boekjaar. De terminallingdiensten genereren een omzet die in de buurt ligt van die van het eerste semester 2014, meer bepaald dankzij de diensten voor kleinschalig LNG-gebruik.
- § De opbrengst van de overige activiteiten bedraagt 5.215 k€ (of 2,0% van het totaal), een daling van 942 k€ tegenover het eerste semester 2014. Dit wordt verklaard door een daling van de omzet van werken voor rekening van derden.

**Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten.** Het operationeel resultaat dat werd gerealiseerd in het eerste semester 2015 bedraagt 69.068 k€, tegenover 67.743 k€ in het eerste semester 2014. Die stijging met 1.325 k€ wordt onder meer verklaard door het gunstige effect van de efficiëntiewinsten. Die gevolgen worden gedeeltelijk gecompenseerd door de vermindering van het toegestane rendement op de gereguleerde activa, als gevolg van de lagere rentevoeten op de lineaire obligaties (OLO).

**Netto financieel resultaat.** Het netto financieel resultaat vertoont een daling van 560 k€ ten opzichte van het eerste semester 2014. Die evolutie is voornamelijk het gevolg van de vervroegde herfinanciering van de obligatielening die eind 2015 vervalt en wordt grotendeels gecompenseerd door de impact van de verhoging van de interestvoeten gebruikt voor de actualisatie van de personeelsbeloningen (IAS19).

#### 1.4.4 Geconsolideerde verkorte balans

| ACTIVA   | (in duizenden euro's) |                  |
|--|-----------------------|------------------|
|  | 30.06.2015            | 31.12.2014       |
| <b>I. Vaste activa</b>                                 | <b>2.450.772</b>      | <b>2.391.714</b> |
| Materiële vaste activa                                 | 2.328.205             | 2.293.712        |
| Immateriële vaste activa                               | 10.562                | 11.940           |
| Deelnemingen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode | 16                    | 0                |
| Overige financiële vaste activa                        | 53.321                | 44.523           |
| Vorderingen uit financiële lease                       | 16.641                | 16.641           |
| Leningen en vorderingen                                | 6.502                 | 8.009            |
| Overige vaste activa                                   | 35.525                | 16.889           |
| <b>II. Vlottende activa</b>                            | <b>769.393</b>        | <b>795.224</b>   |
| Voorraden  | 29.033                | 29.848           |
| Vorderingen uit financiële lease                       | 1.666                 | 3.334            |
| Belastingsvorderingen                                  | 756                   | 1.305            |
| Handels- en overige vorderingen                        | 65.470                | 93.832           |
| Geldbeleggingen  | 423.141               | 411.271          |
| Geldmiddelen en kasequivalenten                        | 237.812               | 240.937          |
| Overige vlottende activa                               | 11.515                | 14.697           |
| <b>Totaal van de activa</b>                            | <b>3.220.165</b>      | <b>3.186.938</b> |

**Vaste activa.** De investeringen van het eerste semester 2015 (109.046 k€), na de geboekte afschrijvingen van de periode (67.515 k€), verklaren de stijging van de materiële vaste activa. Die investeringen betreffen hoofdzakelijk de leiding Alveringem-Maldegem, de vervanging van leidingen in Ravels en Oud-Turnhout, de aanleg van de tweede steiger en de start van de investeringen voor LNG-overslag op de LNG-terminal van Zeebrugge. De overige vaste activa omvatten de overschotten van dekkingsactiva van toegezegde pensioenregelingen tegenover de

actuariële schuld met betrekking tot de geraamde verplichtingen van die regelingen op 30 juni 2015, enerzijds en de over te dragen verzekeringskosten, anderzijds.

| EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN   | (In duizenden euro's) |                  |
|--|-----------------------|------------------|
|  | 30.06.2015            | 31.12.2014       |
| <b>I. Eigen vermogen</b>   | <b>704.033</b>        | <b>749.504</b>   |
| Eigen vermogen toerekenbaar aan de<br>aandeelhouders van de moedermaatschappij | 704.033               | 749.504          |
| <i>Maatschappelijk kapitaal en uitgiftepremies</i>                             | <i>60.310</i>         | <i>60.310</i>    |
| <i>Reserves en niet uitgekeerd resultaat</i>                                   | <i>643.723</i>        | <i>689.194</i>   |
| Minderheidsbelangen  | 0                     | 0                |
| <b>II. Langlopende verplichtingen</b>  | <b>1.907.781</b>      | <b>1.864.139</b> |
| Rentedragende verplichtingen   | 1.530.661             | 1.476.421        |
| Voorzieningen  | 3.737                 | 2.889            |
| Voorzieningen voor personeelsbeloningen  | 58.098                | 66.823           |
| Uitgestelde belastingverplichtingen  | 315.285               | 318.006          |
| <b>III. Kortlopende verplichtingen</b>   | <b>608.351</b>        | <b>573.295</b>   |
| Rentedragende verplichtingen   | 478.500               | 479.794          |
| Voorzieningen  | 5.160                 | 7.945            |
| Voorzieningen voor personeelsbeloningen  | 3.500                 | 4.046            |
| Belastingverplichtingen  | 21.148                | 5.567            |
| Kortlopende handels- en overige schulden                                       | 98.300                | 74.378           |
| Overige kortlopende verplichtingen   | 1.743                 | 1.565            |
| <b>Totaal van het eigen vermogen en de verplichtingen</b>                      | <b>3.220.165</b>      | <b>3.186.938</b> |

**Kortlopende verplichtingen.** Op 30 juni 2015 wordt de stijging van de belastingverplichtingen verklaard door een seizoenseffect omdat een deel van de voorafbetalingen van belastingen in juli 2015 werd gestort. De stijging van de handels en overige schulden is gekoppeld aan de investeringen van het semester.

**Eigen vermogen.** De afname van het eigen vermogen wordt verklaard door de betaling van het dividend over het voorgaande boekjaar, zoals blijkt uit het hierna volgend overzicht:

| <b>Verkort mutatieoverzicht van het eigen vermogen</b> |  | <b>(In duizenden euro's)</b> |  |
|--|--|------------------------------|--|
|  | <b>Eigen vermogen<br/>toerekenbaar aan<br/>de aandeelhouders<br/>van de<br/>moedermaatschappij</b> | <b>Minderheidsbelangen</b>   | <b>Totaal van<br/>het eigen<br/>vermogen</b> |
| <b>EINDSALDO OP 31.12.2014</b>                         | <b>749.504</b>   | <b>0</b>                     | <b>749.504</b>                               |
| 1. Totaalresultaat van de periode                      | 38.845   | 0                            | 38.845                                       |
| 2. Uitgekeerde dividenden                              | -84.316  | 0                            | -84.316                                      |
| 3. Wijzigingen in de consolidatiekring                 | 0  | 0                            | 0  |
| 4. Overige toename (afname)                            | 0  | 0                            | 0  |
| <b>EINDSALDO OP 30.06.2015</b>                         | <b>704.033</b>   | <b>0</b>                     | <b>704.033</b>                               |

### 1.4.5 Geconsolideerd verkort kasstroomoverzicht

|   | (In duizenden euro's) |                |
|---|-----------------------|----------------|
|   | 30.06.2015            | 30.06.2014     |
| <b>Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van de periode</b> | <b>240.937</b>        | <b>130.758</b> |
| Stromen met betrekking tot bedrijfsactiviteiten <sup>1</sup>        | 172.266               | 147.636        |
| Stromen met betrekking tot investeringsactiviteiten <sup>2</sup>    | -105.850              | -40.728        |
| Stromen met betrekking tot financieringsactiviteiten <sup>3</sup>   | -69.541               | -30.015        |
| Netto wijziging van de geldmiddelen en kasequivalenten              | -3.125                | 76.893         |
| <b>Geldmiddelen en kasequivalenten bij het einde van de periode</b> | <b>237.812</b>        | <b>207.651</b> |

### 1.4.6 Financiële vooruitzichten 2015

Het nettoresultaat van de gereguleerde activiteiten wordt in hoofdzaak bepaald door het geïnvesteerde eigen vermogen, de financiële structuur en de intrestvoeten (OLO). Het recurrente dividend zal blijven evolueren in functie van die drie parameters. Onder meer de efficiëntie-inspanningen zouden de impact van de daling van de OLO-noteringen in 2015 moeten verzachten.

---

<sup>1</sup> De stromen met betrekking tot bedrijfsactiviteiten omvatten eveneens de wijziging in de behoefte aan werkkapitaal. Het verschil in de stromen met betrekking tot bedrijfsactiviteiten in vergelijking met het 1e semester van 2014 vloeit voornamelijk voort uit de bewegingen in werkkapitaal.

<sup>2</sup> Dat bedrag houdt rekening met de gerealiseerde desinvesteringen en de uitgekeerde overheidssubsidies.

<sup>3</sup> Die stromen bevatten de betaalde dividenden.

## 1.5 Corporate governance

**Comité 524 opgericht om advies te geven over overname van Huberator door Fluxys Belgium.** In de schoot van de raad van bestuur van Fluxys Belgium is een comité opgericht volgens artikel 524 van het Wetboek van Venootschappen. Het advies van dat comité moet bevestigen of de transactie niet nadelig is voor de onderneming en de minderheidsaandeelhouders. Huberator is de operator van de Belgische gashandelsplaatsen Zeebrugge Beach en Zeebrugge Trading Point en verleent een pakket diensten aan bedrijven die gasvolumes verhandelen. Die activiteiten behoren vanaf 2016 tot het gereguleerde kader.

**Benoeming als bestuurder.** Op voorstel van de raad van bestuur en na advies van het benoemings- en vergoedingscomité werd Andries Gryffroy voor een periode van 6 jaar benoemd als bestuurder ter vervanging van Luc Janssens. Zijn mandaat zal verstrijken na afloop van de gewone algemene vergadering van 2021.

**Hernieuwing mandaten als bestuurder.** De gewone algemene vergadering van Fluxys Belgium van 12 mei 2015 heeft de hernieuwing goedgekeurd van de mandaten van Daniël Termont en Luc Hujoel als bestuurder voor een termijn van 6 jaar. Hun mandaten zullen verstrijken na afloop van de gewone algemene vergadering van 2021. Daarnaast werden de mandaten van Mireille Deziron, Patrick Moenaert en Christian Viaene hernieuwd voor een periode van 1 jaar. Hun mandaten zullen verstrijken na afloop van de gewone algemene vergadering van 2016.

**Hernieuwing mandaat als onafhankelijke bestuurder.** De gewone algemene vergadering heeft op voorstel van de raad van bestuur en na advies van het benoemings- en vergoedingscomité en van het corporate governance comité de hernieuwing goedgekeurd van het mandaat van Walter Nonneman als onafhankelijk bestuurder, voor een termijn van 6 jaar. Zijn mandaat zal verstrijken na afloop van de gewone algemene vergadering van 2021.

**Definitieve aanstelling als bestuurder.** De raad van bestuur had in 2014 Eric Lachance en Renaud Moens voorlopig aangesteld als bestuurders. Zij werden definitief aangesteld als bestuurder waarbij het mandaat van Eric Lachance eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2017 en dat van Renaud Moens na afloop van de gewone algemene vergadering van 2016.

**Statutenwijziging en wijziging aan het corporate governance charter.** Op de buitengewone algemene vergadering van 12 mei 2015 werden de statuten en het corporate governance charter aangepast. De statutenwijziging heeft als voornaamste doel, naast enkele wijzigingen aan de vorm, de statuten in overeenstemming te brengen met de wet van 14 december 2005 over afschaffing van de effecten aan toonder. Die wijzigingen worden ook opgenomen in het corporate governance charter van Fluxys Belgium.

## **1.6 Voornaamste risico's en onzekerheden voor het tweede semester 2015**

Er zijn voor Fluxys Belgium geen risico's en onzekerheden die nieuw zijn sinds de afsluiting van het boekjaar 2014 (zie hoofdstuk 'Risicobeheer' in het jaarlijks financieel verslag 2014, p. 254-261). Fluxys blijft de evolutie opvolgen en neemt de gepaste maatregelen.



## **2 Verkorte halfjaarlijkse financiële staten van Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen volgens IFRS op 30 juni 2015**



## **2.1 Algemene inlichtingen over de vennootschap**

### **2.1.1 Benaming en maatschappelijke zetel van de vennootschap**

De maatschappelijke zetel van de moederonderneming Fluxys Belgium NV is gevestigd in België, Kunstlaan 31 te Brussel.

### **2.1.2 Activiteiten van Fluxys Belgium en zijn filialen**

Fluxys Belgium en zijn filialen hebben als hoofdactiviteit het vervoer en de opslag van aardgas en de terminallingdiensten met betrekking tot vloeibaar aardgas in België. Die activiteiten zijn gereguleerd door de Commissie voor Regulering van Elektriciteit en Gas (CREG).

De groep Fluxys Belgium verzorgt eveneens aanvullende diensten die verwant zijn met voornoemde hoofdactiviteiten.

Voor meer informatie over die activiteiten verwijzen wij de lezer naar het jaarverslag 2014 evenals naar het tussentijds beheersverslag.

## 2.2 Verkorte financiële staten van de groep Fluxys Belgium volgens IFRS

### A. Geconsolideerde verkorte balans

| Geconsolideerde verkorte balans                   |             | (in duizenden euro's) |                  |
|---|-------------|-----------------------|------------------|
|   | Toelichting | 30.06.2015            | 31.12.2014       |
| <b>I. Vaste activa</b>                            |             | <b>2.450.772</b>      | <b>2.391.714</b> |
| Materiële vaste activa                            | 12          | 2.328.205             | 2.293.712        |
| Immateriële vaste activa                          | 13          | 10.562                | 11.940           |
| Deelnemingen waarop vermogensmutatie is toegepast |             | 16                    | 0                |
| Overige financiële vaste activa                   | 29          | 53.321                | 44.523           |
| Vorderingen uit financiële lease                  | 29          | 16.641                | 16.641           |
| Leningen en vorderingen                           | 14/29       | 6.502                 | 8.009            |
| Overige vaste activa                              | 15/22       | 35.525                | 16.889           |
| <b>II. Vlottende activa</b>                       |             | <b>769.393</b>        | <b>795.224</b>   |
| Vorraden  | 16          | 29.033                | 29.848           |
| Vorderingen uit financiële lease                  | 29          | 1.666                 | 3.334            |
| Belastingvorderingen                              | 17          | 756                   | 1.305            |
| Handels- en overige vorderingen                   | 18/29       | 65.470                | 93.832           |
| Geldbeleggingen                                   | 19/29       | 423.141               | 411.271          |
| Geldmiddelen en kasequivalenten                   | 19/29       | 237.812               | 240.937          |
| Overige vlottende activa                          |             | 11.515                | 14.697           |
| <b>Totaal der activa</b>                          |             | <b>3.220.165</b>      | <b>3.186.938</b> |

| Geconsolideerde verkorte balans  |             | (In duizenden euro's) |                  |
|--|-------------|-----------------------|------------------|
|  | Toelichting | 30.06.2015            | 31.12.2014       |
| <b>I. Eigen vermogen</b>   | 20          | <b>704.033</b>        | <b>749.504</b>   |
| Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedermaatschappij |             | 704.033               | 749.504          |
| <i>Maatschappelijk kapitaal en uitgiftepremies</i>                       |             | <i>60.310</i>         | <i>60.310</i>    |
| <i>Niet uitgekeerd resultaat en overige reserves</i>                     |             | <i>643.723</i>        | <i>689.194</i>   |
| Minderheidsbelangen  |             | 0                     | 0                |
| <b>II. Langlopende verplichtingen</b>                                    |             | <b>1.907.781</b>      | <b>1.864.139</b> |
| Rentedragende verplichtingen   | 21/29       | 1.530.661             | 1.476.421        |
| Voorzieningen  | 22          | 3.737                 | 2.889            |
| Voorzieningen voor personeelsbeloningen                                  | 22          | 58.098                | 66.823           |
| Uitgestelde belastingverplichtingen                                      | 23          | 315.285               | 318.006          |
| <b>III. Kortlopende verplichtingen</b>                                   |             | <b>608.351</b>        | <b>573.295</b>   |
| Rentedragende verplichtingen   | 21/29       | 478.500               | 479.794          |
| Voorzieningen  | 22          | 5.160                 | 7.945            |
| Voorzieningen voor personeelsbeloningen                                  | 22          | 3.500                 | 4.046            |
| Belastingverplichtingen  | 24          | 21.148                | 5.567            |
| Kortlopende handels- en overige schulden                                 | 25/29       | 98.300                | 74.378           |
| Overige kortlopende verplichtingen                                       |             | 1.743                 | 1.565            |
| <b>Totaal van het eigen vermogen en de verplichtingen</b>                |             | <b>3.220.165</b>      | <b>3.186.938</b> |

## B. Geconsolideerde verkorte winst- en verliesrekening

| Geconsolideerde verkorte winst- en verliesrekening  |             | (in duizenden euro's) |                        |
|---|-------------|-----------------------|------------------------|
|   | Toelichting | 30.06.2015            | 30.06.2014<br>herwerkt |
| Bedrijfsopbrengsten   | 4           | 262.113               | 267.958                |
| Verkoop van gas voor balancering en operationele behoeften  |             | 29.737                | 20.464                 |
| Overige exploitatiebaten  | 5           | 5.941                 | 5.830                  |
| Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen   | 6           | -4.053                | -2.184                 |
| Aankoop van gas voor balancering en operationele behoeften  |             | -29.738               | -20.465                |
| Diensten en diverse goederen  | 6           | -60.206               | -66.326                |
| Personeelslasten  | 6           | -56.716               | -59.727                |
| Overige exploitatielasten   | 6           | -10.260               | -8.447                 |
| Netto toevoegingen aan de afschrijvingen  | 6           | -70.246               | -71.768                |
| Netto toevoegingen aan de voorzieningen   | 6           | 2.233                 | 4.347                  |
| Waardeverminderingen  | 6           | 263                   | -1.939                 |
| <b>Winst (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>  |             | <b>69.068</b>         | <b>67.743</b>          |
| Reële waardeschommelingen van financiële instrumenten   |             | -239                  | 423                    |
| Financiële opbrengsten  | 7           | 2.940                 | 1.384                  |
| Financieringskosten   | 8           | -29.554               | -28.100                |
| <b>Winst (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten na financieel nettoresultaat</b>                     |             | <b>42.215</b>         | <b>41.450</b>          |
| Winstbelastingen  | 9           | -15.268               | -14.752                |
| <b>Winst (verlies) van de periode</b>   | 10          | <b>26.947</b>         | <b>26.698</b>          |
| Gedeelte Fluxys Belgium   |             | 26.947                | 26.698                 |
| Gedeelte minderheidsbelangen  |             | 0                     | 0                      |
| <hr/>   |             |                       |                        |
| Gewone nettowinst (verlies) per aandeel toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij in €     | 11          | 0,3835                | 0,3800                 |
| Verwaterde nettowinst (verlies) per aandeel toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij in € | 11          | 0,3835                | 0,3800                 |

### C. Overzicht van het geconsolideerd verkort totaalresultaat

| Overzicht van het geconsolideerd verkort totaalresultaat  |             | (in duizenden euro's) |                        |
|---|-------------|-----------------------|------------------------|
|   | Toelichting | 30.06.2015            | 30.06.2014<br>herwerkt |
| <b>Winst (verlies) van de periode</b>   | 10          | <b>26.947</b>         | <b>26.698</b>          |
| <b>Elementen die in de toekomst niet geherklasseerd zullen worden naar de winst- en verliesrekening</b> |             |                       |                        |
| Actuariële verschillen op personeelsbeloningen  | 22          | 18.024                | -10.295                |
| Belastingen op de andere componenten van het totaalresultaat  |             | -6.126                | 3.500                  |
| <b>Andere componenten van het totaalresultaat</b>   |             | <b>11.898</b>         | <b>-6.795</b>          |
| <b>Totaalresultaat van de periode</b>   |             | <b>38.845</b>         | <b>19.903</b>          |
| Gedeelte Fluxys Belgium   |             | 38.845                | 19.903                 |
| Gedeelte minderheidsbelangen  |             | 0                     | 0                      |

## D. Geconsolideerd verkort mutatieoverzicht van het eigen vermogen

|  | Maatschappelijk kapitaal | Uitgifte-<br>premies | Onbeschikbare<br>reserves |
|--|--------------------------|----------------------|---------------------------|
| <b>I. Eindsaldo per 31.12.2013</b>     | <b>60.272</b>            | <b>38</b>            | <b>18.828</b>             |
| 1. Totaalresultaat van de periode      |                          |                      |                           |
| 2. Uitgekeerde dividenden              |                          |                      |                           |
| 3. Wijzigingen in de consolidatiekring |                          |                      |                           |
| 4. Andere wijzigingen                  |                          |                      |                           |
| <b>II. Eindsaldo per 30.06.2014</b>    | <b>60.272</b>            | <b>38</b>            | <b>18.828</b>             |
| <b>III. Eindsaldo per 31.12.2014</b>   | <b>60.272</b>            | <b>38</b>            | <b>28.779</b>             |
| 1. Totaalresultaat van de periode      |                          |                      |                           |
| 2. Uitgekeerde dividenden              |                          |                      |                           |
| 3. Wijzigingen in de consolidatiekring |                          |                      |                           |
| 4. Andere wijzigingen                  |                          |                      |                           |
| <b>IV. Eindsaldo per 30.06.2015</b>    | <b>60.272</b>            | <b>38</b>            | <b>28.779</b>             |



(in duizenden euro's)

| Niet uitgekeerd resultaat | Personeelsbeloningen | Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedermaatschappij | Minderheidsbelangen | Totaal van het eigen vermogen |
|---------------------------|----------------------|--|---------------------|-------------------------------|
| 713.866                   | -2.152               | 790.852  | 0                   | 790.852                       |
| 26.698                    | -6.795               | 19.903   |                     | 19.903                        |
| -92.750                   |                      | -92.750  |                     | -92.750                       |
|                           |                      |  |                     | 0                             |
| 647.814                   | -8.947               | 718.005  | 0                   | 718.005                       |
| 671.604                   | -11.189              | 749.504  | 0                   | 749.504                       |
| 26.947                    | 11.898               | 39.845   |                     | 38.845                        |
| -84.316                   |                      | -84.316  |                     | -84.316                       |
| <b>614.235</b>            | <b>709</b>           | <b>704.033</b>   | <b>0</b>            | <b>704.033</b>                |

## E. Geconsolideerd verkort kasstroomoverzicht

| Geconsolideerd verkort kasstroomoverzicht (indirecte methode)                         | (in duizenden euro's) |                |
|---|-----------------------|----------------|
|   | 30.06.2015            | 30.06.2014     |
| <b>I. Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van de periode</b>                | <b>240.937</b>        | <b>130.758</b> |
| <b>II. Netto kasstromen met betrekking tot de bedrijfsactiviteiten</b>                | <b>172.266</b>        | <b>147.636</b> |
| 1. Kasstromen met betrekking tot de exploitatie                                       | 183.707               | 173.318        |
| 1.1. Winst( verlies) uit bedrijfsactiviteiten   | 69.068                | 67.743         |
| 1.2. Aanpassingen voor niet-monetaire posten  | 72.015                | 72.825         |
| 1.2.1. Afschrijvingen   | 70.246                | 71.768         |
| 1.2.2. Voorzieningen  | -2.233                | -4.347         |
| 1.2.3. Waardeverminderingen   | -263                  | 1.939          |
| 1.2.4. Overige aanpassingen voor posten zonder thesaurie-effect                       | 4.265                 | 3.465          |
| 1.3. Toename (afname) in werkkapitaal   | 42.624                | 32.750         |
| 1.3.1. Toename (afname) in voorraden  | 815                   | 5.338          |
| 1.3.2. Toename (afname) in belastingvorderingen                                       | 549                   | 1.428          |
| 1.3.3. Toename (afname) in handels- en overige vorderingen                            | 8.262                 | 7.332          |
| 1.3.4. Toename (afname) in andere vlottende activa                                    | 4.033                 | 7.668          |
| 1.3.5. Toename (afname) in belastingschulden  | 4.602                 | -460           |
| 1.3.6. Toename (afname) in handels- en overige schulden                               | 23.922                | 12.270         |
| 1.3.7. Toename (afname) in andere kortlopende verplichtingen                          | 178                   | 1.113          |
| 1.3.8. Overige toename (afnames) in werkkapitaal                                      | 263                   | -1.939         |
| 2. Kasstromen met betrekking tot andere bedrijfsactiviteiten                          | -11.441               | -25.682        |
| 2.1. Verschuldigde belastingen  | -13.136               | -26.928        |
| 2.2. Ontvangen rente op beleggingsinstrumenten, geldmiddelen en kasequivalenten       | 1.716                 | 1.281          |
| 2.3. Overige instromen (uitstromen) met betrekking tot de andere bedrijfsactiviteiten | -21                   | -35            |

| Geconsolideerd verkort kasstroomoverzicht (Indirecte methode)  | (In duizenden euro's) |                |
|--|-----------------------|----------------|
|  | 30.06.2015            | 30.06.2014     |
| <b>III. Nettokasstromen met betrekking tot investeringsactiviteiten</b>                                | <b>-105.850</b>       | <b>-40.728</b> |
| 1. Verwervingen  | -119.305              | -41.337        |
| 1.1. Betalingen om materiële en immateriële vaste activa te verwerven                                  | -110.476              | -41.248        |
| 1.2. Betalingen om dochterondernemingen, joint ventures of geassocieerde ondernemingen te verwerven    | -16                   | 0              |
| 1.3. Betalingen om andere financiële activa te verwerven   | -8.813                | -89            |
| 2. Overdrachten  | 2.626                 | 604            |
| 2.1. Ontvangsten uit de overdracht van de materiële en immateriële vaste activa                        | 2.611                 | 584            |
| 2.2. Ontvangsten uit de overdracht van dochterondernemingen, joint ventures of verbonden ondernemingen | 0                     | 0              |
| 2.3. Ontvangsten uit de overdracht van andere financiële activa  | 15                    | 20             |
| 3. Ontvangen dividenden ingedeeld als investeringsactiviteiten   | 0                     | 5              |
| 4. Ontvangen overheidssubsidies  | 20.100                | 0              |
| 5. Andere kasstromen met betrekking tot investeringsactiviteiten                                       | -9.271                | 0              |
| <b>IV. Nettokasstromen met betrekking tot financieringsactiviteiten</b>                                | <b>-69.541</b>        | <b>-30.015</b> |
| 1. Ontvangen kasstromen m.b.t. financieringen  | 90.178                | 59.401         |
| 1.1. Ontvangsten uit de uitgifte van eigenvermogensinstrumenten  | 0                     | 0              |
| 1.2. Ontvangsten uit de verkoop van eigen aandelen   | 0                     | 0              |
| 1.3. Ontvangsten uit financiële lease  | 1.668                 | 1.437          |
| 1.4. Ontvangsten uit andere vaste activa   | 1.507                 | 2.287          |
| 1.5. Ontvangsten uit de uitgifte van samengestelde financiële instrumenten                             | 0                     | 0              |
| 1.6. Ontvangsten uit de uitgifte van andere financiële verplichtingen                                  | 87.003                | 55.677         |

| <b>Geconsolideerd verkort kasstroomoverzicht (Indirecte methode)</b>           | <b>(in duizenden euro's)</b> |                   |
|--|------------------------------|-------------------|
|  | <b>30.06.2015</b>            | <b>30.06.2014</b> |
| 2. Uitgaande kasstromen m.b.t. financieringen                                  | -42.091                      | -4.850            |
| 2.1. Terugkoop van eigenvermogensinstrumenten die vervolgens werden vernietigd | 0                            | 0                 |
| 2.2. Inkoop van eigen aandelen   | 0                            | 0                 |
| 2.3. Aflossing van financiële leaseschulden                                    | -635                         | -793              |
| 2.4. Aflossing van samengestelde financiële schulden                           | 0                            | 0                 |
| 2.5. Aflossing van andere financiële verplichtingen                            | -41.456                      | -4.057            |
| 3. Rente   | -21.442                      | -21.910           |
| 3.1. Betaalde rente ingedeeld als financieringsactiviteit                      | -21.511                      | -22.004           |
| 3.2. Ontvangen rente ingedeeld als financieringsactiviteit                     | 69                           | 94                |
| 4. Betaalde dividenden   | -84.316                      | -92.750           |
| 5. Toename (-) / afname (+) van korte termijnbeleggingen                       | -11.870                      | 30.094            |
| <b>V. Nettowijziging in geldmiddelen en kasequivalenten</b>                    | <b>-3.125</b>                | <b>76.893</b>     |
| <b>VI. Geldmiddelen en kasequivalenten aan het eind van de periode</b>         | <b>237.812</b>               | <b>207.651</b>    |

## 2.3 Toelichtingen

### Toelichting 1. Algemene informatie

#### Toelichting 1a. Verklaring van overeenstemming met IFRS

De verkorte financiële staten van het eerste semester 2015 van Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen werden opgesteld in overeenstemming met het referentiekader van de *International Financial Reporting Standards* en meer bepaald met IAS 34 'Tussentijdse Financiële Informatie', zoals goedgekeurd door de Europese Unie en waren het voorwerp van een beperkt nazicht door de commissaris.

Zij bevatten een selectie verklarende toelichtingen en dienen in parallel gelezen te worden met de geconsolideerde financiële staten op 31 december 2014.

Zij werden opgesteld in duizenden euro's.

#### Toelichting 1b. Oordeelsvorming en gebruik van schattingen

Voor het opstellen van de financiële staten moeten bepaalde inschattingen en hypothesen worden gebruikt om activa en passiva te waarderen en de positieve en negatieve gevolgen van onvoorziene omstandigheden en gebeurtenissen op de balansdatum in te schatten, alsook om zich een oordeel te vormen van de opbrengsten en lasten van het boekjaar.

De belangrijkste inschattingen die Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen hebben uitgevoerd om de financiële staten op te stellen, hebben in hoofdzaak te maken met de waardering van de realiseerbare waarde van de materiële en immateriële vaste activa, de waardering van de financiële instrumenten, de waardering van de voorzieningen en in het bijzonder de voorzieningen voor geschillen, alsook de pensioenverplichtingen en daarmee gelijkgestelde verplichtingen.

Gelet op de onzekerheden waarmee elk waarderingsproces gepaard gaat, stellen Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen hun inschattingen waar nodig bij op basis van periodiek bijgewerkte informatie. De mogelijkheid bestaat dat de toekomstige resultaten van de betrokken verrichtingen afwijken van die inschattingen.

Naast inschattingen gebruikt de directie ook haar beoordelingsvermogen om de meest aangewezen boekhoudkundige verwerking van bepaalde activiteiten en transacties vast te leggen waarvoor de geldende IFRS-normen en interpretaties geen afdoende uitsluitel geven.

### **Toelichting 1c. Datum van vrijgave voor bekendmaking**

De raad van bestuur van Fluxys Belgium NV heeft de IFRS-conforme halfjaarlijkse financiële staten van Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen vastgelegd op 30 september 2015.

### **Toelichting 1d. Wijzigingen of aanvullingen aan de boekhoudkundige principes en methodes**

De boekhoudkundige principes en berekeningsmethodes die voor de halfjaarlijkse financiële staten 2015 werden gebruikt, zijn identiek aan die van de meest recente jaarlijkse financiële staten.

### ***IFRIC 21: Heffingen***

Het doel van interpretatie IFRIC 21 is het preciseren van de datum waarop een verplichting dient te worden geboekt in toepassing van IAS 37 betreffende provisies en latente activa en passiva, met betrekking tot verschuldigde belastingen. De interpretatie stelt als principe dat de belasting dient te worden geboekt op de datum van het belangrijkste feit dat aanleiding geeft tot het ontstaan van het geheel van de belastingschuld. Op die manier worden voortaan de onroerende voorheffing en de belastingen op de aangewende oppervlakten en burelen in de IFRS financiële staten geboekt op 1 januari van het boekjaar. Die aanpassing van 2.051 k€ heeft geen effect van betekenis op het netto resultaat van de gereguleerde entiteiten gezien die kosten voor het grootste deel zijn

opgenomen in de gereguleerde tarifaire afrekeningen. Die interpretatie is met terugwerkende kracht van toepassing, het boekjaar 2014 werd bijgevolg herwerkt.

## **Toelichting 2. Seizoenskarakter van de activiteiten van de tussentijdse periode.**

Niettegenstaande sommige transportdiensten bijvoorbeeld zouden kunnen worden omschreven als seizoensgebonden, wordt het operationeel resultaat van de activiteiten onderworpen aan de Gaswet omzeggens niet beïnvloed door een seizoensgebonden karakter van de activiteiten.

Het bedrijfsresultaat van die activiteiten komt immers overeen met het prorata van de geschatte jaarlijkse billijke marge op het geïnvesteerd eigen vermogen, met betrekking tot de desbetreffende periode.

Die marge wordt in ieder geval verminderd of verhoogd door de verschillen op de beheersbare kosten welke volgen uit het in rekening brengen van een voorafgaandelijk bepaalde efficiëntiefactor.

## **Toelichting 3. Verwervingen, overdrachten en herstructureringen**

### **Consolidatiekring**

In vergelijking met de consolidatiekring in december 2014 integreert de groep de vennootschap Balansys, geconsolideerd via de vermogensmutatiemethode.

In het kader van de integratie van de Belgische en Luxemburgse netwerken hebben Fluxys Belgium en Creos op 7 mei 2015 de vennootschap Balansys opgericht, een joint venture waarin Fluxys Belgium en Creos elk 50% aanhouden. Die vennootschap zal in 2016 de balancerings van de markt overnemen.

## Toelichting 4. Bedrijfsopbrengsten

| Uitsplitsing van de bedrijfsopbrengsten volgens IFRS-normen |             |                | (in duizenden euro's)  |               |
|---|-------------|----------------|------------------------|---------------|
|   | Toelichting | 30.06.2015     | 30.06.2014<br>herwerkt | Verschil      |
| Vervoer in België   | 4.1         | 194.623        | 200.000                | -5.377        |
| Opslag in België  | 4.1         | 15.793         | 15.137                 | 656           |
| Terminalling in België                                      | 4.1         | 46.482         | 46.664                 | -182          |
| Overige bedrijfsopbrengsten                                 | 4.2         | 5.215          | 6.157                  | -942          |
| <b>Totaal</b>   |             | <b>262.113</b> | <b>267.958</b>         | <b>-5.845</b> |

De bedrijfsopbrengsten van het eerste semester 2015 bedragen 262.113 k€ tegenover 267.958 k€ voor het eerste semester 2014, hetzij een vermindering van 5.845 k€.

De vervoersdiensten, de opslag en de terminalling in België zijn onderworpen aan de Gaswet.

De opbrengsten van die diensten moeten een toegestaan rendement op de geïnvesteerde middelen verzekeren, zij moeten de operationele kosten dekken, met inbegrip van de productiviteitsinspanningen van de netbeheerder, evenals de aanvaarde afschrijvingen en de kosten van het uit gebruik nemen van activa inbegrepen in de *Regulated Asset Base*, in overeenstemming met de investeringen van het boekjaar.

**4.1.** De omzet van de gereguleerde activiteiten bedraagt 256.898 k€ (hetzij 98,0% van het totaal), wat een vermindering betekent van 4.903 k€ tegenover de zelfde periode in 2014.

Die vermindering wordt verklaard door een daling van de verkochte vervoerscapaciteit.

In de context van een moeilijke markt voor de opslagactiviteit is Fluxys Belgium erin geslaagd een omzet aan te houden in lijn met het vorig boekjaar.



De terminallingdiensten leveren een omzet die dicht bij die van het eerste semester 2014 ligt, vooral dankzij de diensten voor kleinschalig LNG-gebruik.

**4.2.** De omzet van de andere activiteiten van de onderneming bedraagt 5.215 k€ (hetzij 2,0% van het totaal), hetzij een daling van 942 k€ tegenover het eerste semester 2014. Dat laatste wordt verklaard door een daling van de omzet verbonden met werken voor derden.

## Toelichting 5. Overige bedrijfsopbrengsten

| Overige bedrijfsopbrengsten | (in duizenden euro's) |                        |            |
|-----------------------------|-----------------------|------------------------|------------|
|                             | 30.06.2015            | 30.06.2014<br>herwerkt | Vershil    |
| Overige bedrijfsopbrengsten | 5.941                 | 5.830                  | 111        |
| <b>Totaal</b>               | <b>5.941</b>          | <b>5.830</b>           | <b>111</b> |

De overige bedrijfsopbrengsten bevatten in hoofdzaak diverse recuperaties vanwege verzekeringsmaatschappijen en van andere debiteuren evenals opbrengsten uit de terbeschikkingstelling van personeel.

## Toelichting 6. Exploitatielasten

| Exploitatielasten met uitsluiting van nettotoevoegingen aan afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen |             |                 | (In duizenden euro's) |              |
|---|-------------|-----------------|-----------------------|--------------|
|   | Toelichting | 30.06.2015      | 30.06.2014 herwerkt   | Vershil      |
| Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen   | 6.1         | -4.053          | -2.184                | -1.869       |
| Diensten en diverse goederen  | 6.2         | -60.206         | -66.326               | 6.120        |
| Personeelslasten  | 6.3         | -56.716         | -59.727               | 3.011        |
| Overige bedrijfskosten  | 6.4         | -10.260         | -8.447                | -1.813       |
| <b>Totaal der exploitatielasten</b>   |             | <b>-131.235</b> | <b>-136.684</b>       | <b>5.449</b> |
| Waarvan kosten verbonden aan gewone huurovereenkomsten  |             | -5.213          | -6.525                | 1.312        |

### 6.1. Grondstoffen en verbruikte hulpstoffen

Deze rubriek bevat de kosten voor materiaal voor vervoer, opslag of terminalling, opgenomen uit de voorraad voor de projecten van onderhoud en herstelling evenals de kosten van werken voor derden.

### 6.2. Diverse goederen en diensten

De goederen en diensten bevatten de aankopen van materialen voor de uitbating, huren en huurlasten, kosten van onderhoud en herstelling, van leveringen aan de onderneming, betalingen aan derden, *royalties*, niet-personeelsgebonden verzekeringen, verplaatsings- en vervoerskosten, telecommunicatiekosten, advertentie- en informatiekosten en tenslotte de kosten van interim- en ondersteunend personeel.

De evolutie van die rubriek wordt hoofdzakelijk verklaard door de gerealiseerde efficiëntie-inspanningen door de groep Fluxys Belgium. De kosten van het eerste semester 2014 bevatten

definitieve vergoedingen aan de slachtoffers van het ongeval in Gellingen in 2004 evenals kosten met betrekking tot de ontmanteling van de piekbesnoeiingsinstallatie te Dudzele.

### 6.3. Personeelslasten

De personeelslasten dalen met 3.011 k€. Dat is het gevolg van de daling van het gemiddeld aantal personeelsleden.

### 6.4. Overige exploitatielasten

De evolutie van de overige exploitatielasten wordt verklaard door de stijging van de ontmantelingskosten gedurende het eerste semester 2015 in vergelijking met dezelfde periode in 2014.

| Nettotoevoegingen aan afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen |             | (in duizenden euro's) |                        |               |
|---|-------------|-----------------------|------------------------|---------------|
|   | Toelichting | 30.06.2015            | 30.06.2014<br>herwerkt | Verschil      |
| <b>Afschrijvingen</b>   | 6.5         | <b>-70.246</b>        | <b>-71.768</b>         | <b>1.522</b>  |
| Immateriële vaste activa  |             | -2.731                | -3.351                 | 620           |
| Materiële vaste activa  |             | -67.515               | -68.417                | 902           |
| <b>Waardeverminderingen</b>   | 6.6         | <b>263</b>            | <b>-1.939</b>          | <b>2.202</b>  |
| Op voorraden  |             | 263                   | -1.939                 | 2.202         |
| Op handelsvorderingen   |             | 0                     | 0                      | 0             |
| <b>Voorzieningen voor risico's en kosten</b>                                | 6.7         | <b>2.233</b>          | <b>4.347</b>           | <b>-2.114</b> |
| <b>Totaal</b>   |             | <b>-67.750</b>        | <b>-69.360</b>         | <b>1.610</b>  |

## **6.5. Afschrijvingen**

De daling van de afschrijvingskost op materiële vaste activa wordt verklaard door het feit dat sommige installaties volledig zijn afgeschreven. Verder zijn de investeringen, gerealiseerd in het eerste semester 2015, nog niet in gebruik.

## **6.6. Waardeverminderingen**

De geboekte waardeverminderingen zijn verbonden aan de operationele gasvoorraden waarvan de gemiddelde prijs op de afsluitdatum hoger was dan de marktprijs.

## **6.7. Voorzieningen voor risico's en kosten**

De evolutie van de aanwendungen van voorzieningen betreft hoofdzakelijk de voorzieningen voor personeelsbeloningen en, in het eerste semester 2014, de dekking van de kosten verbonden aan de ontmanteling van de piekbesnoeiingsinstallatie te Dudzele.

## Toelichting 7. Financiële opbrengsten

| Financiële opbrengsten   | (In duizenden euro's) |              |                        |              |
|--|-----------------------|--------------|------------------------|--------------|
|  | Toelichting           | 30.06.2015   | 30.06.2014<br>herwerkt | Vershil      |
| Dividenden van niet-geconsolideerde ondernemingen  |                       | 0            | 5                      | -5           |
| Financiële opbrengsten uit leasingovereenkomsten   |                       | 69           | 94                     | -25          |
| Rente op beleggingsinstrumenten en kasequivalenten aan de reële waarde via de resultatenrekening | 7.1                   | 1.716        | 1.281                  | 435          |
| Effecten van verdiscontering van de voorzieningen  | 7.2                   | 1.114        | 0                      | 1.114        |
| Overige financiële opbrengsten   |                       | 41           | 4                      | 37           |
| <b>Totaal</b>  |                       | <b>2.940</b> | <b>1.384</b>           | <b>1.556</b> |

**7.1.** De evolutie van de opbrengsten van geldbeleggingen en geldmiddelen is voornamelijk het gevolg van een stijging van de geldmiddelen (+418,1 M€) waarvan het effect gedeeltelijk wordt gecompenseerd door de daling van het verkregen gemiddeld rendement (-38 basispunten). De evolutie van het volume geldmiddelen wordt verklaard door de uitgifte van de obligatielening door Fluxys Belgium eind 2014 ter herfinanciering van de obligatielening welke op vervaldag komt eind 2015.

**7.2.** De effecten van verdiscontering van de voorzieningen leveren financiële opbrengsten ingevolge de stijging van de rentevoet, aangewend voor de actualisatie van verbintenissen met betrekking tot personeelsbeloningen (2,01% in plaats van 1,45%).

## Toelichting 8. Financieringskosten

| Financieringskosten                               | (In duizenden euro's) |                |                        |               |
|---|-----------------------|----------------|------------------------|---------------|
|   | Toelichting           | 30.06.2015     | 30.06.2014<br>herwerkt | Verschil      |
| Rentekosten op schulden                           | 8.1                   | -29.545        | -25.658                | -3.887        |
| Effecten van verdiscontering van de voorzieningen | 8.2                   | 53             | -2.386                 | 2.439         |
| Overige financieringskosten                       |                       | -62            | -56                    | -6            |
| <b>Totaal</b>                                     |                       | <b>-29.554</b> | <b>-28.100</b>         | <b>-1.454</b> |

**8.1.** De kosten van schulden bevatten in hoofdzaak de intresten op het financieringscontract RTR, op de leningen aangegaan bij de Europese Investeringsbank, op obligatieleningen en op gereuleerde passiva. De obligatielening, uitgegeven eind 2014, ter herfinanciering van de obligatielening welke op vervaldag komt eind 2015 verklaart de tijdelijke stijging van de intrestlasten.

**8.2.** De lasten verbonden aan de effecten van verdiscontering van voorzieningen dalen (zie Toelichting 7.2.). In het eerste semester 2014 woog de daling van de rentevoet, aangewend voor de actualisatie van de verbintenissen voor personeelsbeloningen (2,27% in plaats van 3,05%), op de financiële lasten.

## Toelichting 9. Winstbelastingen op het resultaat

| Uitsplitsing van de winstbelastingen |             | (in duizenden euro's) |                        |             |
|--------------------------------------|-------------|-----------------------|------------------------|-------------|
|                                      | Toelichting | 30.06.2015            | 30.06.2014<br>herwerkt | Vershil     |
| Verschuldigde belastingen            |             | -24.115               | -22.947                | -1.168      |
| Uitgestelde belastingen              |             | 8.847                 | 8.195                  | 652         |
| <b>Totaal</b>                        | <b>9.1</b>  | <b>-15.268</b>        | <b>-14.752</b>         | <b>-516</b> |

9.1. De kosten van belastingen op het resultaat zijn 516 k€ hoger dan in het eerste semester 2014. Dat verschil wordt hoofdzakelijk verklaard door de stijging van het resultaat voor belastingen.

| Verschuldigde belastingen  |  | (in duizenden euro's) |                        |               |
|--|--|-----------------------|------------------------|---------------|
|  |  | 30.06.2015            | 30.06.2014<br>herwerkt | Vershil       |
| <b>Belastingen op het resultaat van het boekjaar</b>                         |  | <b>-24.115</b>        | <b>-22.970</b>         | <b>-1.145</b> |
| Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen                       |  | -13.136               | -25.523                | 12.387        |
| Overschotten aan betaalde belastingen en voorheffingen (naar activa geboekt) |  | -10.979               | 2.553                  | -13.532       |
| <b>Aanpassingen aan verschuldigde belastingen van voorgaande boekjaren</b>   |  | <b>0</b>              | <b>23</b>              | <b>-23</b>    |
| <b>Totaal</b>  |  | <b>-24.115</b>        | <b>-22.947</b>         | <b>-1.168</b> |



| <b>Uitgestelde belastingen</b>   |             | <b>(in duizenden euro's)</b> |                        |            |
|--|-------------|------------------------------|------------------------|------------|
|  | Toelichting | 30.06.2015                   | 30.06.2014<br>herwerkt | Verschil   |
| <b>In verband met het ontstaan of de omkering van verschillen in de tijd</b>                         |             | <b>8.847</b>                 | <b>8.195</b>           | <b>652</b> |
| Verschillen als gevolg van de waardering van vaste activa  | 9.2         | 10.342                       | 9.278                  | 1.064      |
| Verschillen uit voorzieningen  |             | -1.734                       | -1.521                 | -213       |
| Overige verschillen  |             | 239                          | 438                    | -199       |
| <b>In verband met wijzigingen in belastingtarieven of de onderworpenheid van nieuwe belastingen</b>  |             | <b>0</b>                     | <b>0</b>               | <b>0</b>   |
| <b>In verband met wijzigingen van boekhoudkundige principes en fundamentele fouten</b>               |             | <b>0</b>                     | <b>0</b>               | <b>0</b>   |
| <b>In verband met wijzigingen van het fiscale statuut van een onderneming of haar aandeelhouders</b> |             | <b>0</b>                     | <b>0</b>               | <b>0</b>   |
| <b>Totaal</b>  |             | <b>8.847</b>                 | <b>8.195</b>           | <b>652</b> |

9.2. De aanwending van uitgestelde belastingen, ontstaan uit de waardering van vaste activa, stijgen met 1.064 k€ als gevolg van de toename van de gerealiseerde buitengebruikstellingen.

## Toelichting 10. Netto winst (verlies) van de periode

| Winst (verlies) van de periode               | (in duizenden euro's) |                        |            |
|--|-----------------------|------------------------|------------|
|  | 30.06.2015            | 30.06.2014<br>herwerkt | Vershill   |
| Gedeelte minderheidsbelangen                 | 0                     | 0                      | 0          |
| Gedeelte van de groep                        | 26.947                | 26.698                 | 249        |
| <b>Totale winst (verlies) van de periode</b> | <b>26.947</b>         | <b>26.698</b>          | <b>249</b> |

Het nettoresultaat uit gereguleerde activiteiten wordt voornamelijk bepaald op basis van de ingezette eigen middelen, van de financiële structuur en van de rentevoeten.

De rentevoeten welke gehanteerd worden als referentie voor de berekening van het toegestaan rendement op de gereguleerde activiteiten zijn die van de 10 jaar uitgiftes van de Belgische Staat. Zij blijven laag en blijven wegen op het behaalde resultaat.

Het resultaat van het eerste semester 2015 is in lijn met dat van het eerste semester 2014 dankzij de efficiëntie-inspanningen en de recuperatie van kosten verbonden aan de uitgebruiknemingen tijdens het semester.

## Toelichting 11. Resultaat per aandeel

| Teller (in duizenden euro's)   | 30.06.2015        | 30.06.2014<br>herwerkt         |
|--|-------------------|--------------------------------|
| <b>Winst (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>                         | <b>26.947</b>     | <b>26.698</b>                  |
| Winst (verlies)  | 26.947            | 26.698                         |
| Verwateringseffect   | 0                 | 0                              |
| <b>Verwaterde winst (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>               | <b>26.947</b>     | <b>26.698</b>                  |
| <b>Winst (verlies) uit bedrijfsactiviteiten die worden beëindigd toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>                  | <b>0</b>          | <b>0</b>                       |
| Winst (verlies)  | 0                 | 0                              |
| Verwateringseffect   | 0                 | 0                              |
| <b>Verwaterde winst (verlies) uit bedrijfsactiviteiten die worden beëindigd toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>       | <b>0</b>          | <b>0</b>                       |
| <b>Winst (verlies) toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>  | <b>26.947</b>     | <b>26.698</b>                  |
| Winst (verlies)  | 26.947            | 26.698                         |
| Verwateringseffect   | 0                 | 0                              |
| <b>Verwaterde winst (verlies) toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij</b>   | <b>26.947</b>     | <b>26.698</b>                  |
| <b>Noemer (in eenheden)</b>  | <b>30.06.2015</b> | <b>30.06.2014<br/>herwerkt</b> |
| <b>Gemiddeld aantal aandelen in omloop</b>   | <b>70.263.501</b> | <b>70.263.501</b>              |
| Verwateringseffect   | 0                 | 0                              |
| <b>Gemiddeld aantal aandelen in omloop, na verwatering</b>   | <b>70.263.501</b> | <b>70.263.501</b>              |
| <b>Winst (verlies) per aandeel in euro</b>   | <b>30.06.2015</b> | <b>30.06.2014<br/>herwerkt</b> |
| Winst (verlies) per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij                    | 0,3835            | 0,3800                         |
| Verwaterde winst (verlies) per aandeel uit voortgezette bedrijfsactiviteiten, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij         | 0,3835            | 0,3800                         |
| Winst (verlies) per aandeel uit bedrijfsactiviteiten die worden beëindigd, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij            | 0                 | 0                              |
| Verwaterde winst (verlies) per aandeel uit bedrijfsactiviteiten die worden beëindigd, toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij | 0                 | 0                              |
| Winst (verlies) per aandeel toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij   | 0,3835            | 0,3800                         |
| Verwaterde winst (verlies) per aandeel toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij  | 0,3835            | 0,3800                         |

## Toelichting 12. Materiële vaste activa

| <b>Mutaties van de materiële vaste activa</b>   |               |                |                  |                |
|---|---------------|----------------|------------------|----------------|
|   | Terreinen     | Gebouwen       | Gasvervoer*      | Gasopslag*     |
| <b>Bruto boekwaarde</b>                         |               |                |                  |                |
| <b>Per 31.12.2013</b>                           | <b>42.085</b> | <b>139.717</b> | <b>3.237.656</b> | <b>381.214</b> |
| Investerings                                    | 7.224         | 157            | 15.361           | 2.067          |
| Ontvangen subsidies                             | 0             | 0              | -20.100          | 0              |
| Verwervingen als gevolg van bedrijfscombinaties | 0             | 0              | 0                | 0              |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen         | -324          | -41            | -26.673          | -3.098         |
| Interne overboekingen                           | 2             | 0              | 3.498            | 387            |
| Wijzigingen in de consolidatiekring             | 0             | 0              | 0                | 0              |
| Omrekeningsverschillen                          | 0             | 0              | 0                | 0              |
| <b>Per 31.12.2014</b>                           | <b>48.987</b> | <b>139.833</b> | <b>3.209.742</b> | <b>380.570</b> |
| Investerings                                    | 568           | 121            | 1.441            | 433            |
| Ontvangen subsidies                             | 0             | 0              | 0                | 0              |
| Verwervingen als gevolg van bedrijfscombinaties | 0             | 0              | 0                | 0              |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen         | -1.921        | -49            | -34.356          | 0              |
| Interne overboekingen                           | 0             | 5.962          | 92.409           | 508            |
| Wijzigingen in de consolidatiekring             | 0             | 0              | 0                | 0              |
| Omrekeningsverschillen                          | 0             | 0              | 0                | 0              |
| <b>Per 30.06.2015</b>                           | <b>47.634</b> | <b>145.867</b> | <b>3.269.236</b> | <b>381.511</b> |

\* *Installaties onderworpen aan de Gaswet.*

Op 30 juni 2015 hebben Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen voor 109.046 k€ investeringen uitgevoerd. Die investeringen betreffen hoofdzakelijk de leiding Alveringem-Maldegem, de vervanging van de leidingen in Ravels en Oud-Turnhout, de bouw van de tweede aanlegsteiger en de aanvang van de investeringen verbonden aan het project voor de overslag van LNG in de LNG terminal te Zeebrugge.

| (in duizenden euro's) |                                 |   |   |                  |
|-----------------------|---------------------------------|---|---|------------------|
| LNG-terminal*         | Andere installaties en machines | Meubilair, uitrusting & rollend materieel | Vaste activa in aanbouw & vooruitbetalingen | Totaal           |
| <b>1.041.714</b>      | <b>43.182</b>                   | <b>47.846</b>                             | <b>142.828</b>                              | <b>5.076.242</b> |
| 749                   | 143                             | 2.598                                     | 66.108                                      | 94.407           |
| 0                     | 0                               | 0   | -2.579                                      | -22.679          |
| 0                     | 0                               | 0   | 0   | 0                |
| -204                  | 0                               | -3.337                                    | -4.585                                      | -38.262          |
| 0                     | 0                               | 0   | -3.887                                      | 0                |
| 0                     | 0                               | 0   | 0   | 0                |
| 0                     | 0                               | 0   | 0   | 0                |
| <b>1.042.259</b>      | <b>43.325</b>                   | <b>47.107</b>                             | <b>197.885</b>                              | <b>5.109.708</b> |
| 812                   | 3                               | 1.823                                     | 103.845                                     | 109.046          |
| 0                     | 0                               | 0   | 0   | 0                |
| 0                     | 0                               | 0   | 0   | 0                |
| -4                    | 0                               | -267                                      | -66   | -36.663          |
| 1.222                 | 20                              | 0   | -100.121                                    | 0                |
| 0                     | 0                               | 0   | 0   | 0                |
| 0                     | 0                               | 0   | 0   | 0                |
| <b>1.044.289</b>      | <b>43.348</b>                   | <b>48.663</b>                             | <b>201.543</b>                              | <b>5.182.091</b> |

## Mutaties van de materiële vaste activa

|  | (in duizenden euro's) |                |                         |                 |
|--|-----------------------|----------------|-------------------------|-----------------|
|  | Terreinen             | Gebouwen       | Gasvervoers-<br>netten* | Gasopslag*      |
| <b>Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen</b>                     |                       |                |                         |                 |
| <b>Per 31.12.2013</b>  | <b>0</b>              | <b>-73.798</b> | <b>-1.684.737</b>       | <b>-180.589</b> |
| Geboekte afschrijvingen  | 0                     | -4.804         | -100.272                | -11.010         |
| Geboekte afschrijvingen op ontvangen subsidies                               | 0                     | 0              | 4.003                   | 0               |
| Verwervingen als gevolg van bedrijfscombinaties                              | 0                     | 0              | 0                       | 0               |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen                                      | 0                     | 0              | 18.337                  | 1.721           |
| Interne overboekingen  | 0                     | 0              | 0                       | 0               |
| Wijzigingen in de consolidatiekring  | 0                     | 0              | 0                       | 0               |
| Omrekeningsverschillen   | 0                     | 0              | 0                       | 0               |
| <b>Per 31.12.2014</b>  | <b>0</b>              | <b>-78.602</b> | <b>-1.762.669</b>       | <b>-189.878</b> |
| Geboekte afschrijvingen  | 0                     | -1.323         | -49.829                 | -5.518          |
| Geboekte afschrijvingen op ontvangen subsidies                               | 0                     | 0              | 3.334                   | 0               |
| Verwervingen als gevolg van bedrijfscombinaties                              | 0                     | 0              | 0                       | 0               |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen                                      | 0                     | 49             | 29.562                  | 0               |
| Interne overboekingen  | 0                     | 0              | 0                       | 0               |
| Wijzigingen in de consolidatiekring  | 0                     | 0              | 0                       | 0               |
| Omrekeningsverschillen   | 0                     | 0              | 0                       | 0               |
| <b>Per 30.06.2015</b>  | <b>0</b>              | <b>-79.876</b> | <b>-1.779.602</b>       | <b>-195.396</b> |
| <b>Nettoboekwaarde per 30.06.2015</b>  | <b>47.634</b>         | <b>65.991</b>  | <b>1.489.634</b>        | <b>186.115</b>  |
| Nettoboekwaarde per 31.12.2014   | 48.987                | 61.231         | 1.447.073               | 190.692         |
| <b>Waarvan nettoboekwaarde van de vaste activa in leasing per 30.06.2015</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>       | <b>11.793</b>           | <b>0</b>        |

\* Installaties onderworpen aan de Gaswet.

| LNG-terminal*   | Andere installaties en machines | Meubilair, uitrusting & rollend materieel | Vaste activa in aanbouw & vooruitbetalingen | Totaal            |
|-----------------|---------------------------------|---|---|-------------------|
| <b>-684.928</b> | <b>-42.759</b>                  | <b>-32.116</b>                            | <b>0</b>                                    | <b>-2.698.927</b> |
| -24.209         | -98                             | -4.078                                    | 0   | -144.471          |
| 0               | 0                               | 0   | 0   | 4.003             |
| 0               | 0                               | 0   | 0   | 0                 |
| 6               | 0                               | 3.335                                     | 0   | 23.399            |
| 0               | 0                               | 0   | 0   | 0                 |
| 0               | 0                               | 0   | 0   | 0                 |
| 0               | 0                               | 0   | 0   | 0                 |
| <b>-709.131</b> | <b>-42.857</b>                  | <b>-32.859</b>                            | <b>0</b>                                    | <b>-2.815.996</b> |
| -12.157         | -58                             | -1.964                                    | 0   | -70.849           |
| 0               | 0                               | 0   | 0   | 3.334             |
| 0               | 0                               | 0   | 0   | 0                 |
| 0               | 0                               | 14  | 0   | 29.625            |
| 0               | 0                               | 0   | 0   | 0                 |
| 0               | 0                               | 0   | 0   | 0                 |
| 0               | 0                               | 0   | 0   | 0                 |
| <b>-721.288</b> | <b>-42.915</b>                  | <b>-34.809</b>                            | <b>0</b>                                    | <b>-2.853.886</b> |
| <b>323.001</b>  | <b>433</b>                      | <b>13.854</b>                             | <b>201.543</b>                              | <b>2.328.205</b>  |
| 333.128         | 468                             | 14.248                                    | 197.885                                     | 2.293.712         |
| <b>0</b>        | <b>0</b>                        | <b>0</b>                                  | <b>0</b>                                    | <b>11.793</b>     |

De geboekte afschrijvingen gedurende de periode bedragen 67.515 k€ en weerspiegelen het ritme volgens hetwelk Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen verwachten de economische voordelen verbonden aan die investeringen te zullen genieten.

Op afsluitdatum hebben Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen geen enkele aanwijzing of gebeurtenis vastgesteld die erop zouden kunnen wijzen dat een materieel vast actiefbestanddeel in waarde zou zijn verminderd.



### Toelichting 13. Immateriële vaste activa

| Evolutie van de boekwaarde van de immateriële vaste activa |                          |                                   | (in duizenden euro's) |
|--|--------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
|  | Toepassings-<br>software | Emissierechten<br>CO <sub>2</sub> | Totaal                |
| <b>Bruto boekwaarde</b>                                    |                          |                                   |                       |
| <b>Per 31.12.2013</b>                                      | <b>52.344</b>            | <b>0</b>                          | <b>52.344</b>         |
| Investeringsen   | 2.564                    | 0                                 | 2.564                 |
| Overdrachten en<br>buitengebruikstellingen                 | -10.873                  | 0                                 | -10.873               |
| Omrekeningsverschillen                                     | 0                        | 0                                 | 0                     |
| Mutaties in de consolidatiekring                           | 0                        | 0                                 | 0                     |
| Overige  | 0                        | 0                                 | 0                     |
| <b>Per 31.12.2014</b>                                      | <b>44.035</b>            | <b>0</b>                          | <b>44.035</b>         |
| Investeringsen   | 1.430                    | 0                                 | 1.430                 |
| Overdrachten en<br>buitengebruikstellingen                 | -78                      | 0                                 | -78                   |
| Omrekeningsverschillen                                     | 0                        | 0                                 | 0                     |
| Mutaties in de consolidatiekring                           | 0                        | 0                                 | 0                     |
| Overige  | 0                        | 0                                 | 0                     |
| <b>Per 30.06.2015</b>                                      | <b>45.387</b>            | <b>0</b>                          | <b>45.387</b>         |

| Evolutie van de boekwaarde van de immateriële vaste activa |                          | (In duizenden euro's)             |                |
|--|--------------------------|-----------------------------------|----------------|
|  | Toepassings-<br>software | Emissierechten<br>CO <sub>2</sub> | Totaal         |
| <b>Afschrijvingen en waardeverminderingen</b>              |                          |                                   |                |
| <b>Per 31.12.2013</b>                                      | <b>-36.170</b>           | <b>0</b>                          | <b>-36.170</b> |
| Toevoegingen aan de afschrijvingen                         | -6.798                   | 0                                 | -6.798         |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen                    | 10.873                   | 0                                 | 10.873         |
| Mutaties in de consolidatiekring                           | 0                        | 0                                 | 0              |
| <b>Per 31.12.2014</b>                                      | <b>-32.095</b>           | <b>0</b>                          | <b>-32.095</b> |
| Toevoegingen aan de afschrijvingen                         | -2.731                   | 0                                 | -2.731         |
| Overdrachten en buitengebruikstellingen                    | 1                        | 0                                 | 1              |
| Mutaties in de consolidatiekring                           | 0                        | 0                                 | 0              |
| <b>Per 30.06.2015</b>                                      | <b>-34.825</b>           | <b>0</b>                          | <b>-34.825</b> |
| <b>Nettoboekwaarde per 30.06.2015</b>                      | <b>10.562</b>            | <b>0</b>                          | <b>10.562</b>  |
| <b>Nettoboekwaarde per 31.12.2014</b>                      | <b>11.940</b>            | <b>0</b>                          | <b>11.940</b>  |

De immateriële vaste activa omvatten de netto boekwaarde van de toepassingssoftware, verworven of ontwikkeld door Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen en hebben een investeringskarakter. Die software wordt lineair over 5 jaar afgeschreven. De belangrijkste investeringen gedurende de periode betreffen de ontwikkeling van software in het kader van het beheer van de gasstromen en de daarmee verbonden administratieve hulpmiddelen.

Op afsluitdatum hebben Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen geen enkele aanwijzing of gebeurtenis vastgesteld die erop zou kunnen wijzen dat een immaterieel vast actiefbestanddeel in waarde zou zijn verminderd.

## Toelichting 14. Langlopende leningen en vorderingen

| Langlopende leningen en vorderingen | (in duizenden euro's) |              |              |               |
|-------------------------------------|-----------------------|--------------|--------------|---------------|
|                                     | Toelichting           | 30.06.2015   | 31.12.2014   | Ecart         |
| Regulatoire activa                  | 14.1                  | 6.502        | 8.009        | -1.507        |
| <b>Totaal</b>                       |                       | <b>6.502</b> | <b>8.009</b> | <b>-1.507</b> |

**14.1** Deze rubriek omvat de gereguleerde vordering van de opslagactiviteit, voornamelijk het gevolg van de ontmanteling van de piekbesnoeiingsinstallatie in Dudzele. De daling van de gereguleerde vordering in het eerste semester 2015 wordt hoofdzakelijk verklaard door de daling van de toegestane marge door de regulerende overheid, gekoppeld aan de rentevoeten.

## Toelichting 15. Overige vaste activa

| Overige vaste activa                       | (in duizenden euro's) |               |               |               |
|--|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
|  | Toelichting           | 30.06.2015    | 31.12.2014    | Vershil       |
| Overschot van de fondsbeleggingen (IAS 19) | 22.2                  | 26.254        | 16.889        | 9.365         |
| Over te dragen kosten                      |                       | 9.271         | 0             | 9.271         |
| <b>Totaal</b>                              | 15.1                  | <b>35.525</b> | <b>16.889</b> | <b>18.636</b> |

**15.1** De overige vaste activa omvatten de overschotten op de dekking van de toegezegd-pensioenregelingen in vergelijking met de actuariële schuld betreffende de geraamde verbintenissen van die regelingen op 30 juni 2015 enerzijds en de over te dragen kosten van verzekeringen anderzijds.

## Toelichting 16. Voorraden

| Boekwaarde van de voorraden       | (in duizenden euro's) |               |               |
|-----------------------------------|-----------------------|---------------|---------------|
|                                   | 30.06.2015            | 31.12.2014    | Vershil       |
| <b>Voorraden hulpstoffen</b>      | <b>21.563</b>         | <b>23.139</b> | <b>-1.576</b> |
| Bruto boekwaarde                  | 29.643                | 31.807        | -2.164        |
| Waardeverminderingen              | -8.080                | -8.668        | 588           |
| <b>Voorraden handelsgoederen</b>  | <b>7.402</b>          | <b>6.679</b>  | <b>723</b>    |
| Bruto boekwaarde                  | 7.727                 | 6.679         | 1.048         |
| Waardeverminderingen              | -325                  | 0             | -325          |
| <b>Bestellingen in uitvoering</b> | <b>68</b>             | <b>30</b>     | <b>38</b>     |
| Bruto boekwaarde                  | 68                    | 30            | 38            |
| Waardeverminderingen              | 0                     | 0             | 0             |
| <b>Totaal</b>                     | <b>29.033</b>         | <b>29.848</b> | <b>-815</b>   |

De globale voorraad daalt op 30.06.2015 in het algemeen met 815 k€, voornamelijk op het vlak van de voorraden hulpstoffen (-1.576 k€).

| Impact van de voorraadbewegingen op het resultaat | (in duizenden euro's) |                |               |
|---|-----------------------|----------------|---------------|
|   | 30.06.2015            | 31.12.2014     | Vershil       |
| Vorraadopbouw of -gebruik                         | -1.078                | -14.991        | 13.913        |
| Waardeverminderingen                              | 263                   | -1.902         | 2.165         |
| <b>Totaal</b>                                     | <b>-815</b>           | <b>-16.893</b> | <b>16.078</b> |

## Toelichting 17. Belastingvorderingen

| Belastingvorderingen                    | (in duizenden euro's) |              |             |
|---|-----------------------|--------------|-------------|
|   | 30.06.2015            | 31.12.2014   | Vershil     |
| Terug te vorderen belastingen en taksen | 756                   | 1.305        | -549        |
| <b>Totaal</b>                           | <b>756</b>            | <b>1.305</b> | <b>-549</b> |

Deze rubriek omvat de toegekende terugbetaling van belastingen met betrekking tot het boekjaar 2013.

## Toelichting 18. Handelsvorderingen en overige vorderingen

| Handels- en overige vorderingen | (in duizenden euro's) |               |                |
|---------------------------------|-----------------------|---------------|----------------|
|                                 | 30.06.2015            | 31.12.2014    | Vershil        |
| Netto handelsvorderingen        | 62.816                | 70.108        | -7.292         |
| Overige vorderingen             | 2.654                 | 23.724        | -21.070        |
| <b>Totaal</b>                   | <b>65.470</b>         | <b>93.832</b> | <b>-28.362</b> |

Rekening houdend met de aan de klanten toegestane betaaltermijnen (betaalbaar binnen de maand), met een strikt beleid inzake opvolging en door systematische beoordeling van de financiële draagkracht van zijn tegenpartijen, beperken Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen hun blootstelling aan kredietrisico's zowel inzake wanbetaling als inzake kredietconcentratie.

De overige vorderingen omvatten diverse vorderingen zoals voorheffingen en terug te vorderen BTW. Die rubriek bevatte op 31.12.2014 eveneens het saldo van de te ontvangen subsidies in het kader van de investeringen 'Noord-Zuid' voor een bedrag van 20,1 M€ (zie Toelichting 12).

## Toelichting 19. Geldbeleggingen, geldmiddelen en kasequivalenten

| Geldbeleggingen, geldmiddelen en kasequivalenten | (in duizenden euro's) |                |               |
|--|-----------------------|----------------|---------------|
|  | 30.06.2015            | 31.12.2014     | Vershil       |
| <b>Geldbeleggingen</b>                           | <b>423.141</b>        | <b>411.271</b> | <b>11.870</b> |
| <b>Geldmiddelen en kasequivalenten</b>           | <b>237.812</b>        | <b>240.937</b> | <b>-3.125</b> |
| Kasequivalenten en cash pooling                  | 196.328               | 234.549        | -38.221       |
| Kortlopende rekeningen                           | 37.327                | 4.250          | 33.077        |
| Banktegoeden                                     | 4.148                 | 2.125          | 2.023         |
| Kasgeld  | 9                     | 13             | -4            |
| <b>Totaal</b>                                    | <b>660.953</b>        | <b>652.208</b> | <b>8.745</b>  |

De geldbeleggingen omvatten beleggingen onder de vorm van obligaties, kortlopend schuldpapier (*commercial paper*) en bankdeposito's op meer dan drie maanden.

De geldmiddelen en kasequivalenten stemmen in hoofdzaak overeen met beleggingen in euro onder de vorm van kortlopend schuldpapier waarvan de vervaldatum op het ogenblik van de aankoop maximaal drie maanden bedraagt, met deposito's bij Fluxys Finance (*cash pooling*), met de termijndeposito's bij kredietinstellingen, met banktegoeden in rekening courant en kasgelden.

Tijdens het 1<sup>e</sup> halfjaar van 2015 bedroeg de gemiddelde rentevoet op geldbeleggingen en kasequivalenten 0,39%. Het gemiddeld volume aan belegd kapitaal gedurende die periode bedroeg 742,7 M€.

## Toelichting 20. Eigen vermogen en dividenden

Op 30 juni 2015 bedraagt het eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij 704.033 k€. De afname met 45.471 k€ in vergelijking met het vorig boekjaar vloeit hoofdzakelijk voort uit de uitkering van dividenden in 2015 ten belope van 84.316 k€, na beslissing van de algemene vergadering van Fluxys Belgium NV. Die daling wordt gedeeltelijk gecompenseerd door het totaalresultaat van de periode dat toerekenbaar is aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij ten belope van 38.845 k€.

| <b>Toelichting over de aandelen van de moedermaatschappij</b>             |  |                            |                   |
|---|--|----------------------------|-------------------|
|   | <b>Gewone aandelen</b>                   | <b>Preferente aandelen</b> | <b>Totaal</b>     |
| <b>I. Mutaties in het aantal aandelen</b>                                 |  |                            |                   |
| 1. Aantal aandelen, beginsaldo  | 70.263.501                               | 0                          | <b>70.263.501</b> |
| 2. Aantal uitgegeven aandelen   | 0  | 0                          | <b>0</b>          |
| 3. Aantal ingetrokken of verminderde gewone aandelen (-)                  | 0  | 0                          | <b>0</b>          |
| 4. Aantal terugbetaalde, omgezette of verminderde preferente aandelen (-) | 0  | 0                          | <b>0</b>          |
| 5. Andere toename (afname)  | 0  | 0                          | <b>0</b>          |
| 6. Aantal aandelen, eindsaldo   | 70.263.501                               | 0                          | <b>70.263.501</b> |
| <b>II. Overige informatie</b>   |  |                            |                   |
| 1. Nominale waarde van de aandelen  | Zonder vermelding van de nominale waarde |                            |                   |
| 2. Aantal aandelen in het bezit van de vennootschap zelf                  |  |                            | <b>0</b>          |
| 3. Interimdividend betaald tijdens de periode                             |  |                            | <b>0</b>          |



## Toelichting 21. Rentedragende verplichtingen

| <b>Langlopende rentedragende verplichtingen</b> |                    | <b>(In duizenden euro's)</b> |                   |                |
|---|--------------------|------------------------------|-------------------|----------------|
|   | <b>Toelichting</b> | <b>30.06.2015</b>            | <b>31.12.2014</b> | <b>Vershil</b> |
| Financiële lease-overeenkomsten                 |                    | 0                            | 0                 | 0              |
| Obligatieleningen                               |                    | 695.906                      | 695.658           | 248            |
| Overige leningen                                |                    | 383.000                      | 383.000           | 0              |
| Overige schulden                                |                    | 451.755                      | 397.763           | 53.992         |
| <b>Totaal</b>                                   |                    | <b>1.530.661</b>             | <b>1.476.421</b>  | <b>54.240</b>  |

| <b>Kortlopende rentedragende verplichtingen</b> |                    | <b>(In duizenden euro's)</b> |                   |                |
|---|--------------------|------------------------------|-------------------|----------------|
|   | <b>Toelichting</b> | <b>30.06.2015</b>            | <b>31.12.2014</b> | <b>Vershil</b> |
| Financiële lease-overeenkomsten                 |                    | 19.065                       | 19.700            | -635           |
| Obligatieleningen                               |                    | 365.897                      | 361.214           | 4.683          |
| Overige leningen                                | 21.1               | 56.883                       | 33.497            | 23.386         |
| Overige schulden                                |                    | 36.655                       | 65.383            | -28.728        |
| <b>Totaal</b>                                   |                    | <b>478.500</b>               | <b>479.794</b>    | <b>-1.294</b>  |

21.1. De overige leningen stijgen ingevolge de financieringsbehoeften van Fluxys LNG in het kader van zijn investeringsprogramma (tweede aanlegsteiger en het LNG-overslagproject).

## Toelichting 22. Voorzieningen voor personeelsbeloningen en andere voorzieningen

### 22.1. Voorzieningen (uitgezonderd personeelsbeloningen)

| Voorzieningen (uitgezonderd personeelsbeloningen) | (in duizenden euro's)        |                               |  |
|---|------------------------------|-------------------------------|--|
|   | Geschillen en schadegevallen | Milieu en heraanleg van sites | Totaal uitgezonderd personeelsbeloningen |
| <b>Voorzieningen per 31.12.2014</b>               | <b>4.271</b>                 | <b>6.563</b>                  | <b>10.834</b>                            |
| Toevoegingen                                      | 16                           | 0                             | 16                                       |
| Bestedingen                                       | -1.895                       | -5                            | -1.900                                   |
| Terugnemingen                                     | 0                            | 0                             | 0  |
| Kosten m.b.t. verdiscontering                     |                              | -53                           | -53                                      |
| <b>Voorzieningen per 30.06.2015, waarvan:</b>     | <b>2.392</b>                 | <b>6.505</b>                  | <b>8.897</b>                             |
| Langlopende voorzieningen                         | 2.392                        | 1.345                         | 3.737                                    |
| Kortlopende voorzieningen                         | 0                            | 5.160                         | 5.160                                    |

De voorzieningen op 30.06.2015 betreffen hoofdzakelijk de geraamde uitbetaling in het kader van de geschillen betreffende de bouw van de LNG-terminal in Zeebrugge alsook de kosten voor beveiliging, reiniging en wederinstandstelling van de sites die gesloten worden.

**Verdisconteringsvoet.** De voorzieningen op lange termijn worden systematisch verdisconteerd op basis van rentevoeten die - in functie van de termijn - als volgt geëvolueerd zijn:

| <b>Verdisconteringsvoet</b> | <b>30.06.2015</b> | <b>31.12.2014</b> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Van 1 tot 5 jaar            | 0,52%             | 0,45%             |
| Van 6 tot 10 jaar           | 1,06%             | 0,81%             |
| Boven de 10 jaar            | 2,01%             | 1,45%             |

## 22.2. Voorzieningen voor personeelsbeloningen

| Voorzieningen voor personeelsbeloningen                                  | (in duizenden euro's) |
|--|-----------------------|
| <b>Voorzieningen per 31.12.2014</b>                                      | <b>70.869</b>         |
| Toevoegingen   | 3.333                 |
| Bestedingen  | -3.682                |
| Terugnemingen  | 0                     |
| Kosten m.b.t. verdiscontering  | 1.417                 |
| Actuariële verschillen opgenomen in het resultaat (anciënniteitspremies) | -1.446                |
| Verwacht rendement   | -1.085                |
| Actuariële verschillen rechtstreeks in eigen vermogen geboekt            | -18.024               |
| Overdracht naar activa   | 10.216                |
| <b>Voorzieningen per 30.06.2015, waarvan</b>                             | <b>61.598</b>         |
| Langlopende voorzieningen  | 58.098                |
| Kortlopende voorzieningen  | 3.500                 |

De aan de periode toegerekende pensioenkosten worden geboekt onder personeelskosten en in de voorzieningen.

De kosten als gevolg van de actualisatie van de verdisconteringsvoet zijn opgenomen in het financieel resultaat van de groep, gecompenseerd met het verwachte rendement op de dekkingsinstrumenten. Het verwachte rendementspercentage op de dekkingsinstrumenten wordt afgestemd op de actualisatierentevoet voor het bepalen van de actuariële schuld.

De pensioenvoorzieningen 'te bereiken doel' vertonen een overschot van de fondsbeleggingen tegenover de actuariële schuld uit geraamde verplichtingen op 30.06.2015. Het bedrag is bijgevolg opgenomen op het actief van de balans onder de rubrieken 'Overige vaste activa' (26,3 M€ tegenover 16,9 M€ op 31.12.2014) en 'Overige vlottende activa' (2,4 M€ tegenover 1,5 M€ op 31.12.2014). Die overschotten zijn verbonden met de actuariële verschillen geboekt tijdens het boekjaar en met de financiële politiek van de groep die ernaar streeft in lijn te liggen met de geraamde actuariële schuld van de groep.

**Actuariële grondslagen.** De actuariële grondslagen voor Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen zijn vastgelegd door daartoe bevoegde actuarissen. De belangrijkste grondslagen kunnen als volgt worden samengevat:

| Belangrijkste actuariële grondslagen   | (In %)     |                        |            |                        |
|--|------------|------------------------|------------|------------------------|
|  | 30.06.2015 |                        | 31.12.2014 |                        |
|  | Pensioenen | Overige verplichtingen | Pensioenen | Overige verplichtingen |
| Verdisconteringsvoet                   | 2,01%      | 2,01%                  | 1,45%      | 1,45%                  |
| Verwacht loonstijgingspercentage       | 3,75%      | 3,75%                  | 3,75%      | 3,75%                  |
| Verwachte stijging van de ziektekosten | -          | 2,75%                  | -          | 2,75%                  |

## Toelichting 23. Uitgestelde belastingverplichtingen

| Uitgestelde belastingverplichtingen opgenomen in de balans              | (in duizenden euro's) |                |               |
|---|-----------------------|----------------|---------------|
|   | 30.06.2015            | 31.12.2014     | Vershil       |
| Waardering van de vaste activa  | 276.120               | 286.124        | -10.004       |
| Te ontvangen opbrengsten  | 4.223                 | 4.565          | -342          |
| Reële waarde van de financiële instrumenten                             | 580                   | 613            | -33           |
| Fiscaal verrekenbare tegoeden   | 0                     | 0              | 0             |
| Voorzieningen voor personeelsbeloningen of niet-aanvaarde voorzieningen | 34.186                | 26.325         | 7.861         |
| Overige normatieve verschillen  | 176                   | 379            | -203          |
| <b>Totaal</b>   | <b>315.285</b>        | <b>318.006</b> | <b>-2.721</b> |

De uitgestelde belastingvorderingen en –verplichtingen worden per fiscale entiteit gecompenseerd.

De eerste belangrijke bron van uitgestelde belastingen is het verschil tussen de boekwaarde en de fiscale waarde van de vaste activa. Enerzijds is dat verschil toe te schrijven aan het feit dat de materiële vaste activa in de openingsbalans werden geboekt tegen de reële waarde die overeenstemde met de veronderstelde kostprijs en anderzijds aan de inboeking aan reële waarde van de activa en passiva ontstaan uit de bedrijfscombinaties SEGEO en Fluxys & Co (vroeger DISTRIGAS & C°) in 2008.

De volgens IAS 19 'Personeelsbeloningen' geboekte voorzieningen en de volgens de Belgische normen geboekte, maar volgens IFRS niet aanvaarde voorzieningen, vormen de andere belangrijke bron van uitgestelde belastingen.

## Toelichting 24. Belastingverplichtingen

| Belastingverplichtingen          | (in duizenden euro's) |              |               |
|----------------------------------|-----------------------|--------------|---------------|
|                                  | 30.06.2015            | 31.12.2014   | Vershil       |
| Te betalen belastingen en taksen | 21.148                | 5.567        | 15.581        |
| <b>Totaal</b>                    | <b>21.148</b>         | <b>5.567</b> | <b>15.581</b> |

Op 30 juni 2015 wordt de stijging van de te betalen belastingen en taksen verklaard door een seizoenseffect gezien een deel van de voorafbetalingen gebeurde in juli 2015.

## Toelichting 25. Kortlopende handelsschulden en overige schulden

| Kortlopende handelsschulden en overige schulden | (in duizenden euro's) |               |               |
|---|-----------------------|---------------|---------------|
|   | 30.06.2015            | 31.12.2014    | Vershil       |
| Leveranciers                                    | 55.280                | 35.994        | 19.286        |
| Schulden m.b.t. sociale lasten en bezoldigingen | 23.857                | 22.772        | 1.085         |
| Overige schulden                                | 19.163                | 15.612        | 3.551         |
| <b>Totaal</b>                                   | <b>98.300</b>         | <b>74.378</b> | <b>23.922</b> |

De stijging van de handelsschulden en overige schulden is verbonden met de gerealiseerde investeringen gedurende het semester.

## Toelichting 26. Voorwaardelijke activa en passiva & rechten en verbintenissen van Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen

Geen enkele belangwekkende evolutie op het vlak van voorwaardelijke activa en passiva en rechten en verbintenissen dient gemeld te worden. Wij verwijzen bijgevolg de lezer naar Toelichting 32 'Voorwaardelijke activa en passiva – rechten en verbintenissen van de groep' van de financiële staten onder IFRS van het jaarrapport 2014.

## **Toelichting 27. Significante transacties tussen verbonden partijen**

Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen worden gecontroleerd door de onderneming Fluxys, die onder de controle van Publigas valt.

De geconsolideerde rekeningen bevatten verrichtingen die Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen in het kader van hun gewone bedrijfsuitoefening uitvoeren met verbonden of geassocieerde ondernemingen die niet worden geconsolideerd. Die verrichtingen worden onder marktconforme voorwaarden uitgevoerd en betreffen hoofdzakelijk transacties met Fluxys, Finpipe, IZT, Dunkerque LNG, Gaz-Opale en Fluxys Finance, de onderneming waarin het thesauriebeheer en de financieringen van de groep Fluxys zijn ondergebracht.

| Significante transacties tussen verbonden partijen per 30.06.2015 |                |                             | (In duizenden euro's)      |                |
|---|----------------|-----------------------------|----------------------------|----------------|
|   | Joint ventures | Geassocieerde ondernemingen | Overige verbonden partijen | Totaal         |
| <b>I. Activa met verbonden partijen</b>                           | <b>0</b>       | <b>0</b>                    | <b>241.687</b>             | <b>241.687</b> |
| 1. Overige financiële activa                                      | 0              | 0                           | 26.870                     | 26.870         |
| 1.1. Effecten andere dan aandelen                                 | 0              | 0                           | 26.870                     | 26.870         |
| 1.2. Leningen   | 0              | 0                           | 0                          | 0              |
| 2. Overige vaste activa   | 0              | 0                           | 16.641                     | 16.641         |
| 2.1. Financiële lease-overeenkomsten                              | 0              | 0                           | 16.641                     | 16.641         |
| 2.2. Overige langlopende vorderingen                              | 0              | 0                           | 0                          | 0              |
| 3. Handels- en overige vorderingen                                | 0              | 0                           | 1.849                      | 1.849          |
| 3.1. Klanten  | 0              | 0                           | 183                        | 183            |
| 3.2. Financiële lease-overeenkomsten                              | 0              | 0                           | 1.666                      | 1.666          |
| 3.3. Overige vorderingen  | 0              | 0                           | 0                          | 0              |
| 4. Geldmiddelen en kasequivalenten                                | 0              | 0                           | 196.327                    | 196.327        |
| 5. Overige vlottende activa                                       | 0              | 0                           | 0                          | 0              |
| <b>II. Passiva met verbonden partijen</b>                         | <b>0</b>       | <b>0</b>                    | <b>21.194</b>              | <b>21.194</b>  |
| 1. Kort- en langlopende rentedragende verplichtingen              | 0              | 0                           | 19.065                     | 19.065         |
| 1.1. Leningen bij banken  | 0              | 0                           | 0                          | 0              |
| 1.2. Financiële lease-overeenkomsten                              | 0              | 0                           | 19.065                     | 19.065         |
| 1.3. Bankvoorschotten in rekening courant                         | 0              | 0                           | 0                          | 0              |
| 1.4. Overige leningen   | 0              | 0                           | 0                          | 0              |
| 2. Handels- en overige schulden                                   | 0              | 0                           | 1.743                      | 1.743          |
| 2.1. Handelsschulden  | 0              | 0                           | 1.743                      | 1.743          |
| 2.2. Overige schulden   | 0              | 0                           | 0                          | 0              |
| 3. Overige kortlopende verplichtingen                             | 0              | 0                           | 386                        | 386            |
| <b>III. Transacties tussen verbonden partijen</b>                 | <b>0</b>       | <b>0</b>                    | <b>0</b>                   | <b>0</b>       |
| 1. Verkopen van vaste activa                                      | 0              | 0                           | 0                          | 0              |
| 2. Aankopen van vaste activa (-)                                  | 0              | 0                           | 0                          | 0              |
| 3. Verrichting van diensten en levering van goederen              | 0              | 0                           | 2.439                      | 2.439          |
| 4. Ontvangen dienstprestaties (-)                                 | 0              | 0                           | -550                       | -550           |
| 5. Financiële resultaten  | 0              | 0                           | -281                       | -281           |



| Significante transacties tussen verbonden partijen per 31.12.2014 |                |                             | (in duizenden euro's)      |                |
|---|----------------|-----------------------------|----------------------------|----------------|
|   | Joint ventures | Geassocieerde ondernemingen | Overige verbonden partijen | Totaal         |
| <b>I. Activa met verbonden partijen</b>                           | <b>0</b>       | <b>0</b>                    | <b>244.049</b>             | <b>244.049</b> |
| 1. Overige financiële activa                                      | 0              | 0                           | 27.511                     | 27.511         |
| 1.1. Effecten andere dan aandelen                                 | 0              | 0                           | 27.511                     | 27.511         |
| 1.2. Leningen   | 0              | 0                           | 0                          | 0              |
| 2. Overige vaste activa   | 0              | 0                           | 16.641                     | 16.641         |
| 2.1. Financiële lease-overeenkomsten                              | 0              | 0                           | 16.641                     | 16.641         |
| 2.2. Overige langlopende vorderingen                              | 0              | 0                           | 0                          | 0              |
| 3. Handels- en overige vorderingen                                | 0              | 0                           | 5.318                      | 5.318          |
| 3.1. Klanten  | 0              | 0                           | 1.984                      | 1.984          |
| 3.2. Financiële lease-overeenkomsten                              | 0              | 0                           | 3.334                      | 3.334          |
| 3.3. Overige vorderingen  | 0              | 0                           | 0                          | 0              |
| 4. Geldmiddelen en kasequivalenten                                | 0              | 0                           | 194.579                    | 194.579        |
| 5. Overige vlottende activa                                       | 0              | 0                           | 0                          | 0              |
| <b>II. Passiva met verbonden partijen</b>                         | <b>0</b>       | <b>0</b>                    | <b>20.181</b>              | <b>20.181</b>  |
| 1. Kort- en langlopende rentedragende verplichtingen              | 0              | 0                           | 19.652                     | 19.652         |
| 1.1. Leningen bij banken  | 0              | 0                           | 0                          | 0              |
| 1.2. Financiële lease-overeenkomsten                              | 0              | 0                           | 19.652                     | 19.652         |
| 1.3. Bankvoorschotten in rekening courant                         | 0              | 0                           | 0                          | 0              |
| 1.4. Overige leningen   | 0              | 0                           | 0                          | 0              |
| 2. Handels- en overige schulden                                   | 0              | 0                           | 238                        | 238            |
| 2.1. Handelsschulden  | 0              | 0                           | 238                        | 238            |
| 2.2. Overige schulden   | 0              | 0                           | 0                          | 0              |
| 3. Overige kortlopende verplichtingen                             | 0              | 0                           | 291                        | 291            |
| <b>III. Transacties tussen verbonden partijen</b>                 |                |                             |                            |                |
| 1. Verkopen van vaste activa                                      | 0              | 0                           | 0                          | 0              |
| 2. Aankopen van vaste activa(-)                                   | 0              | 0                           | 0                          | 0              |
| 3. Verrichting van diensten en levering van goederen              | 0              | 0                           | 6.604                      | 6.604          |
| 4. Ontvangen dienstprestaties (-)                                 | 0              | 0                           | -349                       | -349           |
| 5. Financiële resultaten  | 0              | 0                           | -1.571                     | -1.571         |

## Toelichting 28. Gesegmenteerde informatie

Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen volgen hun activiteiten op via een opdeling in de volgende segmenten: vervoers-, opslag- en terminallingactiviteiten in België en overige activiteiten.

Die segmenten vormen de basis voor het opstellen van de gesegmenteerde informatie.

De vervoersactiviteiten omvatten het geheel van de diensten die onder de Gaswet vallen en verband houden met het vervoer in België.

De opslagactiviteiten omvatten het geheel van de diensten die onder de Gaswet vallen en verband houden met de opslag in Loenhout in België.

De terminallingactiviteiten omvatten het geheel van de diensten die onder de Gaswet vallen en verband houden met de LNG-terminal in Zeebrugge in België.

Het segment 'Overige activiteiten' omvat andere door Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen verstrekte activiteiten zoals de deelneming in de IZT en ZPT<sup>4</sup> terminals in België evenals werkzaamheden voor derden.

---

<sup>4</sup> Interconnector Zeebrugge Terminal (IZT) en Zeepipe Terminal (ZPT).

| Gesegmenteerde winst- en verliesrekening per 30.06.2015                           |               |              |               |                      | (in duizenden euro's)       |               |
|---|---------------|--------------|---------------|----------------------|-----------------------------|---------------|
|   | Vervoer       | Opslag       | Terminalling  | Overige activiteiten | Eliminatie tussen segmenten | Totaal        |
| Bedrijfsopbrengsten   |               |              |               |                      |                             |               |
| Verkopen en prestaties aan externe klanten  | 194.623       | 15.793       | 46.482        | 5.215                | 0                           | 262.113       |
| Transacties met andere segmenten  | 4.608         | 2.627        | 2.291         | 3.739                | -13.265                     | 0             |
| Verkoop van gas voor balancering en operationele behoeften                        | 26.143        | 226          | 5.506         | 0                    | -2.138                      | 29.737        |
| Overige exploitatiebaten  | 1.379         | 171          | 434           | 4.046                | -89                         | 5.941         |
| Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen   | -1.799        | -12          | -30           | -2.212               | 0                           | -4.053        |
| Aankoop van gas voor balancering en operationele behoeften                        | -26.143       | -226         | -5.507        | 0                    | 2.138                       | -29.738       |
| Diensten en diverse goederen  | -48.040       | -3.815       | -15.706       | -5.999               | 13.354                      | -60.206       |
| Personeelslasten  | -43.502       | -4.168       | -6.926        | -2.120               | 0                           | -56.716       |
| Overige exploitatielasten   | -7.524        | -298         | -2.318        | -120                 | 0                           | -10.260       |
| Nettotoevoegingen aan de afschrijvingen   | -51.955       | -5.650       | -12.546       | -95                  | 0                           | -70.246       |
| Nettotoevoegingen aan de voorzieningen voor risico's en kosten                    | -86           | 25           | 45            | 2.249                | 0                           | 2.233         |
| Nettotoevoegingen aan de waardeverminderingen                                     | 277           | 0            | -10           | -4                   | 0                           | 263           |
| <b>Winst (verlies) uit voortgezette activiteiten</b>                              | <b>47.981</b> | <b>4.673</b> | <b>11.715</b> | <b>4.699</b>         | <b>0</b>                    | <b>69.068</b> |
| Winst/verlies bij overdracht van financiële activa                                | 0             | 0            | 0             | 0                    | 0                           | 0             |
| Reële waardeschommelingen van financiële instrumenten                             | 0             | 0            | 0             | -239                 | 0                           | -239          |
| Financiële opbrengsten  | 648           | 76           | 1             | 2.215                | 0                           | 2.940         |
| Financieringskosten   | -24.740       | -2.892       | -892          | -1.030               | 0                           | -29.554       |
| <b>Winst (verlies) uit voortgezette activiteiten na financieel nettoresultaat</b> | <b>23.889</b> | <b>1.857</b> | <b>10.824</b> | <b>5.645</b>         | <b>0</b>                    | <b>42.215</b> |
| Winstbelastingen  |               |              |               |                      |                             | -15.268       |
| <b>Winst (verlies) van de periode</b>   |               |              |               |                      |                             | <b>26.947</b> |

De rentevoeten welke als referentie gebruikt worden voor de berekening van het toegestaan rendement op de gereguleerde activa zijn die van de lineaire obligaties op 10 jaar, uitgegeven door de Belgische Staat. Zij blijven laag en wegen op het behaalde resultaat. Het resultaat van het 1<sup>e</sup> semester 2015 is in lijn met dit van het 1<sup>e</sup> semester 2014 dankzij de efficiëntie-inspanningen.

| <b>Gesegmenteerde balans per 30.06.2015</b> |                |               |                           |                                 |                            | <b>(In duizenden euro's)</b> |
|---|----------------|---------------|---------------------------|---------------------------------|----------------------------|------------------------------|
|   | <b>Vervoer</b> | <b>Opslag</b> | <b>Terminal-<br/>ling</b> | <b>Overige<br/>activiteiten</b> | <b>Niet<br/>toegewezen</b> | <b>Totaal</b>                |
| Materiële vaste activa                      | 1.717.318      | 194.361       | 411.744                   | 4.782                           | 0                          | 2.328.205                    |
| Immateriële vaste activa                    | 10.438         | 8             | 116                       | 0                               | 0                          | 10.562                       |
| Voorraden                                   | 28.504         | 0             | 461                       | 68                              | 0                          | 29.033                       |
| Vorderingen uit financiële lease            | 0              | 0             | 0                         | 18.307                          | 0                          | 18.307                       |
| Netto handelsvorderingen                    | 53.069         | 4.653         | 1.639                     | 3.455                           | 0                          | 62.816                       |
| Overige activa                              | 0              | 0             | 0                         | 0                               | 771.242                    | 771.242                      |
|   |                |               |                           |                                 |                            | <b>3.220.165</b>             |
| Rentedragende verplichtingen                | 1.510.141      | 135.619       | 169.483                   | 193.918                         | 0                          | 2.009.161                    |
| Overige verplichtingen                      |                |               |                           |                                 | 1.211.004                  | 1.211.004                    |
|   |                |               |                           |                                 |                            | <b>3.220.165</b>             |

| Gesegmenteerde winst- en verliesrekening per 30.06.2014                           |               |              |                   |                         | (in duizenden euro's)             |               |
|---|---------------|--------------|-------------------|-------------------------|-----------------------------------|---------------|
|   | Vervoer       | Opslag       | Terminal-<br>ling | Overlge<br>activiteiten | Eliminatie<br>tussen<br>segmenten | Totaal        |
| <b>Bedrijfsopbrengsten</b>  |               |              |                   |                         |                                   |               |
| Verkopen en prestaties aan externe klanten  | 200.000       | 15.137       | 46.664            | 6.157                   | 0                                 | 267.958       |
| Transacties met andere segmenten  | 4.963         | 2.881        | 3.760             | 3.237                   | -14.841                           | 0             |
| Verkoop van gas voor balancerings en operationele behoeften                       | 19.749        | 459          | 256               | 0                       | 0                                 | 20.464        |
| Overige exploitatiebaten  | 1.041         | 1.464        | 257               | 1.457                   | 1.611                             | 5.830         |
| Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen   | -1.140        | 0            | -1.536            | -1.026                  | 1.518                             | -2.184        |
| Aankoop van gas voor balancerings en operationele behoeften                       | -19.750       | -459         | -256              | 0                       | 0                                 | -20.465       |
| Diensten en diverse goederen  | -55.299       | -4.852       | -14.497           | -5.078                  | 13.400                            | -66.326       |
| Personeelslasten  | -45.723       | -4.425       | -6.783            | -2.796                  | 0                                 | -59.727       |
| Overige exploitatielasten   | -5.751        | -274         | -2.292            | -130                    | 0                                 | -8.447        |
| Nettotoevoegingen aan de afschrijvingen   | -53.363       | -5.678       | -12.511           | -216                    | 0                                 | -71.768       |
| Nettotoevoegingen aan de voorzieningen voor risico's en kosten                    | -466          | 549          | -78               | 6.030                   | -1.688                            | 4.347         |
| Nettotoevoegingen aan de waardeverminderingen                                     | -1.894        | 0            | -45               | 0                       | 0                                 | -1.939        |
| <b>Winst (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten</b>                      | <b>42.367</b> | <b>4.802</b> | <b>12.939</b>     | <b>7.635</b>            | <b>0</b>                          | <b>67.743</b> |
| Winst/verlies bij overdracht van financiële activa                                | 0             | 0            | 0                 | 0                       | 0                                 | 0             |
| Reële waardeschommelingen van financiële instrumenten                             | 28            | 0            | 0                 | 395                     | 0                                 | 423           |
| Financiële opbrengsten  | 100           | 12           | 1                 | 1.271                   | 0                                 | 1.384         |
| Financieringskosten   | -21.807       | -2.651       | -1.696            | -1.946                  | 0                                 | -28.100       |
| <b>Winst (verlies) uit voortgezette activiteiten na financieel nettoresultaat</b> | <b>20.688</b> | <b>2.163</b> | <b>11.244</b>     | <b>7.355</b>            | <b>0</b>                          | <b>41.450</b> |
| Winstbelastingen  |               |              |                   |                         |                                   | -14.752       |
| <b>Winst (verlies) van de periode</b>   |               |              |                   |                         |                                   | <b>26.698</b> |

| Gesegmenteerde balans per 31.12.2014 |           |         |                   |                         |                    | (in duizenden euro's) |  |
|--------------------------------------|-----------|---------|-------------------|-------------------------|--------------------|-----------------------|--|
|                                      | Vervoer   | Opslag  | Terminal-<br>ling | Overige<br>activiteiten | Niet<br>toegewezen | Totaal                |  |
| Materiële vaste activa               | 1.693.134 | 199.069 | 397.141           | 4.368                   | 0                  | 2.293.712             |  |
| Immateriële vaste activa             | 11.721    | 15      | 204               | 0                       | 0                  | 11.940                |  |
| Vorraden                             | 29.296    | 0       | 522               | 30                      | 0                  | 29.848                |  |
| Vorderingen uit financiële lease     | 0         | 0       | 0                 | 19.975                  | 0                  | 19.975                |  |
| Netto handelsvorderingen             | 59.958    | 4.087   | 1.308             | 4.755                   | 0                  | 70.108                |  |
| Overige activa                       | 0         | 0       | 0                 | 0                       | 761.355            | 761.355               |  |
|                                      |           |         |                   |                         |                    | <b>3.186.938</b>      |  |
| Rentedragende verplichtingen         | 1.494.565 | 138.087 | 139.075           | 184.488                 | 0                  | 1.956.215             |  |
| Overige verplichtingen               |           |         |                   |                         | 1.230.723          | 1.230.723             |  |
|                                      |           |         |                   |                         |                    | <b>3.186.938</b>      |  |

## Toelichting 29. Financiële instrumenten

De belangrijkste financiële instrumenten van de groep bestaan uit financiële en commerciële vorderingen en schulden, geldbeleggingen, geldmiddelen en kasequivalenten.

U vindt hierna het overzicht van de financiële instrumenten op 30 juni 2015:

| Samenvatting van financiële instrumenten op afsluitdatum |                  | (in duizenden euro's) |                  |         |  |
|--|------------------|-----------------------|------------------|---------|--|
|  | Catego-<br>rieën | Boekwaarde            | Reële<br>waarde  | Niveaus |  |
| <b>I. Vaste activa</b>                                   |                  |                       |                  |         |  |
| Overige financiële activa                                | 1 & 2            | 53.321                | 53.321           | 1 & 2   |  |
| Vorderingen uit financiële lease                         | 1                | 16.641                | 16.641           | 2       |  |
| Leningen en vorderingen                                  | 1                | 6.502                 | 6.502            | 2       |  |
| <b>II. Vlottende activa</b>                              |                  |                       |                  |         |  |
| Vorderingen uit financiële lease                         | 1                | 1.666                 | 1.666            | 2       |  |
| Handels- en overige vorderingen                          | 1                | 65.470                | 65.470           | 2       |  |
| Geldbeleggingen  | 1 & 2            | 423.141               | 423.141          | 1 & 2   |  |
| Geldmiddelen en kasequivalenten                          | 1 & 2            | 237.812               | 237.812          | 1 & 2   |  |
| <b>Totaal der financiële instrumenten op het actief</b>  |                  | <b>804.553</b>        | <b>804.553</b>   |         |  |
| <b>I. Langlopende verplichtingen</b>                     |                  |                       |                  |         |  |
| Rentedragende verplichtingen                             | 1                | 1.530.661             | 1.564.381        | 2       |  |
| <b>II. Kortlopende verplichtingen</b>                    |                  |                       |                  |         |  |
| Rentedragende verplichtingen                             | 1                | 478.500               | 489.450          | 2       |  |
| Handels- en overige schulden                             | 1                | 98.300                | 98.300           | 2       |  |
| <b>Totaal der financiële instrumenten op het passief</b> |                  | <b>2.107.461</b>      | <b>2.152.131</b> |         |  |

De categorieën komen overeen met volgende financiële instrumenten:

1. Financiële activa (met inbegrip van vorderingen en leningen) of passiva tot op de vervaldag gehouden aan netto boekwaarde
2. Activa of passiva, gehouden aan reële waarde via de winst- en verliesrekening

Het geheel van de financiële instrumenten van de groep stemt overeen met de niveaus 1 en 2 in de hiërarchie van de reële waarden. De waardering aan reële waarde gebeurt op regelmatige basis.

Niveau 1 in de hiërarchie van de reële waarden omvat de geldbeleggingen, geldmiddelen en kasequivalenten waarvan de reële waarde gebaseerd is op de beurskoers. Zij betreffen in hoofdzaak obligaties.

Niveau 2 in de hiërarchie van de reële waarden betreft de overige financiële activa en passiva waarvan de reële waarde gebaseerd is op andere gegevens die, direct of indirect, kunnen vastgesteld worden voor de betrokken activa of passiva.

De waarderingstechnieken voor de reële waarde van de financiële instrumenten van niveau 2 zijn de volgende:

- § De rubrieken 'rentedragende verplichtingen' weerhouden de obligatieleningen met vaste rentevoet, uitgegeven door Fluxys Belgium, waarvan de reële waarde vastgelegd wordt met behulp van rentevoeten die van toepassing zijn op actieve markten.
- § De reële waarde van de overige financiële activa en passiva van niveau 2 is nagenoeg gelijk aan hun boekwaarde:
  - hetzij omdat zij een vervaldag op korte termijn hebben (zoals de handelsvorderingen en -schulden),
  - hetzij omdat zij een interestvoet dragen zoals van toepassing op de markt op afsluitdatum van de financiële staten.



### **Toelichting 30. Gebeurtenissen na balansdatum**

Geen enkele gebeurtenis die zich na balansdatum heeft voorgedaan, heeft gevolgen van wezenlijke betekenis op de voorgestelde financiële staten.

## 2.4 Verslag van de commissaris

Verslag inzake het beperkt nazicht van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie voor de zes maanden eindigend op 30 juni 2015

Aan de raad van bestuur

In het kader van ons mandaat van commissaris, brengen wij u verslag uit over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie. Deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie omvat de geconsolideerde verkorte balans op 30 juni 2015, de geconsolideerde verkorte winst- en verliesrekening, het geconsolideerd verkort overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerd verkort mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd verkort kasstroomoverzicht voor de zes maanden eindigend op die datum, alsmede selectieve toelichtingen 1 tot 30.

### **Verslag over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie**

Wij hebben het beperkt nazicht uitgevoerd van de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Fluxys Belgium NV ("de vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de groep"), opgesteld in overeenstemming met de International Financial Reporting Standard IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard door de Europese Unie.

De totale activa in de geconsolideerde verkorte balans bedragen 3.220.165 (000) EUR en de geconsolideerde winst (aandeel van de groep) van de periode bedraagt 26.947 (000) EUR.

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en de getrouwe weergave van deze geconsolideerde tussentijdse financiële informatie in overeenstemming met IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard door de Europese Unie. Onze verantwoordelijkheid bestaat erin een conclusie over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie te formuleren op basis van het door ons uitgevoerde beperkt nazicht.

### *Reikwijdte van het beperkt nazicht*

We hebben ons beperkt nazicht uitgevoerd overeenkomstig de internationale standaard ISRE 2410 – *Beoordeling van tussentijdse financiële informatie, uitgevoerd door de onafhankelijke auditor van de entiteit*. Een beperkt nazicht van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het verzoeken om inlichtingen, in hoofdzaak bij de personen verantwoordelijk voor financiën en boekhoudkundige aangelegenheden, alsmede uit het uitvoeren van cijferanalyses en andere werkzaamheden van beperkt nazicht. De reikwijdte van een beperkt nazicht is aanzienlijk geringer dan die van een overeenkomstig de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing) uitgevoerde controle. Om die reden stelt het beperkt nazicht ons niet in staat de zekerheid te verkrijgen dat wij kennis zullen krijgen van alle aangelegenheden van materieel belang die naar aanleiding van een controle mogelijk worden onderkend. Bijgevolg brengen wij geen controle-oordeel tot uitdrukking over de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie.

### *Conclusie*

Gebaseerd op het door ons uitgevoerde beperkt nazicht, kwamen er geen feiten onder onze aandacht welke ons doen geloven dat de geconsolideerde tussentijdse financiële informatie van Fluxys Belgium NV niet, in alle materiële opzichten, is opgesteld overeenkomstig IAS 34 – *Tussentijdse financiële verslaggeving* zoals aanvaard door de Europese Unie.

Diegem, 30 september 2015

De commissaris

---

DELOITTE Bedrijfsrevisoren

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Gert Vanhees

**Fluxys Belgium NV**

**Zetel van de vennootschap** – Kunstlaan 31 – B-1040 Brussel

Tel 32 2 282 72 11 – Fax 32 2 282 02 39 – [www.fluxys.com/belgium](http://www.fluxys.com/belgium)

**BTW** BE 0402.954.628 – **RPR Brussel** - D/2015/9484/6