

JAARLIJKS
FINANCIËEL
VERSLAG
2015



6e boekjaar

Verslagen aan de gewone algemene vergadering van 10 mei 2016

Inhoud

Fluxys in een notendop	4
I. JAARVERSLAG	11
1. Marktcontext en uitdagingen	13
1.1. Aardgasprijzen fors naar omlaag en overaanbod op de markt	13
1.2. Meer LNG op komst	13
1.3. Aardgasvraag in Europa onder druk	14
1.4. Centrale rol voor aardgas in de energiemix	15
1.5. Beleid: duidelijkheid scheppen over de elektriciteitsmix	16
1.6. Europese richtlijn duw in de rug voor aardgas als brandstof in transport	16
1.7. Bijkomende invoer nodig	17
1.8. Moeilijke markt voor opslag	18
1.9. Evolutie naar kortetermijnmarkt zet door	18
1.10. Verdere stappen in de Europese marktintegratie	19
2. Krachtlijnen 2015	20
2.1. Financieel gezond	20
2.2. Sterk menselijk kapitaal	21
2.3. Markten met elkaar verbinden	23
2.4. Markten verbinden met nieuwe bronnen	25
2.5. Verkoop en ontwikkeling van de diensten	27
2.6. Competitieve tarieven	30
2.7. Liquide handelsplaatsen stimuleren	31
2.8. € 227 miljoen investeringen in infrastructuurprojecten	32
3. Groep Fluxys – financiële staten 2015 (in IFRS)	33
3.1. Geconsolideerde winst- en verliesrekening	34
3.2. Geconsolideerde balans	36
3.3. Mutatieoverzicht van het eigen vermogen	38
3.4. Samenvattende geconsolideerde tabel van de kasstromen	39
3.5. Statutaire resultaten van de dochterondernemingen	39

4. Fluxys NV – resultaten 2015 (volgens de Belgische normen)	44
5. Vooruitzichten 2016	44
6. Voornaamste risico's, onzekerheden en opportuniteiten	45
6.1. Kader	45
6.2. Algemene uitvoering	45
6.3. Overzicht van de belangrijkste risicodomeinen	46
7. Onderzoek en ontwikkeling	51
8. Deugdelijk bestuur	53
II. GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN VOLGENS IFRS	55
1. Algemene inlichtingen over de vennootschap	57
2. Geconsolideerde financiële staten van de groep Fluxys volgens IFRS	58
3. Toelichtingen	67
4. Verslag van de commissaris	178
III. STATUTAIRE JAARREKENING VAN FLUXYS NV VOLGENS DE BELGISCHE NORMEN	181
1. Balans	183
2. Resultatenrekening	184
3. Resultaatverwerking	185
4. Overzicht van het kapitaal per einde boekjaar	186
5. Belastingen op het resultaat	187
6. Sociale balans	188

Fluxys in een notendop

ONZE VISIE

Europa heeft aardgas nodig en Fluxys legt bruggen tussen de markten - Aardgas blijft een belangrijke pijler in de energiemix van de koolstofarme economie van de toekomst. Als aardgasinfrastructuurbedrijf wil Fluxys bruggen leggen tussen de markten zodat leveranciers in alle flexibiliteit aardgas kunnen vervoeren naar hun klanten of tussen de Europese gashandelsplaatsen.

ONZE MISSIE

- Instaan voor de bevoorradingszekerheid en liquide gashandelsplaatsen verbinden en stimuleren
- Infrastructuur veilig, efficiënt en duurzaam exploiteren
- Kwaliteitsdiensten aanbieden op maat van wat de markt verwacht
- Langetermijnwaarde creëren voor de aandeelhouders

ONZE WAARDEN

Klantgedrevenheid - We volgen de omgeving op de voet en hebben oor voor de behoeften van onze klanten. Die aanpak vormt de drijvende kracht om de resultaten te bereiken die we voor ogen hebben.

Cohesie - Samenwerking en teamgeest zijn voor ons de sleutel om gezamenlijk de vooropgestelde resultaten te bereiken.

Professionalisme en commitment - We engageren ons om onze resultaten te bereiken met een efficiënte aanpak die de beste praktijken als richtsnoer neemt in alles wat we ondernemen. We ontwikkelen systematisch onze expertise en zoeken telkens opnieuw creatieve en kostenverantwoorde oplossingen.

Veiligheid en milieu - Samen geven we prioriteit aan de veiligheid van onze installaties omdat we verantwoordelijk zijn voor het transport van een energie die risico's inhoudt. In dezelfde geest van duurzaamheid waken we over het welzijn op het werk en streven we naar een zo laag mogelijke impact van onze activiteiten op het milieu.

Goed nabuurschap - We hebben een activiteit van algemeen economisch belang die een geheel moet vormen met de omgeving. In een open dialoog streven we naar een goede verstandhouding met al wie betrokken is bij de bouw en de exploitatie van onze installaties.

ONZE STRATEGIE

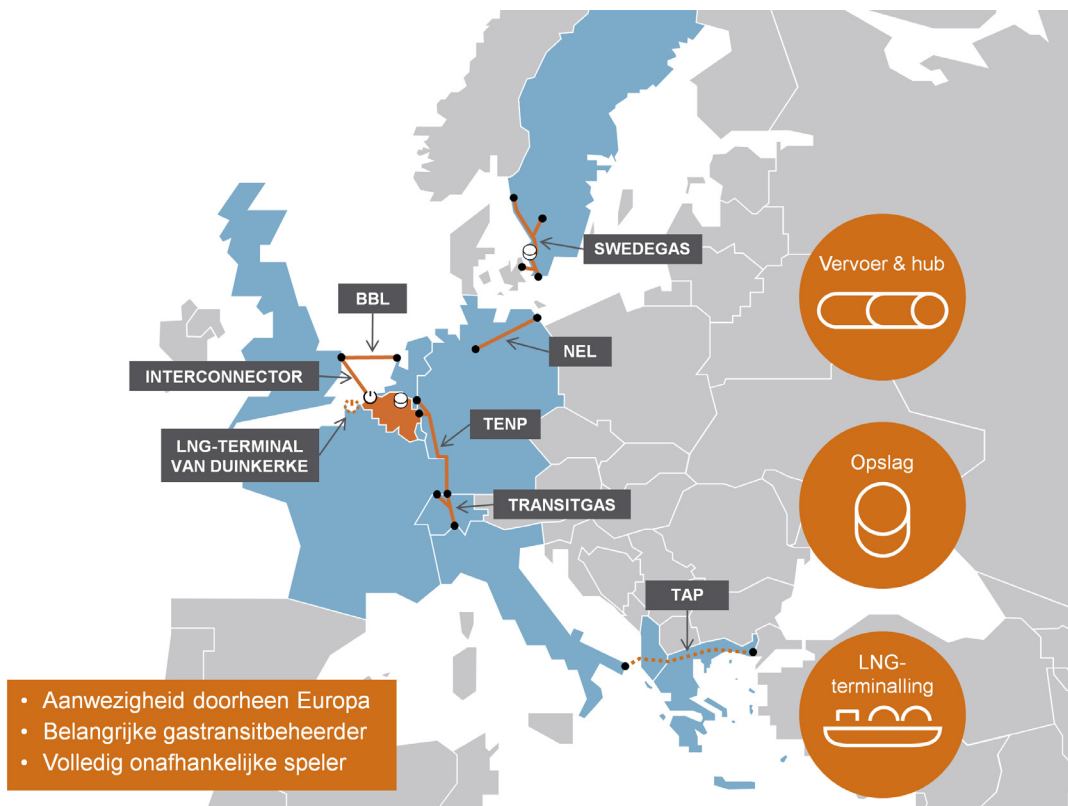
Drie activiteiten. Fluxys is actief in drie basisactiviteiten: vervoer, opslag en LNG-terminalling. Die gecombineerde knowhow is niet alleen een belangrijke troef op de Europese markt maar is ook de basis voor een gediversifieerde portfolio van activiteiten en een beter rendement.

Onze competitiviteit op de markt garanderen. Fluxys mikt op zo competitief mogelijke tarieven en diensten of investeringen die bijdragen tot de bevoorradingszekerheid en het goed functioneren van de markten.

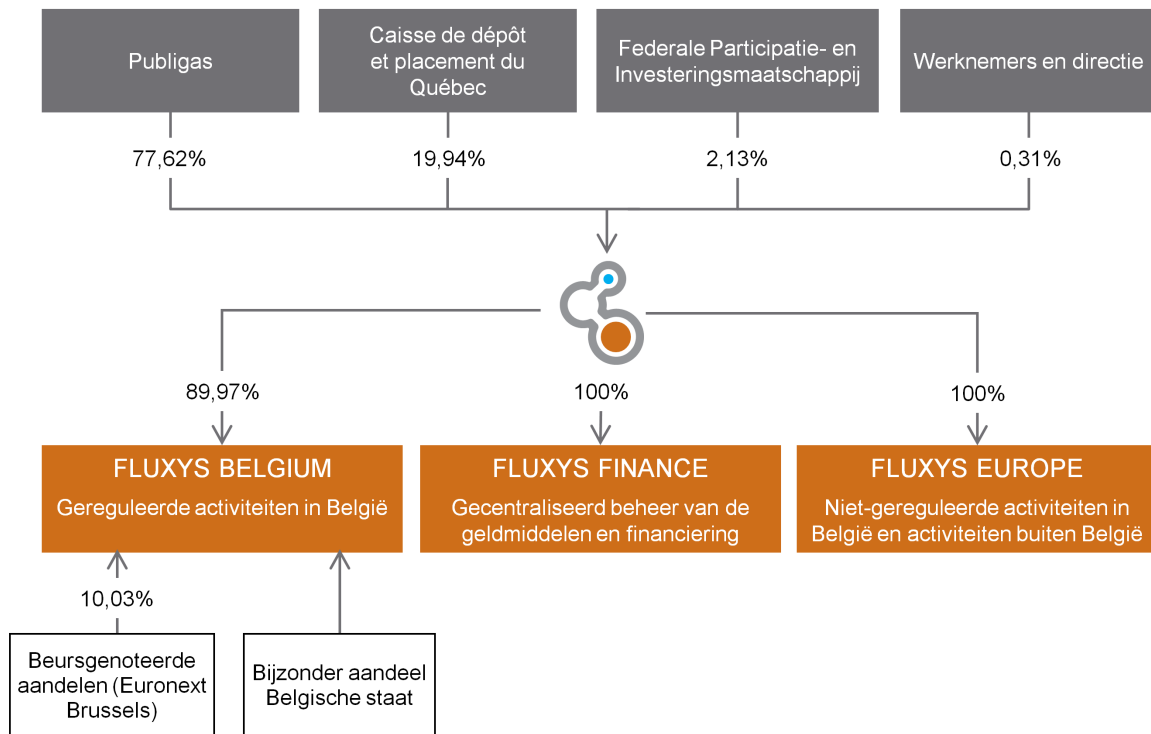
Groeien in gasinfrastructuur en de huidige positie versterken. Fluxys wil zijn functie van draaischijf voor grensoverschrijdend aardgasvervoer vanuit zijn centrale positie in België verder uitbreiden in Europa. Daarom heeft de onderneming de ambitie om via rendabele langetermijn-investeringen in Europa een actieve rol te spelen in de ontwikkeling van nieuwe infrastructuur en de overname van bestaande activa. Europa vormt de kernmarkt van Fluxys, maar in het licht van een ruimere spreiding van de onderliggende regulatoire risico's en conjunctuurcycli kijkt de onderneming ook uit naar investeringsprojecten buiten Europa en focust daarbij op het domein van LNG-infrastructuur.

Onze knowhow en partnerschappen versterken. Voor een succesvolle uitvoering van zijn strategie zet Fluxys hoog in op de ontwikkeling van de knowhow van zijn medewerkers en werkt de onderneming in alliantie met solide partners.

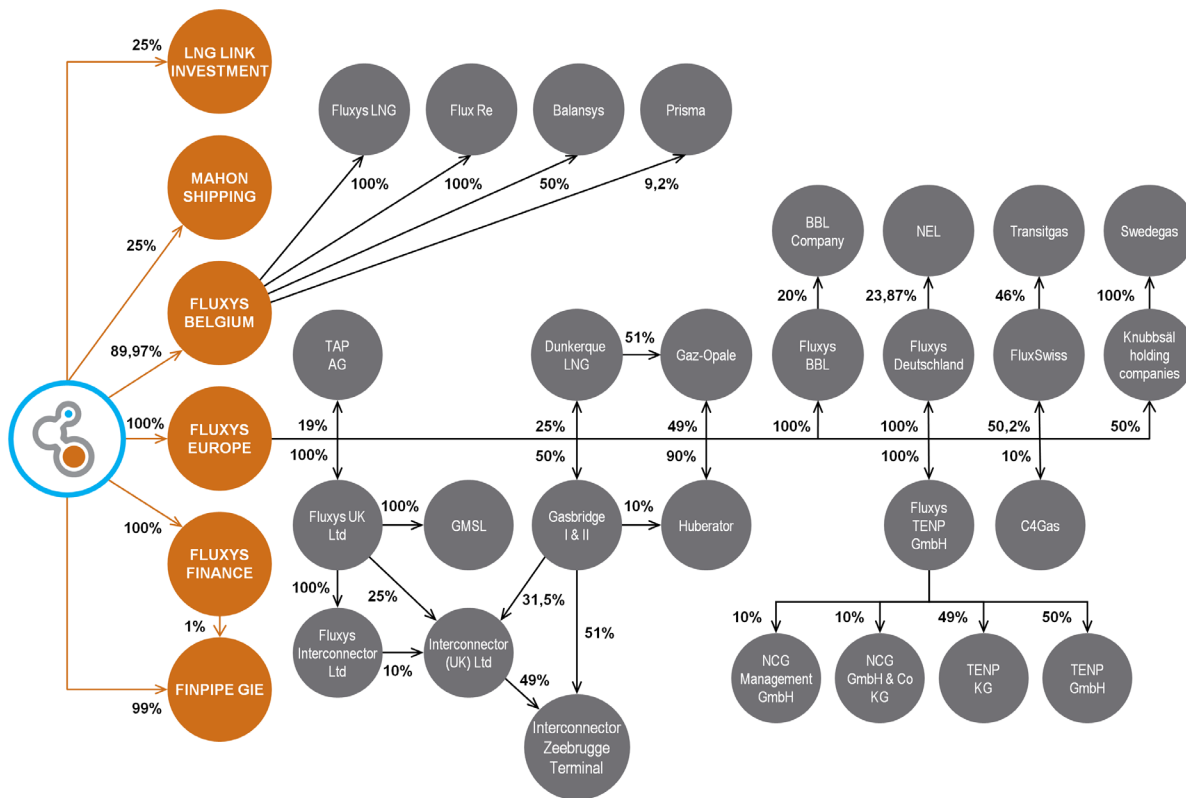
FLUXYS: AARDGASINFRASTRUCTUURBEDRIJF



AANDEELHOUDERS EN STRUCTUUR VAN DE GROEP OP 30 MAART 2016



ONDERNEMINGEN VAN DE FLUXYS-GROEP



BESTUURSORGANEN

Raad van bestuur

Daniel Termont, voorzitter van de raad van bestuur

Claude Grégoire, ondervoorzitter van de raad van bestuur

Walter Peeraer, gedelegeerd bestuurder en CEO (tot 31 december 2015)

Pascal De Buck, gedelegeerd bestuurder en CEO (sinds 1 januari 2016)

François Fontaine

Andries Gryffroy (sinds 12 mei 2015)

Luc Hujuel

Luc Janssens (tot 12 mei 2015)

Patrick Moenaert

Renaud Moens

Josly Piette

Yves Rheault

Louis-M. St.-Maurice

Christian Viaene

Het secretariaat van de raad van bestuur wordt verzorgd door Nicolas Daubies, Company Secretary & Legal Manager.

Auditcomité

Renaud Moens, voorzitter van het auditcomité

Ludo Kelchtermans

Yves Rheault

Walter Peeraer, genodigde met raadgevende stem (tot 31 december 2015)

Pascal De Buck, genodigde met raadgevende stem (sinds 1 januari 2016)

Het secretariaat van het auditcomité wordt verzorgd door Nicolas Daubies, Company Secretary & Legal Manager.

Benoemings- en vergoedingscomité

Christian Viaene, voorzitter van het benoemings- en vergoedingscomité

Mireille Deziron

Luc Hujuel

Walter Peeraer, genodigde met raadgevende stem (tot 31 december 2015)

Pascal De Buck, genodigde met raadgevende stem (sinds 1 januari 2016)

Het secretariaat van het benoemings- en vergoedingscomité wordt verzorgd door Anne Vander Schueren, Human Resources Manager.

Management team

Het management team is belast met het dagelijks bestuur en operationeel beheer van de onderneming. Het management team maakt ook voorstellen aan de raad van bestuur van investeringen in het kader van de ondernemingsstrategie.

Walter Peeraer, gedelegeerd bestuurder en CEO (tot 31 december 2015)

Pascal De Buck, gedelegeerd bestuurder en CEO (sinds 1 januari 2016)

Arno Büx, Chief Commercial Officer (sinds 1 oktober 2015)

Paul Tummers, Chief Financial Officer

Peter Verhaeghe, Chief Technical Officer

I. JAARVERSLAG



In overeenstemming met het Wetboek van Vennootschappen heeft de raad van bestuur de eer u het jaarverslag voor het boekjaar 2015 van uw vennootschap en de groep voor te stellen en u de jaarrekening afgesloten op 31 december 2015 ter goedkeuring voor te leggen.

Belangrijke gebeurtenis na het einde van het boekjaar: Gazprom en Fluxys ondertekenen raamovereenkomst voor samenwerking rond kleinschalig LNG, p. 30

Verklaring over het boekjaar afgesloten op 31 december 2015

Ik, Pascal De Buck, gedelegeerd bestuurder en CEO, verklaar dat voor zover mij bekend:

- a) de jaarrekeningen, die zijn opgesteld overeenkomstig de toepasselijke standaarden voor jaarrekeningen, een getrouw beeld geven van het vermogen, de financiële toestand en van de resultaten van de onderneming en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen;
- b) het jaarverslag een getrouw overzicht geeft van de ontwikkeling en de resultaten van het bedrijf en van de positie van de onderneming en de in de consolidatie opgenomen ondernemingen, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee zij geconfronteerd worden.

Brussel, 30 maart 2016

Pascal De Buck
Gedelegeerd bestuurder en CEO

1. Marktcontext en uitdagingen

1.1. AARDGASPRIJZEN FORS NAAR OMLAAG EN OVERAANBOD OP DE MARKT

De verdere daling van de olieprijs heeft in Azië en Europa de aardgasprijs mee doen zakken en het prijsverschil tussen beide markten is mede door de zwakkere vraaggroei in Azië uitgevlakt. Europa, dat door de flexibiliteit in de contracten voor pijpleidinggas bijkomend LNG kan absorberen, is daardoor de toevluchtmarkt geworden voor LNG dat geen uitweg vindt op andere markten. Er is in 2015 dan ook opnieuw meer LNG naar Europa verscheept, een evolutie die ook op de LNG-terminal in Zeebrugge merkbaar was, met meer geloste schepen en minder herladingen van grote schepen.

Als we de Duitse aardgasprijs aan de grens als referentie nemen, dan zien we dat die in de loop van 2015 in het zog van de dalende olieprijs verder zijn gedaald tot het laagste niveau van het afgelopen decennium. En lagen ze in het begin van 2015 nog een stuk boven de prijzen op de gashandelsplaatsen, dan is dat verschil begin 2016 veel kleiner geworden.

Kampte de aardgasmarkt in 2014 nog met krapte door de hoge vraag in Japan in de nasleep van Fukushima, dan heeft de aanhoudende zwakkere vraaggroei in Azië de wereldmarkt opnieuw in een situatie van overaanbod gebracht. Met het nucleaire park

dat in Japan stapsgewijs verder kan opstarten, de conjunctuurverzwakking in China en de grote hoeveelheden nieuwe LNG-productiecapaciteit die in de periode 2015-2020 in gebruik wordt genomen (circa 136 miljoen ton LNG of ongeveer 186 miljard kubieke meter aardgas per jaar) is het de verwachting dat het overaanbod op de markt van lange duur zal zijn.

1.2. MEER LNG OP KOMST

Analisten schatten dat er in 2016 tegen die achtergrond van overaanbod en dalende prijzen circa 22 miljoen ton meer LNG op de markt komt dan in 2015 (ongeveer 30 miljard kubieke meter aardgas).

In Europa wordt daarbij met grote interesse uitgekeken naar wat het effect zal zijn van de tweede golf van veranderingen die de schaliegasrevolutie in de Verenigde Staten zal meebrengen.

Tijdens de eerste schaliegasgolf ging LNG bestemd voor de Verenigde Staten voornamelijk naar de toen hoger geprijsde Aziatische markten en gingen grote hoeveelheden goedkope steenkool naar Europa omdat de elektriciteitsproductie in de Verenigde Staten massaal overschakelde op schaliegas.

In de tweede schaliegasgolf worden de Verenigde Staten nu bovendien exporteur van schaliegas in de vorm van LNG.

Enerzijds leeft de verwachting dat een belangrijk gedeelte van het LNG uit de Verenigde Staten in 2016 zijn bestemming in Europa zal zoeken in concurrentie met pijpleidinggas. Anderzijds zijn er stemmen die in de huidige context van lage prijzen de competitiviteit van het LNG uit de Verenigde Staten in vraag stellen, met als teken aan de wand dat het eerste LNG-cargo uit de Verenigde Staten noch in Europa noch in Azië is geleverd maar in Brazilië.

De LNG-markt zit met andere woorden in een periode van omwenteling met bijkomende volumes die op de markt komen, nieuwe contractuele formules en lage prijzen. Het zal enige tijd vragen om te zien hoe die verschillende elementen hun balans vinden maar alleszins is duidelijk dat de lage prijzen een klimaat creëren waarin investeringsbeslissingen voor nieuwe productie worden uitgesteld.

1.3. AARDGASVRAAG IN EUROPA ONDER DRUK

Voorlopige schattingen wijzen erop dat het aardgasverbruik in Europa in 2015 wellicht 7% hoger lag dan in 2014, voornamelijk doordat 2015 qua temperaturen veeleer een gemiddeld jaar was en 2014 uitzonderlijk warm. Onderliggend hebben inspanningen op het vlak van energie-efficiëntie impact op de vraag en vooral in de elektriciteitsproductie gaat aardgas door een moeilijke periode.

Terwijl het elektriciteitsverbruik niet meer het niveau bereikt van het piekjaar 2008, is sindsdien in toenemende mate hernieuwbare productiecapaciteit in gebruik genomen die voorrang heeft op het net en aardgas wordt daarbij door een combinatie van factoren uit de elektriciteitsmix geduwd: de lage kostprijs van steenkool, het lage niveau van de CO₂-emissierechten en een elektriciteitsmodel dat niet is aangepast om hernieuwbare productie te integreren. Uitzondering is het Verenigd Koninkrijk, dat een bodemprijs voor CO₂ instelde waardoor gascentrales er weer in het voordeel komen ten opzichte van steenkoolcentrales.

Die evolutie brengt mee dat het groeiende aandeel hernieuwbare elektriciteitsproductie de facto wordt aangevuld door productie op steenkool. Duitsland, bijvoorbeeld, heeft moeten concluderen dat de koolstofuitstoot van de stroomproductie in 2015 nagenoeg dezelfde is gebleven als het jaar ervoor, ondanks een forse stijging in de hernieuwbare productie. De

steen- en bruinkoolcentrales zijn immers blijven draaien en hebben massaal geëxporteerd.

In de huidige omstandigheden brengen de hoge investeringen in hernieuwbare productie vanuit klimaatdoelstellingen dus weinig op en Europa zal oplossingen moeten vinden voor de centrales op aardgas zodat die hun rol kunnen spelen. Het proces voor de hervorming van het CO₂-emissierechtensysteem is alvast al van start gegaan.

1.4. CENTRALE ROL VOOR AARDGAS IN DE ENERGIETRANSITIE

De Europese Commissie heeft in de aanloop naar de klimaatop COP 21 van eind 2015 nieuwe klimaatdoelstellingen geformuleerd en de nadruk ligt daarbij op het verder versterken van de hernieuwbare energiebronnen en de energie-efficiëntie.

Tegelijk heeft de Commissie benadrukt dat gas als vervanger van steenkool en stookolie een centrale rol heeft in de transitie naar een lage-koolstofeconomie. Vanuit die optiek verwacht de Commissie ook dat het aardgasverbruik tot 2030 min of meer op het huidige peil blijft.

In de periode tot 2030 zal wel voldoende onderzoek en ontwikkeling moeten gebeuren om na 2030 ook de koolstofuitstoot van aardgas te kunnen verlagen. Fluxys werkt in die context actief mee in programma's rond het inzetten van biomethaan, het gebruik van aardgas in transport en de ontwikkeling van power-to-gas, de technologie om overschotten elektriciteit uit hernieuwbare productie om te zetten in waterstof of synthetisch aardgas.

In de context van de energietransitie dienen wel vraagtekens gezet te worden bij de recente voorstellen van de Europese Commissie voor de EU-strategie rond verwarming en koeling. De Commissie toont daarbij een duidelijke voorkeur voor electrificatie. Dat is vanuit het oogpunt van kost van het energiesysteem een kwestieus uitgangspunt. Zodat de helft van de energie die Europa verbruikt gaat naar verwarming en koeling en substantiële delen daarvan verschuiven naar elektriciteit zou enorme investeringen vragen in het elektriciteitssysteem. Tegelijk zou zo'n scenario de gebruiksgraad van de gasinfrastructuur fors naar beneden halen terwijl die dezelfde hoeveelheden energie veel efficiënter tot bij de eindverbruiker brengt dan het elektriciteitssysteem. Bovendien kan het gebruik van nieuwe gastechnologieën zoals warmtepompen op gas of microwarmtekrachtkoppeling, die warmte levert zoals een verwarmingsketel maar tegelijk ook elektriciteit, in belangrijke mate nieuwe investeringen in bijkomende elektriciteitsinfrastructuur vermijden.

1.5. BELEID: DUIDELIJKHEID SCHEPPEN OVER DE ELEKTRICITEITSMIX

In het licht van de klimaatafspraken is het alleszins aangewezen dat het beleid in de verschillende lidstaten duidelijke lijnen uitzet rond de elektriciteitsmix zodat de betrokken actoren afdoende zicht hebben op de toekomst om investeringsbeslissingen te kunnen nemen. Dat wordt des te belangrijk in landen zoals België die op relatief korte termijn de nucleaire productie afbouwen.

Vandaag zijn immers veel gascentrales niet in gebruik of hebben ze heel weinig draaiuren waardoor ze onrendabel zijn en ook de gasinfrastructuur blijft onderbenut. Dat brengt het risico mee dat capaciteit uit gebruik wordt genomen die binnen afzienbare tijd opnieuw nodig zal zijn om de nucleaire uitstap op te vangen. Gascentrales zullen immers niet alleen nodig zijn om back-up te verlenen aan de toenemende variabele hernieuwbare productie maar ook om basislaststroom te leveren in de plaats van de nucleaire capaciteit die niet uitsluitend kan worden vervangen door wind en zon in combinatie met vraagzijdebeheer.

1.6. EUROPESE RICHTLIJN DUW IN DE RUG VOOR AARDGAS ALS BRANDSTOF IN TRANSPORT

In de Europese Unie vindt maar liefst een kwart van de CO₂-uitstoot uit brandstofverbruik zijn oorsprong in mobiliteit. Dankzij een emissieprofiel dat op alle vlakken beter is dan andere fossiele brandstoffen heeft aardgas een veelbelovende toekomst als brandstof voor transport. Voor vrachtwagens voor langeafstandsvervoer en voor schepen is LNG het alternatief bij uitstek, voor personenwagens, bestelwagens en bussen is gecomprimeerd aardgas (Compressed Natural Gas – CNG) de geschikte oplossing.

De grote uitdaging voor de omschakeling bestaat erin de nodige infrastructuur te ontwikkelen zodat personenwagens, vrachtwagens en schepen vlot aardgas kunnen tanken. Een voorlopig remmende factor in de uitbouw van tankfaciliteiten vandaag is de lage olieprijs: daardoor stellen sommige rederijen en vrachtwagenvlooteigenaren de beslissing uit om over te schakelen op LNG. Toch is de markt in beweging en wordt er geïnvesteerd in nieuwe schepen die op LNG varen, vrachtwagens en tankinfrastructuur. Fluxys is in die context overigens in 2015 mede-eigenaar geworden van een LNG-bunkerschip dat rond het einde van 2016 in Zeebrugge in gebruik zal worden genomen.

Voorts promoot Fluxys in België samen met de distributienetbeheerders met succes de aankoop van CNG-voertuigen: de jongste jaren is het aantal beduidend toegenomen en die tendens stimuleert ook de bouw van bijkomende tankstations.

Die gunstige evolutie krijgt een steun in de rug door de Europese Richtlijn over de uitrol van infrastructuur voor alternatieve brandstoffen. In dat kader moeten de lidstaten tegen november 2016 een plan klaarhebben voor de uitbouw van de nodige tankfaciliteiten.

1.7. BIJKOMENDE INVOER NODIG

De productie van aardgas in Europa neemt verder af, met onder meer het Nederlandse Groningenveld vanwaaruit stapsgewijs minder gas zal worden uitgeroerd met een volledige exportstop horizon 2030. In 2015 gingen zelfs stemmen op om die kalender nog te vervroegen. De dalende Europese productie brengt mee dat ondanks de vlakke vraagevolutie toch belangrijke nieuwe invoerstromen nodig zijn: geschat wordt dat Europa tegen 2035 in totaal circa 150 miljard kubieke meter per jaar meer zal moeten invoeren.

In het licht daarvan en rekening houdend met de geopolitieke evoluties kijkt Europa uit naar een zo ruim mogelijke diversificatie van de bronnen, met name naar bijkomend LNG en pijpleidinggas dat via het zuiden van Europa kan worden aangevoerd.

Met zijn aanwezigheid in de LNG-terminals in Zeebrugge en Duinkerke enerzijds en in de Zuidelijke Gasridor anderzijds heeft Fluxys een goede uitgangspositie om in te spelen op de nieuwe capaciteitsbehoeften die samen met de nieuwe invoerstromen zullen ontstaan. Voor het wegvallen van het Groningengas voor Duitsland, bijvoorbeeld, kan Fluxys op twee manieren een rol spelen. Zo kan vanuit de LNG-terminals in Zeebrugge en Duinkerke en via de andere aanlandingspunten in Zeebrugge bijkomend aardgas naar Duitsland worden vervoerd. Ook vanuit het zuiden biedt de Fluxys-infrastructuur mogelijkheden. Gas dat in Italië aanlandt via de Zuidelijke Gasridor kan immers dank zij het reverse flow project naar Duitsland worden gebracht.

De evoluties in 2015 hebben overigens meegebracht dat op termijn meer bijkomende bronnen via de Zuidelijke Gasridor kunnen worden ontsloten. Door het uitklaren van de diplomatieke relaties met Iran komt nu ook Iraans gas in beeld en dankzij de ontdekking van het Zohr-veld voegt Egypte zich bij de mogelijke bronnen uit het Oostelijke Middellandse-Zeebekken.

1.8. MOEILIJKE MARKT VOOR OPSLAG

Sinds een paar jaar is er een relatief overaanbod van opslagmogelijkheden en andere flexibiliteitsdiensten in Europa. Daarnaast creëert de stagnerende vraag naar aardgas ook een overaanbod van aardgas op de gashandelsplaatsen. Dat leidt tot structureel kleine prijsverschillen tussen zomer en winter die de fysieke opslag van aardgas uit de markt prijzen.

De opslagactiviteit van Fluxys in België staat bovendien ook in concurrentie met niet-gereguleerde opslagdiensten elders in Europa. Voorts zetten verschillende andere landen in Europa hun opslagfaciliteiten steeds meer in als middel in de bevoorradingszekerheid, bijvoorbeeld door leveranciers te verplichten om bepaalde hoeveelheden opslagcapaciteit in eigen land te boeken.

De uitdaging zal er de komende jaren in bestaan om producten en diensten te blijven ontwikkelen die zo nauw mogelijk inspelen op de behoeften van de opslagklanten. Belangrijk daarbij is dat het regulatorisch kader de mogelijkheid blijft aanreiken om flexibel in te spelen op de marktbehoeften. Nog een randvoorwaarde is dat Fluxys op gelijke voet moet kunnen concurreren met de opslagoperatoren en andere aanbieders van flexibiliteit in Noordwest-Europa.

De Europese Commissie heeft in haar recente voorstellen rond de Europese LNG- en opslagstrategie de rol benadrukt van opslag als instrument in de bevoorradingszekerheid op momenten van piekvraag of als er een bron wegvalt. De voorstellen houden ook rekening met een aantal bekommernissen die Fluxys in de voorafgaande consultatieronde naar voren heeft gebracht. Zo pleiten de voorstellen voor het ontwikkelen van innovatieve opslagdiensten. Voorts zouden niet-marktgebaseerde maatregelen zoals opslagverplichtingen kunnen herroepen worden als ze de interne markt verstoren of de bevoorradingszekerheid van andere lidstaten in het gedrang brengen.

1.9. EVOLUTIE NAAR KORTETERMIJNMARKT ZET DOOR

Leveranciers hebben steeds minder langetermijncontracten met aardgasproducenten en halen een groter aandeel aardgas in hun portfolio op de verschillende gashandelsplaatsen in Europa.

De focus op kortetermijncontracten zet zich ook door op de capaciteitsmarkt. De stagnerende vraag in Europa maakt immers dat netgebruikers voorzichtiger zijn en hun aflopende langetermijncontracten vervangen door kortetermijncontracten. Die tendens staat haaks op het totnogtoe gangbare business model bij de uitbouw van het aardgasnet, waarbij investeringen in infrastructuur werden gedekt door langetermijncontracten.

1.10. VERDERE STAPPEN IN DE EUROPESE MARKTINTEGRATIE

De blauwdruk die de Europese Commissie voor de gasmarkt voor ogen heeft is een interne gasmarkt zonder grenzen waarin gas in alle richtingen tussen de lidstaten kan circuleren. Fluxys zorgde in 2015 voor een Europese primeur door de allereerste gasmarktintegratie tussen twee lidstaten te realiseren: België en het Groothertogdom Luxemburg vormen nu één enkele gasmarkt zonder binnengrens. Het project was een geslaagde samenwerking tussen operatoren en regulatoren dat bovendien kostbare kennis en ervaring opleverde met het oog op een ruimere integratie met andere buurmarkten.

Een ander belangrijk aspect van de marktintegratie is de ontwikkeling van geharmoniseerde regels, de zogenoemde netwerkcodes. Die krijgen vorm op basis van kaderrichtsnoeren die vastgelegd worden door

het Europese agentschap van regulatoren (Agency for the Cooperation of Energy Regulators – ACER). De uitwerking ervan gebeurt in de schoot van het Europese netwerk van vervoersnetbeheerders (European Network of Transmission System Operators for Gas – ENTSOG) waarvan Fluxys een van de stichtende leden is.

Hoewel de netwerkcodes zorgen voor harmonisering hebben ze tegelijk als effect dat ze de commerciële bewegingsvrijheid beperken en het steeds moeilijker maken om innovatieve en gediversifieerde diensten aan te bieden. Die evolutie is illustratief voor het groeiende risico dat het Europese regulatoire kader omslaat in overregulering en daarmee een omgekeerd effect sorteert: terwijl de opzet is om een kader te scheppen voor een goede marktwerking, neigt het kader ertoe de marktwerking te vervangen door een centraal planningsmodel.

2. Krachtlijnen 2015

2.1 FINANCIËEL GEZOND

De groep Fluxys genereerde in 2015 een aanzienlijke operationele cash flow vóór belastingen (EBITDA¹ 567,3 M€). In België ondergaan de gereguleerde activiteiten nog steeds de impact van het lage niveau van de rentevoeten (OLO). Vergeleken met het vorige boekjaar, kon de daling van de rentevoeten worden verzacht door de gerealiseerde efficiëntie-inspanningen en door de toegestane recuperatie van herwaarderingen bij uitgebruiknemingen.

Fluxys beschikt over de financiële middelen om zijn aardgasvervoersinfrastructuur te onderhouden en verder uit te bouwen in een groeiende internationale context.

Om zijn toekomstige investeringen te kunnen financieren die nodig zijn om zijn internationale ontwikkelingsstrategie te realiseren, beschikt Fluxys over een solide financieringsstructuur. Zo is er een robuuste verhouding tussen eigen vermogen en nettoschuld², die ruimte biedt voor nieuwe financieringen en voorziet in een toegang tot voldoende liquiditeiten in de vorm van kredietlijnen. Daarnaast is het vreemd

vermogen gediversifieerd waardoor de groep niet louter afhankelijk is van bankfinanciering. Fluxys stelt in zijn financiering steeds een evenwicht tussen kost, duur, en diversificatie van de financieringsbronnen voorop.

Indicatoren

	2015	2014
Eigen vermogen / (Eigen vermogen + Nettoschuld)	51%	51%
Operationele cash flow voor netto interesten / Netto interesten	4,6 ³	5,1
Operationele cash flow / Nettoschuld	15% ⁴	18%

De verhouding eigen vermogen, vreemd vermogen is evenwichtig en weerspiegelt een gezonde allocatie van de bedrijfsrisico's over aandeelhouders, financiële instellingen en institutionele investeerders.

Met een operationele cash flow /nettoschuld-ratio van 15% toont Fluxys dat het op basis van de gegenereerde cash op een redelijke termijn zijn schulden kan afbetalen. Het is ook een indicatie dat Fluxys soepel nieuw kapitaal kan aantrekken om verder te ontwikkelen.

¹ EBITDA: Earnings Before Interests, Tax, Depreciation and Amortization (Winst (verlies) voor financiële resultaten en belastingen + Netto toevoegingen aan de afschrijvingen + Netto toevoegingen aan de voorzieningen + Waardeverminderingen)

² Nettoschuld: Rentedragende verplichtingen na aftrek van geldmiddelen, kasequivalenten, geldbeleggingen op lange en korte termijn en regulatorio actief

³ EBITDA - verschuldigde belastingen / netto interesten

⁴ EBITDA + rente op beleggingen - rentekosten op schulden - verschuldigde belastingen / nettoschuld

Tot slot geeft de verhouding van EBITDA vóór netto-interesten ten opzichte van de interesten weer in welke mate de gegenereerde cash moet worden aangewend om de rentelast van de schuld te dekken.

Voor Fluxys resulteert de berekening van die drie basisindicatoren in een score die wijst op een gezond kredietprofiel.

Wat het dividendbeleid betreft, ziet Fluxys erop toe dat bij verder gelijk blijvende omstandigheden, zijn aandeelhouders een stabiel of zelfs iets hoger dividend krijgen uitgekeerd in vergelijking met het vorige boekjaar.

Fluxys Finance: succesvolle onderhandse plaatsing van 225 miljoen €

In de loop van december 2015 realiseerde Fluxys Finance twee obligatie-emissies in de vorm van een Europese onderhandse plaatsing voor een totaal bedrag van 225M€. De eerste obligatie van 150M€ werd uitgegeven voor een duur van 30 jaar, de tweede van 75M€ heeft een looptijd van 20 jaar.

Dankzij die transacties kon Fluxys de looptijden van zijn financieringen diversifiëren aan voordelige voorwaarden.

2.2 STERK MENSELIJK KAPITAAL

Fluxys kan rekenen op de expertise, het engagement en de motivatie van meer dan 1.200 personeelsleden in België, Frankrijk, Duitsland, Zwitserland, het Verenigd Koninkrijk en het Groothertogdom Luxemburg.

Als infrastructuurnetbeheerder in de energiesector is Fluxys actief in een snel evoluerende markt die nog over een lange periode zal blijven veranderen naarmate de lage-koolstofeconomie vorm krijgt. Aanpassingsvermogen is daarom cruciaal, zowel in de organisatie van de onderneming als bij de medewerkers. De kern van het personeelsbeleid bestaat er dan ook in om dat aanpassingsvermogen te activeren in het samenspel tussen mensen, processen en structuren. Zo blijft Fluxys klaar voor de uitdagingen van vandaag terwijl de onderneming zich tegelijk voorbereidt op morgen.

Organisatie op maat van de uitdagingen

Fluxys houdt zijn processen en structuren tegen het licht van de nieuwe uitdagingen die zich aandienen. Een markt in volle verandering vraagt immers bij uitstek een organisatie die meebeweegt. Efficiëntere processen en structuren zijn de sleutel tot de grotere performantie die de onderneming nastreeft om duurzaam te kunnen blijven groeien en een succesvolle onderneming te blijven.

Actief talentbeheer

In zijn talentbeheer zorgt Fluxys ervoor dat in de dynamiek van een evoluerende markt en de wijzigende processen en structuren binnen de onderneming het juiste talent op het juiste moment de juiste plaats vindt om optimaal bij te dragen tot het succes van het geheel.

Op basis van de ondernemingsdoelstellingen brengt Fluxys zijn toekomstige personeelsnoden in kaart zodat we weten welke competenties we vandaag en morgen in huis moeten hebben. Onze rekruteringsaanpak is daarom niet gericht op het punctueel invullen van functies maar het vinden van personen die met passie, motivatie en inzet hun werk willen doen en op termijn ook elders in de groep een meerwaarde kunnen bieden. Om het juiste talent aan te trekken en te houden, voert Fluxys bovendien een competitief en marktconform loonbeleid.

Gepersonaliseerde inlooptrajecten en gedegen prestatiebeheer zijn de twee hefboomen waarmee Fluxys zijn medewerkers ondersteunt om optimaal bij te dragen tot de doelstellingen van de onderneming. Daarnaast zijn het competentiebeheer en het ontwikkelings- en opleidingsaanbod bij Fluxys erop gericht medewerkers de juiste ondersteuning te bieden om zowel de doelstellingen van de onderneming als hun eigen ambities waar te maken.

Klaarheid brengen en engagement creëren

Fluxys hecht er groot belang aan dat medewerkers de bedrijfscontext en de uitdagingen van de onderneming kennen. Op basis daarvan creëren we persoonlijk engagement rond de visie, strategie en doelstellingen van de onderneming.

Transparante en constructieve sociale dialoog

Een sereen sociaal klimaat is essentieel voor de cohesie binnen de onderneming en de ontwikkeling van de activiteiten. Fluxys voert daarom een transparante en constructieve sociale dialoog met het geheel van de sociale partners.

2.3 MARKTEN MET ELKAAR VERBINDEN

Groen licht voor reverse flow project

Via de TENP- en Transitgasleidingen stroomt momenteel gas van noord naar zuid vanuit België en Nederland door Duitsland naar Zwitserland en Italië. Begin 2015 is de inversteringsbeslissing genomen om die stroom ook te kunnen omkeren: in 2018 zal gas kunnen worden vervoerd vanuit Italië naar Duitsland en Frankrijk, vanuit Duitsland naar Frankrijk en vanuit Frankrijk naar Duitsland.

Het reverse flow project voor de TENP- en Transitgasleidingen omvat beperkte investeringen in het aanpassen van de installaties in de compressiestations van Ruswill en Hügelheim om de stroom te kunnen omkeren en investeringen in de bouw van een deodorisatie-installatie in Duitsland (zie ook p. 51). Het project is opgenomen in het netwerkontwikkelingsplan 2015 voor Duitsland en goedgekeurd door de Bundesnetzagentur, de Duitse regulator.

Het gas dat met het reverse flow project ter beschikking komt vanuit Italië omvat niet alleen de huidige bronnen in Noord-Afrika en Rusland en de LNG-bronnen die in Italië aanlanden, maar op termijn ook gas uit de zuidelijke gascorridor in aanbouw: gas vanuit Azerbeidzjan en andere bronnen in de Kaspische regio, het oostelijke Middellandse-Zeebekken en het Midden-Oosten die via de corridor beschikbaar kunnen worden (zie p. 25).

Het project is daarom een belangrijke troef voor de versterking van de bevoorradingszekerheid en de diversificatie van de bronnen en aanvoerroutes voor Europa. Doordat de TENP-leiding gekoppeld is met het net van Fluxys Belgium in Eynatten biedt het project bovendien nieuwe mogelijkheden voor transit door België.

Omwille van zijn belangrijke rol in de bevoorradingszekerheid en de bronnendiversificatie is het project sinds 2012 opgenomen in de lijst van Europese Projecten van Gemeenschappelijk Belang (*Project of Common Interest*, PCI) en in november 2015 werd het PCI-label van het project bevestigd. Het project ontvangt ook Europese steun binnen het programma Connecting Europe Facility.



Co-financed by the European Union
Connecting Europe Facility

Nieuwe leiding verbindt Duinkerke met Zeebrugge

Sinds 1 november 2015 kan via de nieuw aangelegde leidingen Artères des Flandres in Frankrijk en Alveringem-Maldegem in België en via het nieuwe interconnectiepunt Hondshoote/Alveringem tot 8 miljard kubieke meter aardgas vanuit de LNG-terminal in aanbouw in Duinkerke (zie p. 26) naar de gashandelsplaten ZTP en Zeebrugge Beach worden gebracht en van daaruit zowel richting Duitsland, Nederland als het Verenigd Koninkrijk stromen.

De nieuwe leiding versterkt zowel de marktintegratie, de bevoorradingszekerheid als de bronnendiversificatie en maakt bovendien het Belgische net volledig bidirectioneel: met alle buurmarkten inclusief het Verenigd Koninkrijk kan aardgas fysiek in beide richtingen stromen.

De grensoverschrijdende verbinding Duinkerke – Zeebrugge is in verschillende opzichten ook een primeur in Europa. Zo is het project tot stand gekomen in nauwe samenwerking tussen nationale regulatoren en de betrokken netwerkbeheerders. Bovendien biedt Fluxys Belgium als eerste vervoersnetbeheerder in Europa via één enkel contract grensoverschrijdende capaciteit aan (van Duinkerke in Frankrijk naar het virtuele handelpunt ZTP in België). Daarvoor heeft Fluxys Belgium een langetermijnovereenkomst gesloten met netwerkbeheerder GRTgaz van Duinkerke tot aan de Frans-Belgische grens.

Fluxys meerderheidsaandeelhouder Interconnector (UK)

Fluxys heeft in 2015 de 10%-deelneming overgenomen van Gazprom in Interconnector (UK), de vitale vervoersader die aardgas in twee richtingen kan doen stromen tussen het Verenigd Koninkrijk en de continentaal Europese markten. De pijpleiding biedt de Britse markt zowel bevoorradingszekerheid als een uniek instrument voor de fysieke uitvoer van aardgas en draagt op die manier bij tot de

diversificatie van de bronnen voor het Europese vasteland.

Met de overname van de Gazprom-deelneming werd Fluxys meerderheidsaandeelhouder in Interconnector (UK): met de transactie verhoogde Fluxys zijn rechtstreekse belang in Interconnector (UK) tot 35%. Naast die rechtstreekse deelneming heeft Fluxys samen met industriepartner Snam een gezamenlijke deelneming (50/50) van 31,50% in Interconnector (UK). Caisse de dépôt et placement du Québec, aandeelhouder van Fluxys, heeft een belang van 33,5% in de onderneming.

Europese primeur: geïntegreerde gasmarkt voor België en het Groothertogdom Luxemburg

Op 1 oktober 2015 lanceerden Fluxys Belgium en Creos Luxembourg de allereerste gasmarktintegratie tussen twee lidstaten van de Europese Unie: het Groothertogdom Luxemburg en België. De marktintegratie past perfect in de blauwdruk van de Europese Unie om een interne gasmarkt zonder grenzen te creëren waar gas vrij kan circuleren tussen alle landen.

De samenvoeging van beide markten verbetert voor beide landen de concurrentie-mogelijkheden op de markt en voor het Groothertogdom versterkt ze ook de bevoorradingszekerheid. Voor de leveranciers heeft de geïntegreerde gasmarkt het voordeel dat er voor de twee landen slechts 1

balanceringszone is en dat de liquiditeit op gashandelsplaats ZTP toeneemt.

De geslaagde samenvoeging tussen de Luxemburgse en Belgische gasmarkten is het resultaat van een intense samenwerking die in 2013 van start ging tussen Fluxys Belgium, Creos Luxemboug en hun regulatoren, de Commissie voor de Regulering van de Elektriciteit en het Gas (CREG) in België en het Institut Luxembourgeois de Régulation (ILR). Met het project is kostbare kennis en ervaring opgedaan om in een volgende stap een ruimere integratie met andere buurmarkten te verkennen.

2.4 MARKTEN VERBINDEN MET NIEUWE BRONNEN

TAP-project op schema

Het TAP-project is een onderdeel van de Zuidelijke Gasridor die Europa zal bevoorraden met gas van Azerbeidzjan uit het Shaz Deniz-veld in de Kaspische zee. De TAP-leiding zal aansluiten op de TANAP-leiding (Trans Anatolian Pipeline) nabij de Turks-Griekse grens in Kipoi, zal door Griekenland, Albanië en de Adriatische Zee lopen en aan land komen in het zuiden van Italië. TAP is daardoor een essentiële infrastructuur voor de diversificatie van de Europese gasbevoorrading en heeft ook belang voor Noordwest-Europa via het reverse flow-project om gasstromen in noordwaartse richting aan te bieden vanuit

Italië (zie p. 23). TAP is ontworpen om gemakkelijk zijn capaciteit te kunnen verhogen van 10 miljard m³ per jaar naar 20 miljard m³ per jaar wanneer in de toekomst bijkomende aardgasbronnen beschikbaar worden. Diverse bronnen komen daarbij in aanmerking: bronnen in de Kaspische regio, het oostelijke Middellandse-Zeebekken en het Midden-Oosten.

In die context heeft Europa aan TAP de status van Project van Gemeenschappelijk Belang (*Project of Common Interest* - PCI) verleend in het kader van de *Trans-European Energy Infrastructure* (TEN-E). Daarmee bevestigt Europa dat TAP een project met hoge prioriteit is voor grensoverschrijdende vervoerscapaciteit en erkent het de rol van TAP in het openen van de Zuidelijke Gasridor. De erkenning als PCI-project heeft diverse voordelen op het vlak van vergunnings-procedures en legt ook extra gewicht in de schaal bij financieringsovereenkomsten met instanties zoals de Europese Investeringsbank en de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling.

In 2015 werden verschillende mijlpalen genomen en het project zit op schema om in 2020 voor het eerst aardgas uit Shah Deniz te ontvangen:

- Een groot deel van de toeleverings- en constructiecontracten is afgesloten.
- In 2015 heeft de Italiaanse overheid aan TAP de vergunning toegekend waarmee de onderneming kan starten met de bouw van de leiding.

- In de zomer van 2015 zijn de werken gestart om in Albanië wegen en bruggen aan te leggen of aan te passen.
- TAP heeft eind 2015 een overeenkomst gesloten met TANAP over de verantwoordelijkheden bij de bouw en de technische specificaties van de interconnectie tussen de twee leidingen.

Begin 2016 verleende het Griekse ministerie van Milieu en Energie aan TAP de zogeheten Installation Act, een sleutelvergunning om in Griekenland de constructiewerken te kunnen starten. En begin maart 2016 bevestigde de Europese Commissie dat de overeenkomst tussen Griekenland en TAP (*Host Government Agreement*) in overeenstemming is met de Europese regelgeving over staatssteun. Nog in 2016 zullen de aandeelhouders het definitieve budget goedkeuren voor het project en worden de overblijvende toeleverings- en constructiecontracten toegewezen. In het midden van het jaar start de aanleg van de leiding en in het najaar wordt het proces afgerond om de vervoerstarieven te bepalen.

Nieuwe LNG-terminal Duinkerke start operaties in de loop van 2016

Fluxys is 25%-partner in Dunkerque LNG, eigenaar van de LNG-terminal die in Duinkerke in aanbouw is. Wanneer die nieuwe terminal in gebruik wordt genomen, betekent dat een uitbreiding van de LNG-invoercapaciteit van Europa met jaarlijks 13 miljard m³. Via de verbinding tussen Duinkerke en de zone Zeebrugge (zie p. 23) komt het aardgas via het Belgische vervoersnet ook ter beschikking voor de ruimere Noordwest-Europese markten.

De terminal wordt in de loop van 2016 in gebruik genomen. Ondertussen wordt verdergewerkt aan een uitbreiding van het dienstenaanbod met diensten voor kleinschalig LNG.

Vorbereiding op omschakeling naar hoogcalorisch aardgas

De geleidelijke uitputting van het Groningense aardgasveld (laagcalorisch aardgas of L-gas) heeft de Nederlandse regering ertoe gebracht om de uitvoer van L-gas naar België en Frankrijk volledig af te bouwen tussen 2024 en 2030 en naar Duitsland tussen 2020 en 2030. Bovendien gaat de aardgaswinning in het uitdovende veld gepaard met aardbevingen, waardoor de productiecapaciteit sinds 2014 is beperkt.

In die context moeten nieuwe bronnen worden aangesproken en Fluxys is met zijn activiteiten in Europa goed geplaatst om daarin een belangrijke rol te spelen:

- Jaarlijks wordt er ongeveer 20 miljard kubieke meter L-gas vanuit Nederland aan Duitsland geleverd. Vanuit de terminals van Zeebrugge en Duinkerke en via de aanlandingspunten voor pijpleidinggas in Zeebrugge kan via het Belgische netwerk bijkomend H-gas naar Duitsland worden vervoerd. Ook het reverse flow project (zie p. 23) en de mogelijke versterking van de NEL-leiding zullen de bevoorradingspositie van Duitsland aanzienlijk verbeteren. En Fluxys is bereid om in die uitbreiding te investeren.
- Momenteel wordt er per jaar ook ongeveer 5 miljard kubieke meter L-gas geleverd aan België. Synergrid, de Belgische federatie van netbeheerders elektriciteit en gas, heeft samen met Fluxys Belgium en de distributienetbeheerders de technische methodologie en een stappenplan uitgewerkt voor de omschakeling.
- Tegelijk dient het Belgische net als een corridor om jaarlijks 5 miljard kubieke meter L-gas naar Frankrijk door te voeren. Ook hier heeft Fluxys de troeven in handen om de doorvoer van H-gas naar Frankrijk te verzorgen.

2.5 VERKOOP EN ONTWIKKELING VAN DE DIENSTEN

Evolutie in de verkoop van vervoerscapaciteit

In België zette de trend zich volop door dat klanten in toenemende mate capaciteit op korte termijn boeken en hun capaciteitsportfolio zo nauw mogelijk aflijnen op de capaciteit die ze effectief gaan gebruiken. In die context boekte Fluxys Belgium ondanks de hogere vervoerde volumes 8% minder vervoerscapaciteit in 2015 dan in 2014. Voor levering op de Belgische markt bleven de capaciteitsboekingen in het geheel genomen stabiel. Voor grens-tot-grensvervoer liepen de capaciteitsboekingen achteruit. De verkoop van kortetermijncapaciteit nam weliswaar sterk toe, maar die stijging bufferde maar gedeeltelijk de terugloop in de verkoop van langetermijncapaciteit.

In Duitsland heeft Fluxys TENP dankzij extra markeinginspanningen in de tweede helft van het jaar zijn verkoop van kortetermijncapaciteit in 2015 op hetzelfde peil kunnen houden als in het succesjaar 2014. Daardoor kon het risico op tariefverhogingen in 2016 worden gematigd. In 2015 werd ook een recordvolume capaciteit voor het volgende jaar geboekt, wat erop lijkt te wijzen dat de nieuwe Duitse regulering de tendens doet minderen om meer op korte termijn te boeken.

Fluxys Deutschland heeft mede dankzij extra kortetermijnboekingen in 2015 ruimschoots zijn verkoopsdoelstellingen gehaald.

In Zwitserland heeft FluxSwiss zijn ambitieuze verkoopsdoelstellingen nagenoeg gehaald door een innovatieve commerciële aanpak met op maat gemaakte capaciteitsproducten en tarieven. Er werden flexibele contracten verkocht die volumeveranderingen en tariefindexeringen mogelijk maken, wat onderstreept hoezeer de proactieve verkoopsstrategie van FluxSwiss op prijs wordt gesteld door de klanten. Daarnaast heeft de hittegolf in de zomer van 2015 geleid tot de verkoop van bijkomende kortetermijn capaciteit.

Contract van 20 jaar voor LNG-overslagdiensten in Zeebrugge

In maart 2015 sloot Fluxys LNG een contract van 20 jaar met Yamal Trade voor de overslag van een volume tot 8 miljoen ton LNG per jaar (circa 11 miljard kubieke meter aardgas). De overslagdiensten zullen een kernschakel vormen in de logistieke keten om vanuit het Russische schiereiland Yamal het hele jaar door onder meer de Aziatische markten te bevoorraden. De overeenkomst is een bestending op lange termijn van de LNG-activiteit in Zeebrugge en betekent tevens een belangrijke ondersteuning van de haventrafiek. Om de overslagdiensten aan te bieden, bouwt Fluxys LNG een vijfde opslagtank van 180.000 m³ LNG en bijkomende compressiecapaciteit. De voorbereidende werken startten midden 2015 en volgens de

huidige planning wordt de nieuwe opslagtank eind 2018 in gebruik genomen.

Opslag wringt zich door moeilijke marktomstandigheden

De opslagdiensten van Fluxys in het Belgische Loenhout zijn gedeeltelijk op lange termijn verkocht: tot 2016 is dat ruim 70% en na 2016 nagenoeg 60% van de opslagcapaciteit. De overige capaciteit verkoopt Fluxys Belgium op jaarbasis.

Voor die jaarcontracten waren de verkoopsomstandigheden in 2015 bijzonder moeilijk, ondanks de inspanningen om producten en diensten te blijven ontwikkelen die zo nauw mogelijk inspelen op de behoeften van de opslagklanten. In de zomer van 2015 lag het prijsverschil tussen zomer 2015 en winter 2015-2016 al bijzonder laag en ver onder het niveau van het opslagtariaf. Later op het jaar ontstond bovendien een uitzonderlijke situatie: de winterprijs 2015-2016 zakte verder tot onder de zomerprijs 2015, het gevolg van het grote aanbod aardgas op de gashandelsplaatsen in Europa en het erg warme weer in de eerste helft van de winter.

Markt voor aardgas als brandstof voor vervoer in volle ontwikkeling

Fluxys is op diverse fronten actief om aardgas als brandstof voor vervoer te promoten en die veelbelovende maar nog ontluikende markt te doen aantrekken.

De voordelen van aardgas staan buiten kijf. Overschakelen van benzine, diesel of zware stookolie naar aardgas brengt immers een onmiddellijke daling van de CO₂-uitstoot mee. Tegelijk doet het onmiddellijk de uitstoot van fijn stof en andere schadelijke emissies voor de gezondheid drastisch dalen: het gehalte stikstofoxides is fors lager en de hoeveelheden zwaveloxides en fijn stof zijn verwaarloosbaar. Nog een voordeel is dat het om beproefde technologie gaat die zijn deugdelijkheid al heeft bewezen. Voor schepen en vrachtwagens voor langeafstandstransport is LNG door zijn gunstige emissieprofiel de aangewezen alternatieve brandstof. Voor rederijen, bijvoorbeeld, zijn de strenge normen voor zwaveluitstoot in het kanaal, de Noordzee en de Baltische zee een belangrijke reden om over te schakelen op LNG.

Op de Fluxys LNG-terminal in Zeebrugge is een tweede steiger in aanbouw die speciaal wordt toegerust zodat ook zogeheten LNG-bunkerscheepen kunnen aanmeren: kleine LNG-scheepen die LNG laden voor de bevoorrading van schepen die op LNG varen of voor de aanvoer naar kleine LNG-bunkerterminals in andere havens.

De voorbereidende studies voor de tweede steiger werden meegefinancierd binnen het raamwerk van Trans European Energy Networks (TEN-E) en voor de bouw van de steiger werd een subsidie toegekend in het kader van Trans European Transport Network (TEN-T).



Co-financed by the European Union

Trans-European Transport Network (TEN-T)

Fluxys investeert mee in LNG-bunkerschip

In de scheepvaart groeit de interesse voor LNG en Fluxys onderzoekt met diverse havenbesturen welke investeringen nodig zijn om in de Belgische havens LNG als scheepsbrandstof te ontwikkelen. In die context verwierf Fluxys 25% in het bunkerschip dat ENGIE, Mitsubishi en NYK hebben besteld en dat vanaf het einde van 2016 vanuit thuishaven Zeebrugge zal opereren.

Het LNG-bunkerschip in aanbouw zal worden gecharterd door de joint venture voor LNG-bunkering die werd opgericht door ENGIE, Mitsubishi en NYK Line voor de commerciële exploitatie. Eerste bunkeringcontracten werden al ondertekend. ENGIE zal de capaciteit die het op lange termijn heeft geboekt op de LNG-terminal van Fluxys in Zeebrugge gebruiken om het bunkerschip met LNG te laden.

Gazprom en Fluxys ondertekenen raamovereenkomst voor samenwerking rond kleinschalig LNG

Gazprom en Fluxys hebben in maart 2016 een raamovereenkomst ondertekend voor samenwerking rond kleinschalig LNG op de Europese markt. De overeenkomst weerspiegelt de intentie van beide ondernemingen om samen te werken aan gezamenlijke projecten voor de bouw en de exploitatie van LNG-ontvangsterminals, LNG-tankstations en LNG-bunkeringinfrastructuur in Europa.

Ook kleinschalige LNG-projecten bij Swedegas

In 2015 hebben Fluxys en Enagás van EQT Infrastructure Limited gezamenlijk Swedegas overgenomen, de eigenaar en beheerder van het hogedruk-gasnet in Zweden.

Swedegas, dat als vervoersnetbeheerder gecertificeerd is door de Zweedse reguleringsinstantie, is eigenaar van circa 600 km hogedrukleidingen en de ondergrondse gasopslag Skallen in de nabijheid van Halmstad.

Het bedrijf heeft een project lopen voor de ontwikkeling van een terminal voor kleinschalig LNG in Göteborg dat door Europa erkend is als Project van Gemeenschappelijk Belang (*Project of Common Interest - PCI*). De opzet is om op de terminal LNG over te slaan naar tankwagens of treinsteltanks voor verdeling naar het binnenland. Daarnaast zouden er schepen LNG

kunnen bunkeren. In een latere fase kan ook de verbinding worden gemaakt met het bestaande gasnet. Een vergelijkbaar project is in voorbereiding in Gävle aan de Zweedse oostkust. Beide projecten bieden uitzicht op de mogelijkheid om de trafiek vanuit de LNG-terminal in Zeebrugge naar Scandinavië te versterken.

2.6 COMPETITIEVE TARIEVEN

De verschillende dochterbedrijven van de Fluxys-groep leveren efficiëntie-inspanningen om hun tarieven zo competitief mogelijk te houden in combinatie met een dienstenaanbod op maat gesneden van de klanten. Door de tarieven competitief te houden, blijft Fluxys goed gewapend in de concurrentie met de andere operatoren in Europa die actief zijn in de internationale doorvoer van aardgas.

In 2014 keurde de Belgische energieregulator CREG bijvoorbeeld het voorstel van Fluxys Belgium goed om vanaf 1 januari 2015 de vervoerstarieven met 7% te doen dalen. De tariefdaling was onder meer mogelijk dankzij de ondernemingsbrede aanpak gericht op efficiëntieverbeteringen. Ook in de goedgekeurde tarieven voor de volgende tarifaire periode 2016-2019 blijft de tariefdaling gehandhaafd. Fluxys TENP heeft zijn tarieven voor 2016 bijzonder competitief kunnen houden en ze in overeenstemming kunnen brengen met nieuwe regels over onderbreekbare capaciteit en vaste capaciteit.

2.7 LIQUIDE HANDELSPLAATSEN STIMULEREN

België: forse groei verhandelde volumes

De verhandelde volumes op de twee Belgische gashandelsplaatsen Zeebrugge Beach (+ 6%) en ZTP (+ 45%) zijn fors toegenomen het afgelopen jaar en het totaal verhandelde volume klokte af op 930 TWh. Er zijn verschillende factoren die de groei verklaren:

- Het aantal actieve marktpartijen is gestaag toegenomen, zowel op Zeebrugge Beach als op ZTP.
- De hogere beschikbaarheid van LNG: de LNG-terminal in Zeebrugge heeft in 2015 maar liefst dubbel zoveel LNG hervergast en op het leidingennetwerk uitgezonden dan in het vorige jaar.
- De gasprijs op Zeebrugge Beach en ZTP was in 2015 een stuk interessanter dan die van de omringende markten en dat creëerde extra opportuniteiten, zowel voor de leveranciers die gebruik maken van de gashandelsplaatsen om hun klanten te bevoorraden als voor de eindklanten die zich rechtstreeks bevoorraden op hubs.

Fluxys Belgium neemt hubdiensten over van Huberator

In december 2015 nam Fluxys Belgium de hubdiensten over van zusterbedrijf Huberator. Sinds 1 januari 2016 behoren die activiteiten immers tot het Belgische gereguleerde kader als onderdeel van de vervoersactiviteiten. De nieuwe, verlaagde, tarieven voor de hubdiensten werden door de regulator CREG goedgekeurd in oktober 2015.

Duitsland: NCG marktzone

Via dochteronderneming Fluxys TENP heeft Fluxys een deelneming van 10% in de beheerder van de marktzone NetConnect Germany (NCG), die verantwoordelijk is voor het operationele beheer van de samenwerking in de marktzone tussen bayernets, Fluxys TENP, GRTgaz Deutschland, Open Grid Europe, terranets bw en Thyssengas. De marktzone strekt zich uit van de Noordzeekust tot aan de Alpen en is de grootste Duitse marktzone: ongeveer twee derde van alle binnenlandse volumes in Duitsland worden via de infrastructuur van de 6 NCG-partners vervoerd.

NCG beheert de virtuele gashandelsplaats van de marktzone waar meer dan 400 deelnemers actief waren in 2015. In totaal werd er in 2015 1.964 TWh aardgas verhandeld, twee en een halve keer zoveel als het totale Duitse verbruik. Op 6 februari 2015 bereikte het dagelijks verhandeld volume een piek van 7.900 GWh.

Arbitragemogelijkheden in Zwitserland

Vandaag stroomt aardgas door de Transitgasleiding vanuit Duitsland en Frankrijk naar Italië. Wanneer de prijsverschillen tussen de Duitse gashandelsplaats NCG en de Franse PEG en hun Italiaanse tegenhanger PSV voldoende groot zijn, wordt bijkomende kortetermijncapaciteit geboekt van noord naar zuid. In 2018, wanneer het dankzij het reverse flow-project (zie p. 23) mogelijk wordt om ook van zuid naar noord aardgas te doen stromen, zal de Transitgasleiding zijn volle potentieel kunnen ontwikkelen als vervoersader die aardgas in twee richtingen kan doen stromen in functie van de marktnoden.

2.8 € 227 MILJOEN INVESTERINGEN IN INFRASTRUCTUURPROJECTEN

In 2015 realiseerde de groep Fluxys investeringen in infrastructuur voor een bedrag van € 227 miljoen in zijn drie basisactiviteiten vervoer, opslag en LNG-terminalling. Van het totale investeringsbedrag ging 83% naar infrastructuurprojecten in België en 17% naar infrastructuurinvesteringen buiten België.

Vorbereiding gestart om NEL-pijpleiding en NCG-markt te verbinden

De voorbereidingen zijn gestart om een materiële verbinding te bouwen tussen de NEL- en de NETRA-pijpleiding (Norddeutsche Erdgas Transversale). Die verbinding maakt een tweede uitgangspunt op de NEL-pijpleiding mogelijk in Achim en zal een nieuw interconnectiepunt vormen tussen de marktzones Gaspool en NCG. Netgebruikers actief in de NEL-leiding krijgen daarmee rechtstreekse toegang tot de NCG-marktzone.

Investeringsbeslissing genomen voor reverse flow project

Begin 2015 nam Fluxys ook de finale investeringsbeslissing voor het reverse flow project (zie p. 23).

3. Groep Fluxys – financiële staten 2015 (in IFRS)

In 2015 is de consolidatiekring als volgt gewijzigd:

In april 2015 nam Fluxys Europe samen met Enagás, via de vennootschap Knubbsäl, de Zweedse maatschappij Swedegas over, eigenaar en beheerder van het hoge druk aardgasvervoersnet in Zweden. Die maatschappij staat voortaan onder de gezamenlijke controle van Fluxys Europe en Enagás, die elk 50% van de aandelen in handen hebben, en is geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

In het kader van de integratie van de Belgische en Luxemburgse markt, richtte Fluxys Belgium op 7 mei 2015 samen met Creos de maatschappij Balansys op, een joint venture waarin ze elk 50% aanhouden. In 2016 zal die vennootschap de commerciële balancing van de geïntegreerde markt overnemen.

Op 7 december 2015 nam Fluxys Belgium alle activiteiten van de maatschappij Huberator over voor een bedrag van 52,8 miljoen EUR. Die intragroepstransactie heeft geen enkele impact op de financiële staten van de groep Fluxys NV.

De financiële leasingovereenkomst voor de grens-tot-grensvervoersinstallatie Zeebrugge-Zelzate/Eynatten (RTR) die werd gesloten tussen Fluxys Belgium en de maatschappij Finpipe, had een looptijd van 17 jaar en nam een einde in 2015. Fluxys Belgium heeft de aankoopoptie gelicht met ingang op 15-09-2015. Finpipe zal in 2016 worden vereffend.

In december 2015 nam de groep een bijkomende deelneming van 10% in de maatschappij Interconnector (UK). De groep Fluxys is met 50,75% nu meerderheidsaandeelhouder in die maatschappij. De bijkomende deelneming van 10% werd verworven via de maatschappij Fluxys Interconnector Ltd die voor 100% in handen is van de holding Fluxys UK Ltd, voor 100% een dochtermaatschappij van Fluxys Europe. De maatschappij Interconnector (UK) is voortaan globaal geconsolideerd.

In december 2015 nam Fluxys NV een deelneming van 25% in de maatschappijen LNG Link Investment en Mahon Shipping. Bedoeling is om vanuit Zeebrugge een LNG-bunkerdiensten aan te bieden. Die vennootschappen zijn geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.f

3.1 GECONSOLIDEERDE WINST- EN VERLIESREKENING

Geconsolideerde winst- en verliesrekening van Fluxys volgens IFRS	In duizenden euro's	
	31-12-2015	31-12-2014
Bedrijfsopbrengsten	872.876	869.855
Verkopen van gas voor balancerings- en operationele behoeften	62.107	49.287
Overige exploitatiebaten	15.301	21.685
Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen	-3.920	-7.915
Aankopen van gas voor balancerings- en operationele behoeften	-73.419	-64.600
Diensten en diverse goederen	-169.092	-178.642
Personeelslasten	-132.463	-135.602
Overige exploitatielasten	-22.743	-26.614
Nettotoevoegingen aan de afschrijvingen	-272.275	-246.525
Nettotoevoegingen aan de voorzieningen	1.033	3.568
Waardeverminderingen	-537	-1.902
Winst (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	276.868	282.595
Resultaat van ondernemingen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode	18.636	27.923
Winst (verlies) voor financieel resultaat en winstbelastingen	295.504	310.518
Reële waardeschommelingen van financiële instrumenten	-15.497	-1.076
Financiële opbrengsten	44.693	11.150
Financieringskosten	-119.447	-101.989
Winst (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten na financieel nettoresultaat	205.253	218.603
Winstbelastingen	-51.593	-53.308
Winst (verlies) van het boekjaar	153.660	165.295
Gedeelte Fluxys	121.189	129.180
Gedeelte minderheidsbelangen	32.471	36.115

Bedrijfsopbrengsten. De bedrijfsopbrengsten in 2015 bedragen 872.876 k€ tegenover 869.855 k€ in 2014. Ze kunnen als volgt worden opgesplitst:

- 534.538 k€ toerekenbaar aan de vervoers-, opslag- en terminallingactiviteiten in België en aanvullende activiteiten, hetzij 61,2% van het totaal van de bedrijfsopbrengsten; en
- 338.338 k€ toerekenbaar aan de niet-gereguleerde activiteiten in België en de activiteiten buiten België, hetzij 38,8% van het totaal van de bedrijfsopbrengsten.

Winst (verlies) van het boekjaar. Het geconsolideerde nettoresultaat bedraagt 153.660 k€ in 2015 tegenover 165.295 k€ in 2014. De evolutie van het resultaat wordt voornamelijk verklaard door de daling van de verkoopopportunities op korte termijn, voornamelijk in Zwitserland, door de impact van de prospectieve herziening van de afschrijvingen op bepaalde activa waarvan de gebruiksduur werd herzien en door de impact van projecten die nog in aanbouw zijn.

Het resultaat van de gereguleerde activiteiten in België wordt negatief beïnvloed door de daling van het gereguleerde rendement verbonden met historisch lage OLO-interestvoeten. Die

daling werd verzacht door het gunstige effect van de efficiëntie-inspanningen en door de meerwaarden geboden door de gerecupereerde herwaardering bij uitgebruiknemingen.

Overzicht van het geconsolideerde totaalresultaat

In duizenden euro's

	31-12-2015	31-12-2014
Nettoresultaat van de periode	153.660	165.295
Elementen welke in de toekomst niet via de winst- en verliesrekening zullen geherclassificeerd worden		
Actuariële verschillen m.b.t. personeelsbeloningen	12.811	-13.899
Belastingen op die verschillen	-4.681	4.715
Andere elementen van het totaalresultaat van de ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	-421	-776
Elementen welke in de toekomst via de winst- en verliesrekening kunnen geherclassificeerd worden		
Netto-investeringen in het buitenland - Omrekeningsverschillen	42.430	31.139
Netto-investeringen in het buitenland - Dekkingsinstrumenten	-12.075	-7.824
Dekkingsinstrumenten van de kasstromen	674	-18.044
Belastingen op de andere componenten van het totaalresultaat	2.847	5.997
Andere componenten van het totaalresultaat van de ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode - Dekkingsinstrumenten van de kasstromen	710	-578
Andere componenten van het totaalresultaat	42.295	730
Totaalresultaat van de periode	195.955	166.025
Gedeelte Fluxys	139.702	128.337
Gedeelte minderheidsbelangen	56.253	37.688

Overzicht van het geconsolideerde

totaalresultaat. De andere elementen welke in het geconsolideerde totaalresultaat worden opgenomen, zijn de reële waardeschommelingen in de financiële instrumenten aangekocht door de groep ter dekking van wisselkoersverschillen als gevolg van de investeringen in CHF, GBP, SEK en USD.

Verder worden hier de reële waardeschommelingen opgenomen van de financiële instrumenten die dienen om afgesloten leningen met een variabele rentevoet om te zetten naar leningen met een vaste rentevoet. Ten slotte worden ook de actuariële verschillen m.b.t. personeelsbeloningen weergegeven.

3.2 GECONSOLIDEERDE BALANS

Activa van de geconsolideerde balans van Fluxys volgens IFRS	In duizenden euro's	
	31-12-2015	31-12-2014
I. Vaste activa	6.218.466	5.131.864
Materiële vaste activa	4.551.379	3.735.331
Immateriële vaste activa	893.485	656.715
Goodwill	1.924	1.924
Deelnemingen geboekt volgens de vermogensmutatiemethode	439.717	553.162
Overige financiële activa	24.658	31.281
Vorderingen uit financiële lease	0	16.641
Leningen en vorderingen	273.606	119.803
Overige vaste activa	33.697	17.007
II. Vlottende activa	598.463	934.017
Voorraden	29.236	32.748
Overige financiële vlottende activa	927	0
Vorderingen uit financiële lease	0	3.334
Belastingvorderingen	2.788	14.514
Handels- en overige vorderingen	132.797	129.409
Geldbeleggingen	121.937	503.069
Geldmiddelen en kasequivalenten	291.920	232.881
Overige vlottende activa	18.858	18.062
Totaal der activa	6.816.929	6.065.881

Vaste activa. De materiële vaste activa bestaan grotendeels uit installaties voor vervoer (België, Duitsland, Zwitserland, Verenigd Koninkrijk en Nederland), opslag in Loenhout en terminalling in Zeebrugge.

De immateriële vaste activa vloeien voornamelijk voort uit bedrijfscombinaties en in het bijzonder het toewijzen van een deel van de betaalde prijs aan enerzijds de economische waarde van de contracten of de klantenportefeuille, maar anderzijds ook aan de immateriële activa die bestaan uit de licenties die werden verkregen als enige beheerder van het gasvervoernet, de opslaginstallaties en de LNG-installaties in Zeebrugge.

De rubriek 'Deelnemingen geboekt volgens de vermogensmutatiemethode' bevat hoofdzakelijk de deelnemingen van de ondernemingen Dunkerque LNG, TAP en Knubbsäl.

Al die rubrieken ondergaan de impact van de globale consolidatie van Interconnector (UK) sinds december 2015.

Vlottende activa. De uitgifte van een private obligatielening ten belope van € 350 miljoen eind november 2014, verklaart het tijdelijke hoge niveau van de geldbeleggingen van de groep per einde december 2014.

Eigen vermogen en verplichtingen van de geconsolideerde balans van Fluxys volgens IFRS	In duizenden euro's	
	31-12-2015	31-12-2014
I. Eigen vermogen	2.568.147	2.190.168
Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedermaatschappij	1.891.576	1.879.412
<i>Maatschappelijk kapitaal en uitgiftepremies</i>	1.779.791	1.779.472
<i>Niet uitgekeerd resultaat en overige reserves</i>	81.670	89.669
<i>Omrekeningsverschillen</i>	30.115	10.271
Minderheidsbelangen	676.571	310.756
II. Langlopende verplichtingen	3.764.563	3.139.070
Rentedragende verplichtingen	2.840.298	2.406.390
Voorzieningen	25.581	10.392
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	63.188	67.721
Overige langlopende financiële verplichtingen	42.746	26.104
Uitgestelde belastingverplichtingen	792.750	628.463
III. Kortlopende verplichtingen	484.219	736.643
Rentedragende verplichtingen	293.524	580.737
Voorzieningen	6.503	7.945
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	3.621	4.112
Overige financiële kortlopende verplichtingen	3.682	2.172
Belastingverplichtingen	37.242	25.155
Kortlopende handels- en overige schulden	116.327	101.940
Overige kortlopende verplichtingen	23.320	14.582
Totaal van het eigen vermogen en de verplichtingen	6.816.929	6.065.881

Eigen vermogen. (Zie tabel hierna 'Mutatieoverzicht van het eigen vermogen')

Dankzij die transacties kon Fluxys de duur van zijn financieringen diversifiëren aan voordelige voorwaarden.

Rentedragende verplichtingen. Een obligatielening ten belope van € 350 miljoen, werd terugbetaald op haar vervaldag in 2015. In de loop van december 2015 realiseerde Fluxys Finance twee obligatie-emissies in de vorm van een Europese onderhandse plaatsing voor een totaal bedrag van 225M€. De eerste obligatie van 150M€ werd uitgegeven voor een duur van 30 jaar, de tweede van 75M€ heeft een looptijd van 20 jaar.

Voor het overige wordt de evolutie van de rentedragende verplichtingen verklaard door het perimeter-effect van de globale consolidatie van Interconnector (UK).

3.3 MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen		In duizenden euro's	
	Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	Minderheidsbelangen	Totaal van het eigen vermogen
EINDSALDO OP 31-12-2014	1.879.412	310.756	2.190.168
1. Winst (verlies) van het boekjaar	139.702	56.253	195.955
2. Dividenden	-125.679	-27.617	-153.296
3. Mutaties in de consolidatiekring	0	338.153	338.153
4. Kapitaalverhogingen	319	-974	-655
5. Overige mutaties	-2.178	0	-2.178
EINDSALDO OP 31-12-2015	1.891.576	676.571	2.568.147

Op 31 december 2015 was de aandeelhoudersstructuur van Fluxys als volgt:

- 77,73%: Publigas
- 19,96%: Caisse de dépôt et placement du Québec
- 2,14%: FPIM
- 0,17%: personeelsleden en management

De minderheidsbelangen bedragen 676.571 k€ en vertegenwoordigen voornamelijk de 10,03% minderheidsbelangen in Fluxys Belgium NV en zijn dochterondernemingen, evenals de 49,8% en de 49,25% minderheidsbelangen die respectievelijk in de vennootschappen FluxSwiss en Interconnector (UK) worden gehouden.

3.4 SAMENVATTENDE GECONSOLIDEERDE TABEL VAN DE KASSTROMEN

Samenvattende tabel van de kasstromen	In duizenden euro's	
	31-12-2015	31-12-2014
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het begin van de periode	232.881	183.851
Stromen met betrekking tot bedrijfsactiviteiten (1)	422.193	535.018
Stromen met betrekking tot investeringsactiviteiten (2)	-413.205	-210.863
Stromen met betrekking tot financieringsactiviteiten (3)	36.066	-277.616
Netto wijzigingen van de geldmiddelen en kasequivalenten	45.054	46.539
Omrekeningsverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	13.985	2.491
Geldmiddelen en kasequivalenten bij het einde van de periode	291.920	232.881

(1) De stromen met betrekking tot bedrijfsactiviteiten omvatten eveneens de beweging in de behoefte aan werkkapitaal.

(2) Dat bedrag houdt rekening met de gerealiseerde desinvesteringen.

(3) Die stromen bevatten de betaalde dividenden.

3.5 STATUTAIRE RESULTATEN VAN DE DOCHTERONDERNEMINGEN

Fluxys Belgium NV (geconsolideerde dochteronderneming - deelneming Fluxys 89,97%). Fluxys Belgium is de onafhankelijke beheerder van de infrastructuur voor het vervoer en de opslag van aardgas in België. Het eigen vermogen van Fluxys Belgium bedraagt € 728,5 miljoen op 31 december 2015, tegenover € 764,3 miljoen het jaar ervoor. Het nettoresultaat van het boekjaar 2015 bedraagt € 49,4 miljoen, tegenover € 47,8 miljoen in 2014.

Fluxys LNG NV (geconsolideerde dochteronderneming - deelneming Fluxys Belgium 99,99%, deelneming Flux Re 0,01%). Fluxys LNG is eigenaar en beheerder van de LNG-terminal in Zeebrugge en commercialiseert terminallingscapaciteit en aanverwante diensten. Het eigen vermogen van Fluxys LNG bedraagt € 200,1 miljoen op 31 december 2015, tegenover € 209,4 miljoen het jaar ervoor. Het nettoresultaat van het boekjaar 2015 bedraagt € 10,9 miljoen, tegenover € 14,4 miljoen in 2014.

Flux Re (geconsolideerde dochteronderneming - deelneming Fluxys Belgium 100%). Flux Re is een herverzekeringsmaatschappij naar Luxemburgs recht, opgericht in oktober 2007. Het eigen vermogen van Flux Re bedraagt € 4,8 miljoen op 31 december 2015, net als eind 2014.

Fluxys Finance NV (geconsolideerde dochteronderneming - deelneming Fluxys 99,999% en deelneming Fluxys Europe 0,001%). Fluxys Finance heeft als opdracht de thesaurie van de groep Fluxys als een geconsolideerd geheel te beheren, in de financieringsbehoeften van de groep te voorzien en de financiële risico's op alle niveaus van de groep te beheren. Het eigen vermogen van Fluxys Finance bedraagt € 123,1 miljoen op 31 december 2015, tegenover € 122,7 miljoen een jaar eerder. Het nettoresultaat van het boekjaar 2015 bedraagt € 6,8 miljoen, tegenover € 8,2 miljoen in 2014.

Fluxys Europe BV (geconsolideerde dochteronderneming - deelneming Fluxys 100%). Fluxys Europe is een vennootschap naar Nederlands recht. In Fluxys Europe groepeerd Fluxys zijn niet-gereguleerde activiteiten in België en zijn activiteiten buiten België. Het eigen vermogen van Fluxys Europe bedraagt € 466,5 miljoen op 31 december 2015, tegenover € 419,5 miljoen het jaar daarvoor. Het nettoresultaat van het boekjaar

2015 bedraagt € 47,0 miljoen, tegenover € 50,9 miljoen in 2014.

Fluxys BBL BV (geconsolideerde dochteronderneming - deelneming Fluxys Europe 100%). Fluxys BBL is een vennootschap naar Nederlands recht. De onderneming heeft een deelneming van 20% in BBL Company VOF, die de onderzeese aardgasleiding tussen Bacton en Balgzand exploiteert en commercialiseert. Het eigen vermogen van Fluxys BBL bedraagt € 66,2 miljoen op 31 december 2015, tegenover € 56,5 miljoen het jaar daarvoor. Het nettoresultaat van het boekjaar 2015 bedraagt € 11,0 miljoen, tegenover € 10,1 miljoen in 2014.

FluxSwiss SAGL (geconsolideerde dochteronderneming - deelneming Fluxys Europe 50,2%). FluxSwiss is een vennootschap naar Zwitsers recht. De onderneming is voor 46% eigenaar van Transitgas AG en heeft als onafhankelijk vervoersnetbeheerder het recht om 90% van de capaciteit van de Transitgas-leiding te commercialiseren. Het eigen vermogen van FluxSwiss bedraagt CHF 419,4 miljoen op 31 december 2015, tegenover CHF 419,8 miljoen een jaar eerder. Het nettoresultaat van het boekjaar 2015 bedraagt CHF 28,5 miljoen, tegenover CHF 28,9 miljoen in 2014.

Fluxys TENP GmbH (geconsolideerde dochteronderneming – deelneming Fluxys Europe 100%). Fluxys TENP is een vennootschap naar Duits recht. De onderneming heeft een deelneming van 49% in de eigenaar van de TENP-leiding, TENP KG, en een deelneming van 50% in TENP GmbH, die instaat voor het beheer van de leiding. Fluxys TENP heeft als onafhankelijk vervoersnetbeheerder het recht om 64,25 % van de capaciteit van de TENP-leiding te commercialiseren. Het eigen vermogen van Fluxys TENP bedraagt € 59,4 miljoen op 31 december 2015, tegenover € 51,5 miljoen het jaar ervoor. Het nettoresultaat van het boekjaar 2015 bedraagt € 4,9 miljoen, tegenover € 8,0 miljoen in 2014.

Fluxys Deutschland GmbH (geconsolideerde dochteronderneming - deelneming Fluxys Europe 100%). Fluxys Deutschland is een vennootschap naar Duits recht waarin de deelneming van 23,87% in de North European Gas Pipeline (NEL) is opgenomen. Het eigen vermogen van Fluxys Deutschland bedraagt € 116,7 miljoen op 31 december 2015, tegenover € 107,3 miljoen een jaar eerder. Het nettoresultaat van het boekjaar 2015 bedraagt € 9,5 miljoen, tegenover € 8,4 miljoen in 2014.

Gas Management Services Limited (geconsolideerde dochteronderneming - deelneming Fluxys Europe 100%). Alle actoren in de aardgasketen, van producenten, LNG-invoerders, traders, leveranciers tot eindverbruikers kunnen de opvolging van de nominaties voor hun aardgasbewegingen en – transfers uitbesteden door een beroep te doen op de ondersteunende operationele diensten van Gas Management Services Limited (GMSL). Het eigen vermogen van GMSL bedraagt GBP 4,3 miljoen op 31 december 2015, tegenover GBP 3,9 miljoen het jaar daarvoor. Het nettoresultaat van het boekjaar 2015 bedraagt GBP 4,3 miljoen, tegenover GBP 3,8 miljoen in 2014.

Huberator (geconsolideerde dochteronderneming - deelneming Fluxys Europe 90%). Huberator was tot eind augustus 2015 de operator van Zeebrugge Beach en Zeebrugge Trading Point (ZTP) en verleende een pakket diensten aan bedrijven die gasvolumes verhandelen. Die hubactiviteiten in België werden in september 2015 overgenomen door Fluxys Belgium en worden vanaf 2016 gereguleerd. Het eigen vermogen van Huberator bedraagt € 0,4 miljoen op 31 december 2015, net als het jaar daarvoor. Het nettoresultaat van het boekjaar 2015 bedraagt € 37,8 miljoen, tegenover € 4,4 miljoen in 2014.

Finpipe (geconsolideerde dochteronderneming – deelneming Fluxys SA 99% en Fluxys Finance 1%). Finpipe is de onderneming die de VTN-installatie in financiële lease aan Fluxys Belgium gaf. Dat contract voorzag in een aankoopoptie in 2015 die werd gelicht. Het eigen vermogen van Finpipe bedraagt € 12,4 miljoen op 31 december 2015, tegenover € 12,4 miljoen een jaar eerder. Het nettoresultaat voor het boekjaar 2015 bedraagt € 14,7 miljoen, tegenover € 2,8 miljoen in 2014.

Dunkerque LNG SAS (opgenomen in de consolidatie volgens vermogensmutatiemethode – deelneming Fluxys Europe 25%). Dunkerque LNG SAS is een vennootschap naar Frans recht en is de eigenaar van de LNG-terminal die momenteel in Duinkerke wordt gebouwd. Het eigen vermogen van Dunkerque LNG bedraagt € 959,9 miljoen op 31 december 2015, tegenover € 726,5 miljoen een jaar eerder. Het nettoresultaat van het boekjaar 2015 bedraagt € -16,8 miljoen, tegenover € -14,4 miljoen in 2014.

Gaz-Opale SAS (opgenomen in de consolidatie volgens vermogensmutatiemethode – deelneming Fluxys Europe 49%, deelneming Dunkerque LNG 51%). Gaz-Opale is een onderneming naar Frans recht en is door Fluxys Europe samen met Dunkerque LNG opgericht om de exploitatie van de LNG-terminal in goede banen te leiden. Het eigen vermogen van Gaz-Opale bedraagt € 0,4

miljoen op 31 december 2015, tegenover € 0,4 miljoen het jaar daarvoor.

Interconnector (UK) Limited (geconsolideerde dochteronderneming – deelneming 50,75%). Interconnector (UK) Limited (IUK), een onderneming naar Brits recht opgericht in 1994, beheert de onderzeese aardgasleiding van 235 kilometer en de aanlandingsterminals in Bacton (Verenigd Koninkrijk) en Zeebrugge voor het vervoer van aardgas in twee richtingen tussen de Britse en Continentaal-Europese markt. Het eigen vermogen van Interconnector bedraagt GBP 51,0 miljoen op 31 december 2015, tegenover GBP 47,7 miljoen een jaar eerder. Het nettoresultaat van het boekjaar 2015 bedraagt GBP 89,2 miljoen, tegenover GBP 90,0 miljoen in 2014.

Fluxys UK Ltd (geconsolideerde dochteronderneming – deelneming Fluxys Europe 100%). Fluxys UK Ltd is een onderneming naar Brits recht, globaal geconsolideerd.

Fluxys Interconnector Ltd (geconsolideerde dochteronderneming – deelneming Fluxys Europe 100%). Fluxys Interconnector Ltd is een onderneming naar Brits recht, globaal geconsolideerd.

Gasbridge 1 en Gasbridge 2 (Gasbridge 1 geconsolideerde dochteronderneming & Gasbridge 2 opgenomen in de consolidatie volgens vermogensmutatiemethode – deelneming Fluxys Europe in elk 50%).

Gasbridge 1 en Gasbridge 2 zijn opgericht om samen met Snam deelnemingen te nemen in Interconnector (UK), Huberator en Interconnector Zeebrugge Terminal. Gasbridge 1 en 2 hebben samen een deelneming van 31,5% in Interconnector (UK). Het eigen vermogen van elk van de Gasbridges bedraagt € 131 miljoen op 31 december 2015. Het nettoresultaat van elk van de Gasbridges bedraagt € 16,8 miljoen voor het boekjaar 2015.

Tap (opgenomen in de consolidatie volgens vermogensmutatiemethode – deelneming Fluxys Europe 19%).

TAP is een infrastructuur die gas uit Azerbeidzjan naar Europa zal vervoeren via de Zuid-Europese corridor. Die deelneming wordt opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode als gevolg van de invloed van betekenis uitgeoefend door de groep.

Balansys (opgenomen in de consolidatie volgens vermogensmutatiemethode – deelneming Fluxys Belgium 50 %).

In het kader van de integratie van de Belgische en Luxemburgse markt, richtte Fluxys Belgium samen met Creos op 7 mei 2015 de maatschappij Balansys op, een joint venture waarin ze elk 50% aanhouden. In 2016 zal die vennootschap de commerciële balancerings van de geïntegreerde markt overnemen.

Knubbsäl - Swedegas (opgenomen in de consolidatie volgens vermogensmutatiemethode – deelneming Fluxys Europe 50%).

Fluxys Europe nam in april 2015 een deelneming van 50% in Knubbsäl - Swedegas. Die deelneming is geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

LNG Link Investment & Mahon Shipping (opgenomen in de consolidatie volgens vermogensmutatiemethode – deelneming Fluxys NV 25%).

Fluxys NV verwierf een deelneming van 25% in de vennootschappen LNG Link Investment en Mahon Shipping. Die ondernemingen zijn geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

4. Fluxys NV – Resultaten 2015 (volgens de Belgische normen)

Het nettoresultaat van Fluxys bedraagt 83.243 k€, tegenover 123.883 k€ vorig jaar. Het resultaat van het boekjaar bestaat voornamelijk uit dividenden uitgekeerd door Fluxys Belgium, Finpipe en Fluxys Finance.

Indien het voorstel van resultaatverwerking door de Algemene vergadering wordt aanvaard, dan bedraagt het totale brutodividend 132.052 k€ voor het boekjaar 2015.

5. Vooruitzichten 2016

Gelet op de voortdurende ontwikkeling van zijn activiteiten en behoudens onvoorziene omstandigheden, verwacht Fluxys op het einde van het boekjaar 2016 een dividend te kunnen

uitkeren dat minstens equivalent is aan het recurrent dividend van 2015 als de OLO-interestvoeten onveranderd blijven.

6. Voornaamste risico's, onzekerheden en opportuniteiten

6.1 KADER

Wettelijke aspecten. Fluxys is opgericht in België en bijgevolg onderworpen aan de Belgische wetgeving. Naast zijn statuten heeft Fluxys een corporate governance charter opgesteld waarin de manier waarop Fluxys functioneert wordt uitgelegd, rekening houdend met de Belgische wetgeving. Zo bevat het corporate governance charter onder meer een reglement voor de interne organisatie van het auditcomité en het benoemings- en vergoedingscomité, opgericht door de raad van bestuur.

Gedragcode. Voorts heeft Fluxys een gedragscode opgesteld met de principes inzake integriteit, ethiek en gedragsregels van toepassing op alle werknemers van de organisatie.

6.2 ALGEMENE UITVOERING

Richtlijn. Fluxys heeft een risicobeheerssysteem opgesteld op basis van het COSO-model. Een richtlijn beschrijft wanneer en door wie welke risicobeheersactiviteiten moeten worden uitgevoerd.

In elke dochteronderneming werd een risico-eigenaar aangesteld. De risico-eigenaar moet de risicomanager van Fluxys jaarlijks op de hoogte

brengen van de status van de geïdentificeerde risico's, van de actieplannen om de risico's zo nodig tot een meer aanvaardbaar niveau te beperken en van nieuwe risico's. De impact van alle risico's wordt geëvalueerd wat betreft veiligheid, aardgasbevoorrading, impact op EBITDA of reputatie (of een combinatie van die factoren). Naast de evaluatie van de impact wordt ook een inschatting gemaakt van de waarschijnlijkheid dat het risico zich voordoet. Alle risico's worden vervolgens in kaart gebracht op een risicomatrix waarmee de waarschijnlijkheid van de gebeurtenis en de impact kunnen worden gecombineerd.

Risico's worden in drie categorieën ondergebracht:

1. Niet-aanvaardbare risico's, met name risico's met een hoge waarschijnlijkheid en een grote impact; die risico's moeten worden gematigd om de waarschijnlijkheid en/of de impact ervan te verminderen. Voor elk risico onderzoeken de business unit manager en/of de risico-eigenaar de maatregelen om de risico's te matigen en wordt een actieplan opgesteld om het risico te verminderen.
2. Middelhoog risico, met name risico's die een nauwe opvolging vereisen van de effectieve maatregelen om de risico's te verminderen. Bijkomende maatregelen kunnen wenselijk zijn en moeten worden afgewogen aan twee criteria: de kosten tegenover de vermindering van de waarschijnlijkheid of van de impact en de technische

haalbaarheid. Voor die risico's geldt ALARP (As Low As Reasonably Possible; Zo laag als redelijkerwijze mogelijk is).

3. Laag risico, namelijk een risico met lage impact en/of waarschijnlijkheid. Voor die risico's is een nauwe opvolging van de effectieve maatregelen normaal gezien voldoende en zijn geen bijkomende maatregelen vereist aangezien het risico aanvaardbaar is. Maar de principes van voortdurende verbetering gelden ook voor die risico's.

Naast de jaarlijkse actualisering van het risicoregister worden risico-informatie en informatie over actieplannen om risico's te verminderen aan het departement interne audit doorgegeven, zodat het de doeltreffendheid en de doelmatigheid van de mitigerende acties kan opvolgen. Voorts moeten alle dochterondernemingen driemaandelijks verslag uitbrengen over lopende of nieuwe rechtszaken met een schatting van de impact en het waarschijnlijke resultaat, zodat acties kunnen worden genomen en voorzieningen kunnen worden aangelegd.

Rapportering aan het auditcomité. Jaarlijks wordt het auditcomité op de hoogte gebracht van de risicobeheersmethode en worden de belangrijkste risico's en de mitigerende maatregelen uiteengezet.

6.3 OVERZICHT VAN DE GROOTSTE RISICO'S

Groei van activiteiten. Om zijn groei en rendabiliteit in een Europese aardgasmarkt in snelle verandering te verzekeren, kan Fluxys dankzij zijn unieke ligging, competenties en knowhow opportuniteiten grijpen om te investeren in projecten voor nieuwe of bestaande netten, pijpleidingen of LNG-terminallingprojecten. Op die manier kan Fluxys zijn positie op de belangrijke gastransitassen verder versterken. De implementatie van zulke projecten kan verschillende soorten risico's en onzekerheden meebrengen, zoals verschillen in bedrijfscultuur, diensten, regulering, markt en operationale en technische risico's. Fluxys maakt bij elk project een grondige analyse van de risico's. Greenfield- en brownfieldprojecten, zoals de LNG-terminal in Duinkerke, het overslagproject en TAP (Trans Adriatic Pipeline) zorgen ook voor belangrijke risico's met betrekking tot tijdige ingebruikneming en budgetoverschrijdingen. Fluxys volgt daarom de vooruitgang van die projecten nauwgezet op. Bovendien worden de investeringen geschraagd door langetermijncontracten. De risico's verbonden aan de projecten waaraan Fluxys deelneemt zijn niet groter dan het door de aandeelhouders aanvaarde bedrijfsrisicoprofiel.

De marktdynamiek brengt ook een waaier aan opportuniteiten mee. Dankzij de leiding Alveringem-Maldegem wint het logistieke knooppunt Zeebrugge nog aan belang en vergroot het zijn potentieel om bijkomende transitstromen aan te trekken. Voor de ontwikkeling van de activiteiten zoekt Fluxys bovendien sterke financiële en industriële partners om mee samen te werken zoals GIP en Enagás.

Marktrisico. De huidige marktsituatie maakt dat zowel vervoer als opslag van aardgas onder druk staan met een impact op de gereserveerde capaciteit als gevolg. In die context waken Fluxys en zijn dochterondernemingen erover om het dienstenaanbod nog aantrekkelijker te maken en hun tarieven zo competitief mogelijk te houden.

- Door de stagnerende Europese economie zorgt de tendens naar een koolstofarme energiemix ten voordele van onder andere hernieuwbare energiebronnen voor een dalende aardgasvraag. Om die reden onderzoekt Fluxys nauwgezet waar te investeren in nieuwe infrastructuur.
- Er worden minder langetermijncontracten en meer kortetermijncontracten voor vervoer afgesloten. Het gevolg van die evolutie is dat het moeilijker wordt om investeringsbeslissingen te nemen. Fluxys reduceert zoveel mogelijk de bijbehorende risico's door enerzijds de markt nauwkeurig op te volgen en gerichte marketingacties te organiseren en anderzijds door competitieve tarieven te hanteren. Wanneer mogelijk onderneemt Fluxys ook proactief stappen

om zijn toekomstige marktpositie veilig te stellen. Fluxys promoot bijvoorbeeld actief zijn activa in het kader van nieuwe aardgasstromen die de dalende Europese productie zullen vervangen. Een ander voorbeeld is de voorbereiding van de situatie van IUK na 2018 door een marktbevraging te organiseren en capaciteitsherschikkingen aan te bieden.

- Vandaag worden gasgestookte elektriciteitscentrales uit de markt geprijsd: een hoge penetratie van productiecapaciteit met hernieuwbare energiebronnen in combinatie met lage steenkoolprijzen en lage prijzen voor CO₂-emissierechten zorgen voor een lage bezettingsgraad van gasgestookte elektriciteitscentrales in Europa. Het Verenigd Koninkrijk is een uitzondering op de regel doordat het land een bodemprijs voor koolstof heeft ingevoerd. De inactiviteit van de elektriciteitscentrales heeft een belangrijke impact op capaciteitsboekingen voor elektriciteitscentrales. De onzekerheid over die boekingen blijft een factor om ook in de toekomst rekening mee te houden: het is niet duidelijk hoe de prijs voor CO₂-emissierechten zal evolueren en daarbovenop versterkt een aantal landen die onzekerheid door onduidelijk te blijven over de timing van een kernuitstap.
- Het einde van Nederlands L-gas tegen 2030 en de afname van de uitvoer ervan vanaf 2024 kan leiden tot het einde van transitstromen van L-gas door België die mogelijk niet worden gecompenseerd door nieuwe transitstromen van H-gas. Verder

stelt de geleidelijke verdwijning van L-gas en de bijbehorende conversie naar H-gas een mogelijk risico voor marktaandeelverlies omdat gebruikers van L-gas voor andere energiebronnen kunnen kiezen.

- Daarnaast ondervindt ook de opslagactiviteit van Fluxys Belgium voor de jaarcontracten bijzonder harde concurrentie door een toenemend aanbod in Europa van opslag en andere flexibiliteitsbronnen, het ruime aanbod van gas op de markt en ook omdat het prijsverschil van aardgas tussen zomer en winter te klein is.

Integriteit van het netwerk en van de ICT-infrastructuur. Om het gasnetwerk in België, Duitsland en Zwitserland veilig en continu te kunnen uitbaten moet Fluxys als organisatie heel wat maatregelen nemen. Er is immers een significant veiligheidsrisico verbonden aan beschadigingen van het netwerk en de installaties als gevolg van werken door derden of beschadigingen als gevolg van corrosie of incidenten tijdens onderhoudswerkzaamheden. Een specifiek risico voor de operationele activiteiten is ICT-security (beschikbaarheid en *cyber security*). Het naar behoren functioneren van het netwerk is steeds meer afhankelijk van ICT- en IC-systemen terwijl tegelijk cybercriminaliteit beter is georganiseerd en vaker voorkomt. Daarom neemt Fluxys de nodige voorzorgen om die systemen in optimale staat te houden en ze ook te beschermen tegen bedreigingen van buiten af.

Regelgevend kader. De groep Fluxys is actief in een steeds sterker gereguleerde omgeving. Voor grens-tot-grensvervoer, dat bijzonder aan concurrentie onderhevig is, zorgt het Europese reglementaire kader niet alleen voor een verschuiving naar een kortetermijnmarkt, maar beperkt het ook sterk de commerciële flexibiliteit en de mogelijkheid om innovatieve diensten in te voeren die beantwoorden aan de noden van de markt. Die evolutie is illustratief voor het groeiende risico dat het Europese regulatoire kader omslaat in overregulering en daarmee een omgekeerd effect sorteert: terwijl de opzet is om een kader te scheppen voor een goede marktwerking, neigt het kader ertoe de marktwerking te vervangen door een centraal planningsmodel.

In België zijn Fluxys Belgium en Fluxys LNG onderhevig aan de Gaswet (wet van 12 april 1965 over het vervoer van gasachtige producten en andere door middel van leidingen, zoals later gewijzigd). De activiteiten van vervoer en opslag van aardgas en van LNG-terminalling zijn in België gereguleerd. Dochterondernemingen in de rest van de Europese Unie vallen onder het regulerend kader van het land van vestiging.

Zowel voor de activiteiten in België als in de rest van de Europese Unie is het regelgevend kader sterk gestuurd door het Europees recht (voornamelijk Europese Richtlijn 2009/73/EG over de regels voor de interne markt voor aardgas en de Europese Verordening 715/2009 over de voorwaarden voor de toegang tot aardgastransmissienetten) waarmee Fluxys

rekening houdt. Elke wijziging van het regelgevend kader dat van toepassing is op de groep Fluxys kan bijgevolg een impact hebben op de activiteiten, de financiële situatie en de resultaten.

In het algemeen nemen nationale regelgevende instanties doorheen Europa in hun tariefmethodologieën rente op staatsobligaties op als een factor die de gereguleerde inkomsten beïnvloedt. Aangezien die rentevoeten sinds een aantal jaren afnemen, vertaalt die ontwikkeling zich in lagere gereguleerde inkomsten.

Wisselrisico. Een deel van de huidige kasstromen van de Fluxys-groep wordt in andere deviezen dan de euro gegenereerd, voornamelijk in CHF, GBP en SEK. Aangezien de euro de functionele munt is voor de Fluxys-groep, zou een variatie van de wisselkoers tussen de euro en de kasstromen in vreemde deviezen de winst- en verliesrekening en de geconsolideerde balans van Fluxys kunnen beïnvloeden bij de omzetting van die deviezen in euro. In overeenstemming met het financieel beleid van de groep worden die wisselrisico's echter zodra ze komen vast te staan ingedekt met financiële instrumenten zoals *foreign exchange swaps*, *forwards* en *cross currency rate swaps*. Die financiële instrumenten worden zoveel mogelijk gekwalificeerd als dekkingsinstrumenten zodat de boekhoudkundige impact van wisselkoersvariaties op de winst- en verliesrekening wordt beperkt.

Interestrisko. Een deel van de huidige financieringen van de Fluxys-groep werd afgesloten tegen een vlottende rentevoet. Een schommeling in interestvoeten zou de winst- en verliesrekening van Fluxys kunnen beïnvloeden. In overeenstemming met het financieel beleid van de groep worden die risico's echter zoveel mogelijk ingedekt door financiële instrumenten zoals *interest rate swaps* (IRS). Bij recente financieringscontracten werden de volgens de leningsovereenkomst te betalen interestvoeten beperkt tot 0% (in sommige gevallen heeft die bodemgrens betrekking op de referentierentevoet, in andere gevallen op de all-in rentevoet). Wanneer dat documentair afgeleid instrument niet wordt gedekt door een IRS, kan dat bijkomende interestrisko's veroorzaken (dat is het geval in Zwitserland voor de financiering van FluxSwiss en Transitgas, en in Zweden voor de financiering van Knubbsäl). De blootstelling aan die bodemgrenzen wordt nauw opgevolgd. Bovendien oefenen de lage of negatieve interestvoeten druk uit op de operationele opbrengsten en maken ze het moeilijker om partners aan te trekken om de activiteiten verder te ontwikkelen en uit te breiden.

Tegenpartijrisico. De thesaurie-overschotten van de filialen van de Fluxys-groep worden belegd bij Fluxys Finance in het kader van *cash pooling* overeenkomsten (behalve Flux Re, dochterondernemingen die projectfinancieringen hebben afgesloten en dochterondernemingen waar Fluxys geen meerderheidsbelang heeft in het aandelenkapitaal). De thesaurie-overschotten worden geleend aan dochterondernemingen via leningen binnen de groep. Het toezicht dat Fluxys

uitvoert bij zijn dochterondernemingen zorgt ervoor dat het tegenpartijrisico bij dochterondernemingen beperkt en onder controle blijft. Resterende thesaurie-overschotten binnen de groep worden geïnvesteerd in financiële producten. Op het niveau van Fluxys Finance is het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft heel beperkt. Fluxys Finance belegt immers de thesaurie-overschotten ofwel bij eersterangs financiële instellingen, ofwel in de vorm van financiële instrumenten uitgegeven door emittenten met een notering van beleggingskwaliteit (*investment grade*), ofwel in financiële instrumenten van emittenten waarvan een kredietwaardige overheid meerderheidsaandeelhouder is.

In het kader van zijn beleid om het tegenpartijrisico te beheren, voert Fluxys zelf een kredietanalyse uit van zijn klantenbestand op vlak van winstgevendheid, liquiditeit en solvabiliteit op basis van interne gegevens en gespecialiseerde databanken met financiële gegevens en marktdata. Die analyse wordt aangevuld met informatie over externe kredietbeoordelingen als die beschikbaar zijn. Via die aanpak wordt de blootstelling van de groep aan kredietrisico beperkt wat betreft zowel

wanbetaling als klantenconcentratie. Belangrijke leveranciers worden eveneens gescreend om het langetermijnperspectief van de samenwerking te bestendigen.

Liquiditeitsrisico. De Fluxys-groep is een kapitaalintensieve onderneming en vertrouwt bijgevolg op (onder andere) externe financiering om zijn bedrijfs- en investeringsactiviteiten te financieren. In het kader van de bedrijfsontwikkeling en herfinancieringsverplichtingen is de groep onderhevig aan een liquiditeitsrisico. De kapitaalmarkten bieden niet altijd voldoende toegang tot de nodige liquide middelen aan, vooral in periodes van economische en geopolitieke instabiliteit. Het beleid van Fluxys bestaat erin zijn bevoorrechte toegang tot kapitaal te behouden door de implementatie van passende en bevestigde kredietlijnen, een sterk netwerk van banken en investeerders, en solide financiële parameters voor de kredietpositie van de onderneming die Fluxys voor banken een betrouwbare tegenpartij maken.

7. Onderzoek en ontwikkeling

Fluxys was het afgelopen boekjaar betrokken bij onderzoeks- en ontwikkelingsprojecten in het domein van de veilige exploitatie van aardgasleidingen en –installaties, design van installaties, ICT-toepassingen ten behoeve van de klanten en nieuwe aardgastoepassingen. Sinds 2012 wordt ook specifieke aandacht geschonken aan de ontwikkeling van nieuwe aardgastoepassingen.

Deodorisatie-installatie in Duitsland

Fluxys heeft in het raam van het reverse flow-project (zie p. 23) beslist om aan de Duits-Zwitserse grens een deodorisatie-installatie te bouwen. Die installatie vormt in Europa een doorbraak op het vlak van interoperabiliteitstechnologie omdat ze de mogelijkheid zal bieden om in Duitsland gas in te voeren vanuit landen met andere odorisatiepraktijken. Momenteel worden kleinschalige deodorisatietests uitgevoerd als voorbereiding op de bouw van de grootschalige installatie.

Power-to-gas

Power-to-gas is een technologie om elektriciteit om te zetten in waterstof of synthetisch methaan. Door elektriciteit om te zetten in een andere energievorm biedt power-to-gas een bijzonder interessante oplossing voor het probleem van elektriciteitsopslag: wanneer bijvoorbeeld windmolens volop draaien terwijl de elektriciteitsvraag laag ligt, kan het overschot aan energie in de vorm van waterstof of synthetisch methaan worden opgeslagen in de gasinfrastructuur.

Sinds 2013 heeft Fluxys met tien andere Europese bedrijven (o.a. aardgas- en elektriciteitsnetbeheerders) zijn krachten gebundeld rond power-to-gas in het European Power to Gas Platform. De bedoeling van het platform is om alle betrokkenen samen te brengen om de technologie op te volgen en beste praktijken uit te wisselen.

Fluxys werkt ook samen met verschillende partners (Hydrogenics, Elia, Eandis, Colruyt Groep, Waterstofnet en Umicore) aan het project 'Roadmap power-to-gas Vlaanderen'. De studie wordt in 2016 afgerond en de werkgroep zal begin 2016 ondersteunende maatregelen voorstellen om de power-to-gastechnologie sneller marktklaar te maken. De partners worden daarbij ondersteund door het Vlaams Agentschap Ondernemen.

Injectie van biomethaan en waterstof in de gasnetten

Biomethaan of waterstof mengen met aardgas in de netten is een manier om aardgas koolstofneutraler te maken. Zo komt groener gas ter beschikking voor verwarming, elektriciteitsproductie, vervoer, industriële processen, enzovoort.

Biomethaan is het gas dat overblijft als er uit biogas CO₂ wordt verwijderd. Biogas is gas dat uit groenafval wordt gewonnen en net zoals aardgas methaan als belangrijkste component heeft.

Dochteronderneming Fluxys Belgium is betrokken bij verschillende werkgroepen die onderzoeken aan welke kwaliteitseisen biomethaan moet voldoen om het in een aardgasnet te kunnen injecteren en wat de impact ervan kan zijn.

In Zweden wordt de biogasmarkt al langer ontwikkeld met het oog op het halen van de doelstellingen om de CO₂-uitstoot te verminderen en op het verstevigen van de bevoorradingszekerheid van het land. Zo is de GoBiGas-centrale in Göteborg aangesloten op het netwerk van Swedegas en wordt het biogas dus gemengd met aardgas vervoerd doorheen het hele netwerk.

Wat de injectie van waterstof in het aardgasnet betreft, heeft Fluxys Belgium in de schoot van de *European Gas Research Group* (GERG) de HIPS-studie afgerond (*Hydrogen in Pipeline Systems*). De resultaten van die studie tonen aan dat theoretisch grote hoeveelheden waterstof gemengd kunnen worden met aardgas maar dat bij sommige toepassingen rekening moet worden gehouden met een hogere gevoeligheid voor waterstof.

8. Deugdelijk bestuur

Samenstelling van de raad van bestuur

De algemene vergadering van 12 mei 2015 heeft beslist om, op voorstel van de raad van bestuur en na advies van het benoemings- en vergoedingscomité Andries Gryffroy te benoemen als bestuurder ter vervanging van Luc Janssens. Zijn mandaat eindigt na afloop van de gewone algemene vergadering van 2021.

Management team

Op 16 december 2015 heeft de raad van bestuur van Fluxys Pascal De Buck aangesteld als gedelegeerd bestuurder en Chief Executive Officer vanaf 1 januari 2016 in opvolging van Walter Peeraer. De benoeming van Pascal De Buck wordt bevestigd door de algemene vergadering van 10 mei 2016.

Op 1 juli 2015 heeft de raad van bestuur unaniem beslist Arno Bux aan te stellen als Chief Commercial Officer vanaf 1 oktober 2015.

II. GECONSOLIDEERDE FINANCIËLE STATEN VOLGENS IFRS



1. Algemene inlichtingen over de vennootschap

Benaming en maatschappelijke zetel. De maatschappelijke zetel van de moederonderneming Fluxys NV is gevestigd in België, Kunstlaan 31 te 1040 Brussel.

Activiteiten van de groep. De activiteiten van de groep Fluxys worden voornamelijk onderverdeeld in 2 hoofdactiviteiten.

De eerste hoofdactiviteit betreft het vervoer, de opslag van aardgas en de terminallingdiensten voor vloeibaar aardgas (liquefied natural gas, LNG) in België. Naast de activiteiten die onderworpen zijn aan de Gaswet⁵, verzorgt de groep Fluxys eveneens aanvullende diensten, verwant met voornoemde activiteiten.

De tweede hoofdactiviteit omvat het beheer van de niet-gereguleerde activiteiten in België en van de activiteiten in het buitenland.

Voor meer informatie over die activiteiten verwijzen we naar de specifieke hoofdstukken van het jaarverslag.

⁵ Wet van 12 april 1965 betreffende het vervoer van gasachtige producten en andere door middel van leidingen, zoals later gewijzigd.

2. Geconsolideerde financiële staten van de groep Fluxys volgens IFRS

A. Geconsolideerde balans

Geconsolideerde balans		In duizenden euro's	
	Toelichting	31-12-2015	31-12-2014
I. Vaste activa		6.218.466	5.131.864
Materiële vaste activa	12	4.551.379	3.735.331
Immateriële vaste activa	13	893.485	656.715
Goodwill	14	1.924	1.924
Deelnemingen geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode	15	439.717	553.162
Overige financiële vaste activa	16/33	24.658	31.281
Vorderingen uit financiële lease	17/33	0	16.641
Leningen en vorderingen	18/33	273.606	119.803
Overige vaste activa	18	33.697	17.007
II. Vlottende activa		598.463	934.017
Voorraden	19	29.236	32.748
Overige financiële vlottende activa	33	927	0
Vorderingen uit financiële lease	17/33	0	3.334
Belastingvorderingen	20	2.788	14.514
Handels- en overige vorderingen	21/33	132.797	129.409
Geldbeleggingen	22/33	121.937	503.069
Geldmiddelen en kasequivalenten	22/33	291.920	232.881
Overige vlottende activa	23	18.858	18.062
Totaal der activa		6.816.929	6.065.881

Geconsolideerde balans		In duizenden euro's	
	Toelichting	31-12-2015	31-12-2014
I. Eigen vermogen	24	2.568.147	2.190.168
Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij		1.891.576	1.879.412
<i>Maatschappelijk kapitaal en uitgiftepremies</i>		1.779.791	1.779.472
<i>Niet uitgekeerd resultaat en overige reserves</i>		81.670	89.669
<i>Omrekeningsverschillen</i>		30.115	10.271
Minderheidsbelangen		676.571	310.756
II. Langlopende verplichtingen		3.764.563	3.139.070
Rentedragende verplichtingen	25/33	2.840.298	2.406.390
Voorzieningen	26	25.581	10.392
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	27	63.188	67.721
Overige langlopende financiële verplichtingen	33	42.746	26.104
Uitgestelde belastingverplichtingen	28	792.750	628.463
III. Kortlopende verplichtingen		484.219	736.643
Rentedragende verplichtingen	25/33	293.524	580.737
Voorzieningen	26	6.503	7.945
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	27	3.621	4.112
Overige kortlopende financiële verplichtingen	33	3.682	2.172
Belastingverplichtingen	29	37.242	25.155
Kortlopende handels- en overige schulden	30/33	116.327	101.940
Overige kortlopende verplichtingen	31	23.320	14.582
Totaal van het eigen vermogen en de verplichtingen		6.816.929	6.065.881

B. Geconsolideerde winst- en verliesrekening

Geconsolideerde winst- en verliesrekening		In duizenden euro's	
	Toelichting	31-12-2015	31-12-2014
Bedrijfsopbrengsten	4	872.876	869.855
Verkoop van gas voor balancing en operationele behoeften		62.107	49.287
Overige bedrijfsopbrengsten	5	15.301	21.685
Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen	6	-3.920	-7.915
Aankoop van gas voor balancing en operationele behoeften		-73.419	-64.600
Diensten en diverse goederen	6	-169.092	-178.642
Personeelslasten	6	-132.463	-135.602
Overige bedrijfskosten	6	-22.743	-26.614
Netto toevoegingen aan de afschrijvingen	6	-272.275	-246.525
Netto toevoegingen aan de voorzieningen	6	1.033	3.568
Waardeverminderingen	6	-537	-1.902
Winst (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten		276.868	282.595
Resultaat van ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	9	18.636	27.923
Winst (verlies) voor financiële resultaten en belastingen		295.504	310.518
Reële waardeschommelingen van financiële instrumenten	8	-15.497	-1.076
Financiële opbrengsten	7	44.693	11.150
Financieringskosten	8	-119.447	-101.989
Winst (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten na financieel nettoresultaat		205.253	218.603
Winstbelastingen	10	-51.593	-53.308
Winst (verlies) van het boekjaar	11	153.660	165.295
Gedeelte Fluxys		121.189	129.180
Gedeelte minderheidsbelangen		32.471	36.115

C. Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat

Geconsolideerd overzicht van het totaalresultaat		In duizenden euro's	
	Toelichting	31-12-2015	31-12-2014
Nettoresultaat van de periode	11	153.660	165.295
Elementen welke in de toekomst niet door de winst- en verliesrekening zullen geherklasseerd worden			
Actuariële verschillen m.b.t. personeelsbeloningen	26	12.811	-13.899
Belastingen op deze verschillen		-4.681	4.715
Andere componenten van het totaalresultaat van de ondernemingen geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode - Actuariële verschillen betreffende personeelsbeloningen		-421	-776
Elementen welke in de toekomst door de winst- en verliesrekening kunnen geherklasseerd worden			
Netto-investeringen in het buitenland - Omrekeningsverschillen		42.430	31.139
Netto-investeringen in het buitenland - Dekkingsinstrumenten	33	-12.075	-7.824
Dekkingsinstrumenten van de kasstromen	33	674	-18.044
Belastingen op de andere componenten van het totaalresultaat		2.847	5.997
Andere componenten van het totaalresultaat van de ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode - Dekkingsinstrumenten van de kasstromen		710	-578
Andere componenten van het totaalresultaat		42.295	730
Totaalresultaat van de periode		195.955	166.025
Gedeelte Fluxys		139.702	128.337
Gedeelte minderheidsbelangen		56.253	37.688

D. Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

	Maatschappelijk kapitaal	Uitgifte- premies	Niet uitgekeerd resultaat	Dekkings- instrumenten van de kasstroom
I. BEGINSALDO PER 31-12-2013 herwerkt	1.698.596	80.876	99.766	-1.472
1. Totaalresultaat van het boekjaar	0	0	129.180	-8.713
2. Uitgekeerde dividenden	0	0	-119.655	0
3. Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	0
4. Kapitaalverhogingen / -verlagingen	0	0	0	0
5. Overige mutaties	0	0	0	0
II. SALDO PER 31-12-2014	1.698.596	80.876	109.291	-10.185
1. Totaalresultaat van het boekjaar	0	0	121.189	224
2. Uitgekeerde dividenden	0	0	-125.679	0
3. Wijzigingen in de consolidatiekring	0	0	0	0
4. Kapitaalverhogingen / -verlagingen	319	0	0	0
5. Overige mutaties	0	0	-2.178	0
III. EINDSALDO PER 31-12-2015	1.698.915	80.876	102.623	-9.961

Dekkings- instrumenten netto- investeringen in het buitenland	Reserves personeels- beloningen	Omrekenings- verschillen	Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedermaatschappij	Minderheids- belangen	Totaal van het eigen vermogen
3.947	1.998	-12.981	1.870.730	307.166	2.177.896
-6.358	-9.024	23.252	128.337	37.688	166.025
0	0	0	-119.655	-30.478	-150.133
0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	-3.620	-3.620
0	0	0	0	0	0
-2.411	-7.026	10.271	1.879.412	310.756	2.190.168
-9.170	7.615	19.844	139.702	56.253	195.955
0	0	0	-125.679	-27.617	-153.296
0	0	0	0	338.153	338.153
0	0	0	319	-974	-655
0	0	0	-2.178	0	-2.178
-11.581	589	30.115	1.891.576	676.571	2.568.147

E. Geconsolideerd kasstroomoverzicht (indirecte methode)

Geconsolideerd kasstroomoverzicht (indirecte methode)	In duizenden euro's	
	31-12-2015	31-12-2014
I. Geldmiddelen en kasequivalenten, openingsbalans	232.881	183.851
II. Nettokasstromen met betrekking tot de bedrijfsactiviteiten	422.193	535.018
1. Kasstromen met betrekking tot de exploitatie	466.269	569.836
1.1. Resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten	276.868	282.595
1.2. Aanpassingen voor niet-geldelijke posten	215.787	243.155
1.2.1. Afschrijvingen	272.275	246.525
1.2.2. Voorzieningen	-1.033	-3.568
1.2.3. Waardeverminderingen	537	1.902
1.2.4. Omrekeningsverschillen	-65.453	-10.596
1.2.5. Overige aanpassingen voor niet-geldelijke posten	9.461	8.892
1.3. Toename (afname) in werkkapitaal	-26.386	44.086
1.3.1. Toename (afname) in voorraden	3.512	16.659
1.3.2. Toename (afname) in belastingvorderingen	11.726	-3.310
1.3.3. Toename (afname) in handels- en overige vorderingen	2.136	-1.862
1.3.4. Toename (afname) in andere vlottende activa	-167	2.605
1.3.5. Toename (afname) in belastingschulden	-23.485	863
1.3.6. Toename (afname) in handels- en overige schulden	-6.645	20.639
1.3.7. Toename (afname) in andere kortlopende verplichtingen	-5.334	10.394
1.3.8. Overige toename (afname) in werkkapitaal	-8.129	-1.902
2. Kasstromen met betrekking tot de andere bedrijfsactiviteiten	-44.076	-34.818
2.1. Verschuldigde belastingen	-88.300	-89.344
2.2. Ontvangen rente met betrekking tot beleggingsinstrumenten, geldmiddelen en kasequivalenten	4.989	8.695
2.3. Instromen met betrekking tot ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode (dividend ontvangen)	33.394	45.580
2.4. Overige instromen (uitstromen) met betrekking tot de andere bedrijfsactiviteiten	5.841	251

Geconsolideerd kasstroomoverzicht (indirecte methode)	In duizenden euro's	
	31-12-2015	31-12-2014
III. Nettokasstromen met betrekking tot investeringsactiviteiten	-413.205	-210.863
1. Aankopen	-440.721	-223.033
1.1. Betalingen om materiële en immateriële vaste activa te verwerven	-230.455	-118.449
1.2. Betalingen om dochterondernemingen, gezamenlijke overeenkomsten of geassocieerde ondernemingen te verwerven	-204.758	-93.816
1.3. Betalingen om andere financiële activa te verwerven	-5.508	-10.768
2. Overdrachten	7.408	9.547
2.1. Ontvangsten uit de overdracht van materiële en immateriële vaste activa	7.372	9.526
2.2. Ontvangsten uit de overdracht van dochterondernemingen, gezamenlijke overeenkomsten of geassocieerde ondernemingen	0	0
2.3. Ontvangsten uit de overdracht van andere financiële activa	36	21
3. Ontvangen dividenden ingedeeld als investeringsactiviteiten	8	44
4. Ontvangen overheidssubsidies	20.100	2.579
5. Andere kasstromen met betrekking tot investeringsactiviteiten	0	0
IV. Nettokasstromen met betrekking tot financieringsactiviteiten	36.066	-277.616
1. Ontvangen kasstromen m.b.t. financieringen	408.032	484.005
1.1. Ontvangsten uit de uitgifte van eigenvermogensinstrumenten	319	0
1.2. Ontvangsten uit de verkoop van aandelen	0	0
1.3. Ontvangsten uit financiële lease	3.334	2.874
1.4. Ontvangsten uit andere vaste activa	9.431	9.005
1.5. Ontvangsten uit de uitgifte van samengestelde financiële instrumenten	0	0
1.6. Ontvangsten uit de uitgifte van andere financiële verplichtingen	394.948	472.126
2. Uitgaande kasstromen m.b.t. financieringen	-492.270	-206.185
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	-47	-63
2.4. Aflossing van samengestelde financiële instrumenten	0	0
2.5. Terugbetaling van andere financiële verplichtingen	-492.223	-206.122

Geconsolideerd kasstroomoverzicht (indirecte methode)

In duizenden euro's

	31-12-2015	31-12-2014
3. Rente	-104.380	-92.790
3.1. Betaalde rente ingedeeld als financieringsactiviteit	-104.517	-92.972
3.2. Ontvangen rente ingedeeld als financieringsactiviteit	137	182
4. Betaalde dividenden	-156.448	-153.753
5. Toename (-) / Afname (+) van termijnbeleggingen	381.132	-308.893
6. Toename (afname) van de bankvoorschotten	0	0
7. Andere kasstromen met betrekking tot financieringsactiviteiten	0	0
V. Nettotoename in geldmiddelen en kasequivalenten	45.054	46.539
Omrekeningsverschillen op geldmiddelen en kasequivalenten	13.985	2.491
VI. Geldmiddelen en kasequivalenten, eindbalans	291.920	232.881

3. Toelichtingen

TOELICHTING 1A. AANDEELHOUDERSCHAP EN KAPITAALVERHOGINGEN

Publigas heeft de onderneming Fluxys opgericht op 12 juli 2010 waarin zij haar deelneming (89,97%) in Fluxys Belgium NV heeft ingebracht op 10 september 2010.

Op 30 maart 2011 heeft Caisse de dépôt et placement du Québec een deelneming verworven van 10% in het kapitaal van Fluxys NV door middel van een kapitaalverhoging van 150,0 M€.

Op 28 november 2011 heeft Fluxys een tweede kapitaalverhoging doorgevoerd van 300,0 M€.

In 2012, 2013 en 2015 heeft Fluxys kapitaalverhogingen doorgevoerd voor een totaal bedrag van 145,8 M€, waarvan 34,7 M€ niet-opgevraagd. Die kapitaalverhogingen hebben de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (FPIM) toegelaten om in te stappen in het kapitaal van Fluxys evenals het personeel en management van de groep.

Op 31 december 2015 heeft Fluxys de volgende aandeelhoudersstructuur:

- 77,73%: Publigas
- 19,96%: Caisse de dépôt et placement du Québec
- 2,14%: FPIM
- 0,17%: Personeelsleden en management

TOELICHTING 1B. VERKLARING VAN OVEREENSTEMMING MET IFRS

De geconsolideerde financiële staten van de groep Fluxys worden opgesteld in overeenstemming met het referentiekader van de *International Financial Reporting Standards*, zoals goedgekeurd in de Europese Unie. Ze zijn opgesteld in duizenden euro's.

TOELICHTING 1C. OORDEELSVORMING EN GEBRUIK VAN INSCHATTINGEN

Voor het opstellen van de financiële staten moeten bepaalde inschattingen en veronderstellingen 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 de groep heeft uitgevoerd om de financiële staten op te stellen, hebben in hoofdzaak te maken met de reële waarde van de verworven activa en passiva (zie Toelichting 3), met de waardering van de realiseerbare waarde van de materiële en immateriële vaste activa (zie Toelichtingen 12 en 13), de waardering van de voorzieningen en met name de voorzieningen voor geschillen (zie Toelichtingen 26 en 32), alsook de

pensioen- en daarmee gelijkgestelde verplichtingen (zie Toelichting 27).

De gebruikte criteria voor de classificatie van gezamenlijke overeenkomsten werd opgenomen onder de boekhoudmethodes (zie Toelichting 2.4) en Toelichting 3.2.

Gelet op de onzekerheden waarmee elk waarderingsproces gepaard gaat, stelt de groep haar inschattingen waar nodig bij op basis van periodiek bijgewerkte informatie. Het is mogelijk dat de toekomstige resultaten van de betrokken verrichtingen afwijken van die inschattingen.

Naast inschattingen hebben de managers van de groep ook hun beoordelingsvermogen gebruikt om de meest aangewezen boekhoudkundige verwerking van bepaalde activiteiten en transacties vast te leggen wanneer de geldende IFRS-normen en interpretaties geen afdoende uitsluitsel geven.

TOELICHTING 1D. DATUM VAN VRIJGAVE VOOR BEKENDMAKING

De raad van bestuur van Fluxys NV heeft de financiële staten van de groep Fluxys, opgesteld volgens de IFRS-normen, op 30 maart 2016 vastgelegd.

TOELICHTING 1E. WIJZIGINGEN OF AANVULLINGEN OP BOEKHOUDKUNDIGE PRINCIPES

IAS-norm 19 "Personeelsbeloningen":

De Belgische wetgeving verplicht de werkgever de minimale rendementspercentages te waarborgen voor de regimes met vastgelegde bijdragen. Die percentages verschillen, sinds eind 2015, naargelang van de op de markt vastgestelde percentages.

De boekhoudkundige methode die door de groep wordt gebruikt om die 'regelingen van toegezegde bijdragen met gegarandeerd minimumrendement' te waarderen, is identiek aan de methode gebruikt voor de 'toegezegde pensioenregelingen'.

Toelichting 2.16 werd dan ook aangepast om de gekozen boekhoudkundige verwerking te verduidelijken.

Die aanpassing heeft geen impact gehad op het resultaat van het boekjaar.

TOELICHTING 1F. TOEPASSING VAN NIEUWE BOEKHOUDKUNDIGE PRINCIPES OF HERZIENE IFRS-NORMEN

Volgende normen en interpretaties zijn met ingang van 1 januari 2015 van toepassing:

- Verbeteringen aan IFRS (2011-2013) (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2015)
- IFRIC 21 – Heffingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 17 juni 2014)

Deze normen die van toepassing zijn sinds 2015 hebben geen materiële impact gehad op de financiële staten van de groep.

Op datum van het vrijgeven van de onderliggende financiële staten waren volgende normen en interpretaties gepubliceerd doch zijn nog niet verplicht van toepassing:

- IFRS 9 Financiële Instrumenten en de daaropvolgende aanpassingen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2018, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- IFRS 15 – Opbrengsten uit contracten met klanten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2018, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- IFRS 16 – Leaseovereenkomsten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2019, maar nog niet goedgekeurd binnen de Europese Unie)
- Verbeteringen aan IFRS (2010-2012) (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 februari 2015)

- Verbeteringen aan IFRS (2012-2014) (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016)
- Aanpassing van IFRS 10 en IAS 28 Verkoop of inbreng van activa tussen investeerder en de geassocieerde deelneming of joint venture (datum van inwerkingtreding uitgesteld)
- Aanpassing van IFRS 11 – Gezamenlijke overeenkomsten – Verwerking van overnames van deelnemingen in gezamenlijke bedrijfsactiviteiten (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016)
- Aanpassing van IAS 1 – Presentatie van de jaarrekening – Initiatief rond informatieverschaffing (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016)
- Aanpassing van IAS 16 en IAS 38 – Materiële en immateriële vaste activa – Verduidelijking van aanvaardbare afschrijvingsmethodes (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 januari 2016)
- Aanpassing van IAS 19 Personeelsbeloningen – Werknemersbijdragen (toepasbaar voor boekjaren vanaf 1 februari 2015)

De mogelijke impact van de IFRS-normen 9, 15 en 16 op de financiële staten wordt bestudeerd door de groep.

TOELICHTING 2. BOEKHOUDKUNDIGE GRONDSLAGEN EN METHODEN

De boekhoudkundige grondslagen en methoden zijn vastgelegd door de raad van bestuur van Fluxys op 30 maart 2016.

Elke wijziging of aanvulling in vergelijking met het vorige boekjaar is onderlijnd.

2.1. Algemene grondslagen

De financiële staten geven een getrouw beeld van de financiële positie, de financiële prestaties en de kasstromen van de groep Fluxys.

De groep stelt zijn financiële staten op volgens het toerekeningsbeginsel, met uitzondering van het kasstroomoverzicht.

De activa en passiva worden niet verrekend, tenzij verrekening is voorgeschreven of toegestaan krachtens een internationale boekhoudnorm.

In de balans van de groep Fluxys worden de vaste en vlottende activa en de lang- en kortlopende verplichtingen afzonderlijk voorgesteld.

De boekhoudkundige methodes worden consistent toegepast.

2.2. Balansdatum

De geconsolideerde financiële staten worden afgesloten op 31 december, balansdatum van de moederonderneming.

Wanneer de balansdatum van een dochteronderneming, een gezamenlijke bedrijfsactiviteit, een joint venture of een geassocieerde onderneming niet op 31 december valt, wordt voor consolidatiedoeleinden een tussentijds overzicht opgemaakt.

2.3. Gebeurtenissen na balansdatum

De waarde van de activa en verplichtingen op balansdatum wordt aangepast, indien er zich na afsluitdatum gebeurtenissen voordoen waardoor de bedragen die werden bepaald op balansdatum op basis van de bestaande toestand en omstandigheden, gewijzigd worden.

Die aanpassingen worden uitgevoerd tot de datum waarop de financiële staten door de raad van bestuur worden vastgelegd.

De overige gebeurtenissen die hebben plaatsgevonden na de balansdatum worden – als ze van wezenlijke betekenis zijn – in de Toelichtingen opgenomen.

2.4. Consolidatiecriteria

De geconsolideerde financiële staten van de groep Fluxys worden opgesteld in overeenstemming met IFRS, in het bijzonder IFRS 3 (Bedrijfscombinaties), IFRS 10 (Geconsolideerde jaarrekening), IFRS 11 (Gezamenlijke overeenkomsten) en IAS 28 (Investerings in geassocieerde ondernemingen en joint ventures).

Dochterondernemingen

Deze bevatten de financiële staten van de moederonderneming en de financiële staten van entiteiten welke zij controleert evenals haar dochterondernemingen.

Een investeerder oefent zeggenschap over een deelneming uit als hij is blootgesteld aan, of rechten heeft op veranderlijke opbrengsten uit hoofde van zijn betrokkenheid bij de deelneming en over de mogelijkheid beschikt de opbrengsten via zijn macht over de deelneming te beïnvloeden.

Een investeerder heeft macht over een deelneming wanneer hij bestaande rechten heeft die hem doorlopend de mogelijkheid bieden de relevante activiteiten, d.w.z. de activiteiten die de opbrengsten van de deelneming aanzienlijk beïnvloeden, te sturen en dat, zelfs indien hij niet de meerderheid der stemrechten heeft in de betrokken onderneming.

De moederonderneming dient de dochteronderneming in de consolidatie op te

nemen vanaf de datum waarop zij de zeggenschap verwerft en dient haar uit de consolidatie te verwijderen wanneer zij de zeggenschap erover verliest. Zodoende worden de opbrengsten en kosten van een verworven of overgedragen dochteronderneming in de loop van het boekjaar in de geconsolideerde winst- en verliesrekening en in het totaalresultaat opgenomen vanaf de datum waarop de moederonderneming de zeggenschap verwerft en tot op de datum waarop ze haar zeggenschap erover verliest.

Gezamenlijke bedrijfsactiviteiten

Een gezamenlijke bedrijfsactiviteit is een gezamenlijke overeenkomst waarbij de partijen, die gezamenlijke zeggenschap over de overeenkomst hebben, rechten hebben op de activa en aansprakelijk zijn voor de verplichtingen die verband houden met de overeenkomst. Gezamenlijke zeggenschap is het contractueel afgesproken delen van de zeggenschap over een overeenkomst, waarvan slechts sprake is wanneer besluiten over de relevante activiteiten unanieme instemming vereisen van de partijen die de zeggenschap delen.

Wanneer een onderneming van de groep haar activiteiten uitoefent in het kader van een gezamenlijke bedrijfsactiviteit moet de groep, als deelnemer in een gezamenlijke bedrijfsactiviteit, de activa, de passiva, de opbrengsten en de kosten in verband met haar deelneming opnemen overeenkomstig de toepasselijke IFRS op die activa, passiva, opbrengsten en kosten.

Investeringen in geassocieerde deelnemingen en joint ventures

Een geassocieerde onderneming is een entiteit waarin de groep een invloed van betekenis heeft. Een invloed van betekenis is de macht om deel te nemen aan beslissingen inzake financiële en operationele politiek van een entiteit, zonder evenwel zeggenschap of gemeenschappelijke zeggenschap op die politieken uit te voeren.

Een joint venture is een gezamenlijke overeenkomst waarbij de partijen die gezamenlijke zeggenschap over de overeenkomst hebben rechten hebben op de nettoactiva van de overeenkomst. Gezamenlijke zeggenschap is het contractueel afgesproken delen van de zeggenschap over een overeenkomst, waarvan slechts sprake is wanneer besluiten over de relevante activiteiten unanieme instemming vereisen van de partijen die de zeggenschap delen.

De resultaten en de activa en passiva van de investeringen in geassocieerde ondernemingen of van de *joint ventures* worden in de geconsolideerde financiële staten opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, behalve indien de deelneming, of een deel hiervan, geklasseerd wordt als aangehouden met het oog op de verkoop overeenkomstig IFRS 5.

Een deelneming in een geassocieerde onderneming of in een joint venture wordt aanvankelijk opgenomen tegen kostprijs. De boekwaarde wordt vervolgens verhoogd of verlaagd om het aandeel van de investeerder in

het netto resultaat en de overige elementen van het totaalresultaat van de deelneming op te nemen volgens de vermogensmutatiemethode. De door die entiteit uitgekeerde dividenden verminderen uiteindelijk de waarde van de deelneming.

Het is toegestaan een geassocieerde onderneming niet op te nemen in de vermogensmutatiemethode indien de impact op de financiële staten te verwaarlozen is.

2.5. Bedrijfscombinaties

De groep verwerkt de gehele bedrijfscombinatie door toepassing van de overnamemethode. Die methode wordt eveneens aangewend voor bedrijfscombinaties onder gezamenlijke controle, indien de methode in overeenstemming is met de kern van de transactie en bijdraagt tot het geven van een getrouw beeld van de financiële situatie.

De verwervende partij waardeert de verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen tegen hun reële waarde op aanschaffingsdatum.

De kosten verbonden aan de verwerving worden in de winst- en verliesrekening opgenomen wanneer ze worden opgelopen.

De *goodwill* vertegenwoordigt het overschot, op de overnamedatum, tussen het totaal van de overgedragen vergoeding, het bedrag van enig minderheidsbelang in de overgenomen partij en de reële waarde van het voorheen aangehouden

aandelenbelang van de overnemende partij in de overgenomen partij tegenover het nettosaldo van de reële waarde van de verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen. Indien, na herwaardering, het nettosaldo van de reële waarde, op de overnamedatum, van de verworven identificeerbare activa en de overgenomen verplichtingen hoger is dan de overgedragen vergoeding, het bedrag van enig minderheidsbelang in de overgenomen partij en de reële waarde van het voorheen aangehouden aandelenbelang van de overnemende partij in de overgenomen partij, wordt het overschot direct opgenomen in het resultaat van de periode.

De *goodwill* wordt geactiveerd. Ten behoeve van de toetsing op bijzondere waardevermindering wordt de *goodwill* toegerekend aan de kasstroomgenererende eenheden van de groep welke van de synergiën van de bedrijfscombinaties zouden moeten genieten. Een toetsing op bijzondere waardevermindering (*impairment test*) wordt elk jaar uitgevoerd, zelfs indien er geen aanwijzingen van ontwaarding zijn of, frequenter, indien gebeurtenissen of gewijzigde omstandigheden optreden die erop wijzen dat de *goodwill* mogelijk in waarde is verminderd (IAS 36 – Bijzondere waardevermindering van activa).

In geval een bedrijfscombinatie in fases wordt gerealiseerd, herwaardeert de groep de deelneming die zij voorheen aanhield in de overgenomen onderneming tegen de reële

waarde op datum van de verwerving en boekt de eventuele winst of verlies in het nettoresultaat.

De wijzigingen in de deelnemingen in dochtervennootschappen welke zich niet vertalen in het verlies van controle worden boekhoudkundig verwerkt als transacties op het eigen vermogen.

Wanneer de groep de controle over een dochter verliest wordt een winst of verlies geboekt in het nettoresultaat dat wordt berekend als het verschil tussen:

- het totaal van de reële waarde van de ontvangen tegenpartij en de reële waarde van de totale aangehouden deelneming, en
- de vroegere boekwaarde van de activa (met inbegrip van de *goodwill*) en de passiva van de dochter.

Alle voorheen geboekte bedragen in de andere componenten van het totaalresultaat met betrekking tot die dochter worden geboekt alsof de groep de activa of passiva verbonden met die dochter direct van de hand had gedaan. Zij worden dus opgenomen in het nettoresultaat of overgedragen naar een andere rubriek van het eigen vermogen, in overeenstemming met toepasselijke IFRS-normen.

De reële waarde van een deelneming, aangehouden in de vroegere dochter, dient op datum van het verlies van de controle beschouwd te worden als de reële waarde op datum van de initiële boekhoudkundige verwerking voor de toepassing van de latere boekhoudkundige verwerking volgens IAS 39 of,

in voorkomend geval, als de kost bij de initiële boekhoudkundige verwerking van een investering in een geassocieerde onderneming of een joint venture.

2.6. Omrekening van de financiële staten van buitenlandse entiteiten

Bij de consolidatie wordt de balans van de buitenlandse entiteiten in euro omgerekend volgens de slotkoersmethode. De winst- en verliesrekening wordt omgerekend tegen de gemiddelde koers over het boekjaar, indien ze niet aanzienlijk heeft geschommeld.

Het aandeel van de groep in de verschillen die voortvloeien uit de omrekeningsmethode is opgenomen in de rubriek 'Omrekeningsverschillen' van het geconsolideerd eigen vermogen; het aandeel van minderheidsbelangen wordt opgenomen in de rubriek 'Minderheidsbelangen' van het geconsolideerd eigen vermogen op de passiefzijde van de balans.

2.7. Immateriële vaste activa

Een immaterieel vast actief wordt geboekt als het waarschijnlijk is dat de aan dat actief bestaande toerekenbare toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen vloeien, en indien de kostprijs van dat actiefbestanddeel op betrouwbare wijze kan worden geschat.

Immateriële vaste activa worden op de balans geboekt tegen kostprijs (*cost method*), na

aftrek van afschrijvingen en eventuele waardeverminderingen.

Op de balans geactiveerde immateriële vaste activa waarvan het gebruik in de tijd beperkt is, worden afgeschreven over de gebruiksduur.

De belangrijkste afschrijvingstermijnen zijn:

- 40 jaar voor het vast actief 'enige beheerder van het aardgasvervoersnet en de opslaginstallaties voor aardgas';
- 20 tot 40 jaar voor de klantenportefeuilles;
- 20 jaar voor het vast actief 'enige beheerder van de LNG-installaties';
- 5 jaar voor informaticasoftware.

De immateriële vaste activa 'klantenportefeuilles' kunnen het voorwerp uitmaken van een degressieve afschrijvingsmethode welke op een meer directe manier het ritme volgens hetwelk de groep verwacht de toekomstige economische voordelen, verbonden aan die activa, op te nemen, weergeeft.

Latere uitgaven worden geactiveerd indien daaruit economische voordelen verkregen kunnen worden die het initieel beoogde prestatieniveau overstijgen.

Op elke balansdatum worden de immateriële vaste activa getoetst om vast te stellen of er tijdens het boekjaar aanwijzingen zijn dat het actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Indien dergelijke aanwijzingen bestaan, wordt de realiseerbare waarde van de betreffende immateriële vaste activa geschat. De realiseerbare waarde is gedefinieerd als de

hoogste waarde van de reële waarde minus verkoopkosten en de gebruikswaarde.

De gebruikswaarde is de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen die naar verwachting zullen voortvloeien uit het voortgezet gebruik van het actief en uit haar vervreemding, berekend met een gepaste verdisconteringsvoet.

Op die immateriële vaste activa wordt een bijzondere waardevermindering geboekt indien de boekwaarde, ten gevolge van veroudering of gewijzigde economische of technologische omstandigheden, de realiseerbare waarde voor de onderneming overstijgt.

De immateriële vaste activa die voor onbepaalde tijd kunnen worden gebruikt, worden elk jaar op bijzondere waardevermindering getoetst, en in waarde verminderd wanneer de boekwaarde de realiseerbare waarde overschrijdt.

De gebruiksduur, de afschrijvingsmethode alsook de eventuele restwaarde van de immateriële vaste activa worden op elke balansdatum opnieuw onderzocht en in voorkomend geval prospectief aangepast.

Emissierechten voor broeikasgassen

De aangekochte emissierechten voor broeikasgassen worden opgenomen als immateriële vaste activa tegen hun kostprijs. De rechten welke gratis werden verkregen, worden zonder boekwaarde als immateriële vaste activa opgenomen.

De emissie van broeikasgassen in de atmosfeer wordt geboekt in de bedrijfskosten met als tegenpost op de passiefzijde van de balans (onder 'overige schulden') een verplichting om emissierechten gelijk aan de emissies van de periode in te leveren.

Die last wordt gewaardeerd aan de gewogen gemiddelde kost van de verworven of verkregen rechten.

Bij de inlevering van rechten, verdwijnt de op het passief van de balans geboekte verplichting (overige schulden) door een onttrekking van de emissierechten geboekt in de immateriële vaste activa.

Ingeval de rechten ontoereikend zijn om de uitstoot van broeikasgassen tijdens het boekjaar op te vangen, legt de groep een voorziening aan. Die voorziening wordt gewaardeerd op basis van de marktprijs op balansdatum van de rechten die nog dienen aangekocht te worden.

De overtollige emissierechten die niet op de markt werden overgedragen, worden op het einde van het boekjaar gewaardeerd aan de gewogen gemiddelde kost van de verworven of verkregen rechten of aan de marktprijs indien die lager is dan de gewogen gemiddelde kost.

2.8. Materiële vaste activa

Een materieel vast actief wordt geboekt als het waarschijnlijk is dat de aan dat actiefbestanddeel toerekenbare toekomstige economische voordelen naar de onderneming zullen vloeien, en indien de kostprijs van dat actiefbestanddeel op betrouwbare wijze kan worden geschat.

Materiële vaste activa worden op de balans opgenomen tegen kostprijs (*cost method*), na aftrek van afschrijvingen en eventuele waardeverminderingen.

Latere uitgaven worden geactiveerd indien daaruit economische voordelen verkregen kunnen worden die het aanvankelijke resultaat overstijgen.

Op elke balansdatum worden de materiële vaste activa getoetst om vast te stellen of er tijdens het boekjaar aanwijzingen zijn dat het actief een bijzondere waardevermindering heeft ondergaan. Indien dergelijke aanwijzingen bestaan, wordt de realiseerbare waarde van de betreffende materiële vaste activa geschat. De realiseerbare waarde is gedefinieerd als de hoogste waarde van de reële waarde minus

verkoopkosten en de bedrijfswaarde van een actief. De bedrijfswaarde is de contante waarde van de geschatte toekomstige kasstromen die naar verwachting zullen voortvloeien uit het voortgezet gebruik van het actief en uit zijn vervreemding, berekend met een gepaste verdisconteringsvoet.

Financiële leaseovereenkomsten zijn overeenkomsten waarbij alle wezenlijke risico's en voordelen eigen aan de eigendom van een actiefbestanddeel op de leasingnemer overgaan. De blijkens die overeenkomsten aangehouden activa worden op de balans opgenomen tegen reële waarde (*fair value*) of, indien die kleiner is, tegen de actuele waarde (*current value*) van de minimale leasebetalingen. De overeenkomstige verplichting wordt onder financiële schulden opgenomen. Financiële leasebetalingen worden uitgesplitst in financiële kosten en terugbetalingen van financiële leasingschulden om voor elke periode een constante periodieke rentevoet te bekomen op het te betalen restsaldo op de passiefzijde van de balans.

Subsidies en investeringsaftrek

De overheidssubsidies met betrekking tot materiële vaste activa evenals de bijdragen van derde partijen in de financiering van dergelijke vaste activa komen in mindering van de kostprijs van het betrokken vast actief.

De fiscale aftrek, verkregen met betrekking tot investeringen, wordt in mindering gebracht van de brutowaarde van de vaste activa voor dewelke zij ontvangen werd; als tegenpost worden uitgestelde belastingen geboekt.

Afschrijvingsmethoden

De materiële vaste activa worden afgeschreven over hun gebruiksduur (*useful life*).

Elk bestanddeel van betekenis in de samenstelling van de materiële vaste activa, wordt afzonderlijk geboekt en afgeschreven over zijn gebruiksduur.

De gebruikte afschrijvingsmethode weerspiegelt het ritme volgens hetwelk de groep verwacht de toekomstige economische voordelen te zullen aanwenden die aan dat actiefbestanddeel verbonden zijn.

De gereguleerde investeringen bedoeld om de bevoorradingszekerheid in Europa te verhogen, maken het voorwerp uit van een degressieve afschrijvingsmethode. Die methode weerspiegelt het best het ritme volgens hetwelk de groep verwacht de toekomstige economische voordelen te zullen aanwenden die aan de activa verbonden zijn.

De belangrijkste afschrijvingsperioden zijn:

- 50 tot 55 jaar voor de leidingen voor vervoer, de terminallinginstallaties en de reservoirs;

- 50 jaar voor de gebouwen voor administratie, de woningen en installaties ten behoeve van het personeel;
- 40 jaar voor de opslaginstallaties;
- 33 jaar voor de nijverheidsgebouwen,
- 20 jaar voor de investeringen voor de uitbreidingen van de LNG-terminal in Zeebrugge,
- 10 jaar voor gereedschap en meubilair,
- 5 jaar voor voertuigen en bouwplaatswerktuigen,
- 4 jaar voor informatica-apparatuur,
- 3 jaar voor prototypes,
- 10 tot 40 jaar voor de andere installaties.

De gebruiksduur, de afschrijvingsmethode alsook de eventuele restwaarde van de materiële vaste activa worden op elke balansdatum opnieuw onderzocht en in voorkomend geval prospectief aangepast.

2.9. Niet-geconsolideerde eigenvermogensinstrumenten (zoals aandelen en winstbewijzen)

Niet-geconsolideerde eigenvermogensinstrumenten worden geboekt tegen reële waarde (*fair value*), tenzij dat laatste niet op betrouwbare wijze kan worden bepaald, in welk geval ze tegen kostprijs worden gewaardeerd.

Schommelingen van de reële waarde worden rechtstreeks in het eigen vermogen geboekt tot op het moment van uitboeking van het actief (*derecognition*). Op dat ogenblik wordt de gecumuleerde meer- of minderwaarde in het eigen vermogen als resultaat geboekt.

Indien een objectieve aanwijzing bestaat dat de niet-geconsolideerde eigenvermogens-instrumenten in waarde zijn verminderd, dan worden ze op bijzondere waardevermindering getoetst (*impairment test*) en wordt in voorkomend geval een bijzondere waardevermindering onmiddellijk ten laste van het resultaat geboekt.

2.10. Financiële leasevorderingen

In financiële lease gegeven activa, zijn activa waarvoor de groep vrijwel alle risico's en voordelen eigen aan het economische eigendom op de leasingnemer (*lessee*) overdraagt. In financiële lease gegeven activa worden op de balans verwerkt als vorderingen voor een bedrag gelijk aan de netto-investeringen in de leaseovereenkomst. Ontvangen leasebetalingen worden uitgesplitst in financiële opbrengsten en terugbetalingen van de financiële leasevordering om een constant periodiek rentabiliteitspercentage te bekomen over de netto-investeringen van de groep in de financiële leaseovereenkomst.

Als de indeling van overeenkomsten onder financiële leaseovereenkomsten berust op de contante waarde (*present value*) van de minimumbetalingen, wordt volgend criterium toegepast: als de contante waarde van de minimale leasebetalingen overeenkomt met minstens 90% van de reële waarde (*fair value*) van het gehuurde actief, zoals die bij het ingaan van de huurovereenkomst is geschat, worden de overeenkomsten ingedeeld als financiële leaseovereenkomsten.

Voor de activa met betrekking tot het vervoer van gas wordt geen enkele restwaarde weerhouden gezien de specifieke aard van de activiteiten van de sector.

2.11. Voorraden

Waardering

De voorraden worden gewaardeerd tegen de laagste waarde van de kostprijs en de opbrengstwaarde.

Indien noodzakelijk worden waardeverminderingen op voorraden geboekt om rekening te houden met:

- de opbrengstwaarde, of
- bijzondere waardeverminderingen op voorraden ingevolge onvoorziene omstandigheden die gerechtvaardigd zijn door de aard van de betrokken activa of door de uitgeoefende activiteit.

Dergelijke waardeverminderingen op voorraden worden geboekt ten laste van het resultaat van de periode waarin ze zich voordoen.

Gasvoorraden

De bewegingen van gasvoorraden worden gewaardeerd volgens de methode van de gewogen gemiddelde prijzen.

Voorraden grond- en hulpstoffen

De grond- en hulpstoffen worden geïnventariseerd volgens de methode van de gewogen gemiddelde prijzen.

Bestellingen in uitvoering

Werken in uitvoering voor rekening van derden worden gewaardeerd tegen kostprijs inclusief indirect toerekenbare kosten.

Wanneer het resultaat van een bestelling in uitvoering op betrouwbare wijze kan worden geschat, worden de opbrengsten en de kosten van het contract respectievelijk als opbrengsten en kosten geboekt afhankelijk van de fase van voltooiing van de bestelling op balansdatum.

Een verwacht verlies op de bestelling in uitvoering wordt onmiddellijk in kosten geboekt.

2.12. Financieringskosten

Financieringskosten welke direct toerekenbaar zijn aan de verwerving, bouw of productie van een actiefbestanddeel dat pas na een aanzienlijke voorbereidingsperiode klaar is voor het beoogde gebruik of verkoop (vaste activa, voorraden, beleggingsvastgoed, ...), worden tot op dat ogenblik geactiveerd.

Het bedrag van de in de kostprijs van het actiefbestanddeel op te nemen financieringskosten komt overeen met de reële kosten op de leningen, na aftrek van de tijdelijke beleggingsopbrengsten die uit dat vreemd vermogen worden gerealiseerd.

2.13. Financiële instrumenten

Geldbeleggingen

Geldbeleggingen onder de vorm van obligaties of kortlopend schuld papier, welke na meer dan drie maanden vervallen, worden opgenomen in de categorie van de financiële activa tegen hun reële waarde, door de winst- en verliesrekening. Zij worden in de balans opgenomen onder de rubriek 'overige financiële vaste activa' evenals onder de rubriek van de vlottende geldbeleggingen. Veranderingen in de reële waarde van die financiële activa worden in de winst- en verliesrekening geboekt.

De overige geldbeleggingen worden gewaardeerd tegen de afgeschreven kostprijs.

Derivaten

De groep Fluxys gebruikt financiële derivaten om zich in te dekken tegen de blootstelling aan wisselkoersrisico's en rentevoetrisico's.

Derivaten niet als dekkingsinstrumenten gekwalificeerd

Bepaalde financiële derivaten, hoewel ze een welbepaald risico dekken, vallen niet onder de strikte criteria voor de toepassing van de boekhoudnorm IAS 39 (Financiële instrumenten: opname en waardering).

De veranderingen in de reële waarde van die financiële activa worden rechtstreeks in resultaat geboekt.

Als dekkingsinstrumenten gekwalificeerde derivaten

Wijzigingen in de reële waarde van financiële instrumenten welke zijn aangemerkt als dekking van een netto-investering in een buitenlandse activiteit en die aan de criteria daarvoor voldoen, worden opgenomen in het eigen vermogen voor zover de dekking effectief is en de wijzigingen in de reële waarde het gevolg zijn van wijzigingen in wisselkoersen.

De winsten of verliezen op de dekkingsinstrumenten welke rechtstreeks in het eigen vermogen werden opgenomen, worden overgebracht naar de winst- en verliesrekening wanneer de netto-investering wordt gedesinvesteerd.

Wijzigingen in de reële waarde van financiële instrumenten die voldoen als effectieve kasstroomdekkingen, worden rechtstreeks opgenomen in het eigen vermogen van de groep. Het niet-effectieve deel wordt in de winst- en verliesrekening opgenomen. Als de voorziene transactie niet langer waarschijnlijk is, worden de winsten of verliezen op de dekkingsinstrumenten, initieel opgenomen in het eigen vermogen, onmiddellijk in de winst- en verliesrekening opgenomen.

2.14. Geldmiddelen en kasequivalenten

Geldmiddelen en kasequivalenten bevatten de liquide middelen, korte termijnbeleggingen en beleggingen die gemakkelijk converteerbaar zijn in geld en waaraan een te verwaarlozen risico van waardeverandering is verbonden (ten hoogste 3 maanden).

Kasequivalenten aangehouden onder de vorm van obligaties of kortlopend schuld papier worden opgenomen in de categorie van de financiële activa tegen hun reële waarde, door de winst- en verliesrekening. Veranderingen in de reële waarde van die financiële activa worden in de winst- en verliesrekening geboekt.

De geldmiddelen en de andere kasequivalenten worden gewaardeerd tegen de afgeschreven kostprijs.

2.15. Handelsvorderingen en overige actiefbestanddelen

De handelsvorderingen en overige actiefbestanddelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde, verminderd met de geschatte niet realiseerbare bedragen.

Indien de tijdswaarde van het geld een invloed van betekenis heeft, worden de handelsvorderingen en overige actiefbestanddelen verdisconteerd.

De in die rubrieken bedoelde bestanddelen worden in waarde verminderd indien de boekwaarde op balansdatum de realiseerbare waarde overstijgt.

2.16. Voorzieningen

De voorzieningen die op de passiefzijde van de balans worden geboekt, voldoen aan de volgende voorwaarden:

- de groep heeft een bestaande (in rechte afdwingbare of feitelijke) verplichting ten gevolge van een gebeurtenis uit het verleden,
- het is waarschijnlijk (d.w.z. meer waarschijnlijk dan onwaarschijnlijk) dat de afwikkeling van die verplichting zal gepaard gaan met een uitstroom van middelen die economische voordelen inhouden, en
- het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat.

Indien niet aan die voorwaarden is voldaan, wordt geen voorziening aangelegd.

Het in de voorzieningen geboekte bedrag stemt overeen met de beste schatting van de uitgave welke vereist is om de op balansdatum bestaande verplichting af te wikkelen, anders gezegd: het bedrag dat de onderneming redelijkerwijs verwacht te zullen moeten betalen om de verplichting af te wikkelen op balansdatum of om die op diezelfde datum op een derde te doen overgaan.

Die schatting berust ofwel op vraag van een derde, ofwel op omstandige kostenopgaven of ramingen. Voor alle geboekte voorzieningen bestaat volgens het management meer dan 50% kans op uitstroom van middelen.

Indien het effect van de tijdswaarde van het geld materieel is, worden de voorzieningen verdisconteerd. De gebruikte verdisconteringsvoet is een percentage vóór belasting dat de marktconforme beoordeling van de tijdswaarde van het geld weerspiegelt en rekening houdt met de specifieke risico's welke aan de verplichtingen verbonden zijn.

Elk door de groep gelopen risico dat niet aan de bovenvermelde voorwaarden voldoet, moet nader worden omschreven als voorwaardelijke verplichting in de toelichtingen.

Personeelsbeloningen

Sommige vennootschappen van de groep hebben aanvullende pensioenvoorzieningen ingevoerd van het type 'toegezegde pensioenregelingen' of 'toegezegde bijdrageregelingen'. De voordelen van die pensioenvoorzieningen berusten op de anciënniteit in dienstjaren en op het loon van de werknemer.

Via de pensioenregeling 'toegezegde pensioenregelingen' krijgt de werknemer de mogelijkheid om van een kapitaal te genieten dat berekend wordt in functie van het jaarsalaris per einde loopbaan en van de verworven anciënniteit op het moment van de pensionering.

De pensioenregeling 'toegezegde bijdrageregelingen' geeft de werknemer recht op een kapitaal dat is opgebouwd door eigen premiebijdragen en werkgeversbijdragen in functie van het loon.

Indien de rechthebbende vóór de pensioendatum overlijdt, voorzien beide regelingen, in België, in een kapitaal ten gunste van de langstlevende echtgenoot en in uitkeringen voor de wezen.

Andere personeelsbeloningen:
Sommige vennootschappen van de groep verlenen andere personeelsbeloningen na uitdiensttreding, zoals de terugbetaling van medische kosten en tariefverminderingen, alsook andere voordelen op lange termijn (anciënniteitspremies).

Waardering

De verplichtingen worden jaarlijks gewaardeerd door een erkende actuaaris.

De periodieke premiebijdragen voor die aanvullende pensioenregelingen worden ten laste van het resultaat geboekt op het ogenblik dat ze verschuldigd zijn.

Pensioenregeling 'toegezegde pensioenregelingen'

De voorzieningen voor pensioenen en overige collectieve verplichtingen worden op de balans geboekt in overeenstemming met IAS 19 (Personeelsbeloningen) op basis van de 'projected unit credit'-methode (PUCM - *Projected Unit Credit Method*).

De contante waarde van de vergoedingen na uitdiensttreding wordt op elke balansdatum bepaald op basis van veronderstellingen wat betreft het geschatte salaris op het einde van de loopbaan, de inflatie, de levensverwachting, het personeelsverloop en de verwachte pensioenleeftijd. De contante waarde van de verplichtingen in geval van de toegezegde pensioenregelingen wordt bepaald met behulp van een disconteringsvoet die overeenstemt met de rentevoeten op hoogwaardige obligaties die vervaldata hebben die de gewogen termijnen van de betrokken plannen benaderen en die zijn uitgedrukt in de munt waarin de voordelen worden betaald.

Indien fondsbeleggingen van een aanvullende pensioenregeling verzekeringscontracten omvatten die qua bedrag en looptijd exact overeenstemmen met het bedrag en de looptijd van sommige of alle vergoedingen die uit hoofde van de regeling zijn verschuldigd, wordt de reële waarde van die verzekeringscontracten geacht de contante waarde van de gerelateerde verplichtingen te zijn (behoudens elke vereiste vermindering indien de bedragen die uit hoofde van de verzekeringscontracten opeisbaar zijn, niet volledig kunnen worden geïnd).

Het geboekte bedrag met betrekking tot de vergoedingen na uitdiensttreding stemt overeen met het verschil tussen de contante waarde van de toekomstige verplichtingen en de reële waarde van de fondsbeleggingen ter dekking van de regeling. Wanneer het resultaat van die berekening een tekort is, wordt een verplichting opgenomen aan de passiefzijde van de balans.

In het ander geval wordt een actief geboekt ten bedrage van het surplus van de regeling 'toegezegde pensioenregeling', gelimiteerd tot de huidige waarde van elke toekomstige terugbetaling van het plan of van elke vermindering van toekomstige bijdragen aan het plan.

De herwaarderingen van netto-activa of -verplichtingen omvatten:

- actuariële winsten en verliezen op verplichtingen uit hoofde van pensioenverplichtingen als gevolg van ervaringsaanpassingen en wijzigingen in actuariële veronderstellingen (inclusief het effect van een wijziging van de disconteringsvoet);
- de rendementen van de fondsbeleggingen (exclusief netto-rentebedragen) en wijzigingen in de beperking van het opgenomen netto-actief (exclusief netto-rentebedragen).

Die herwaarderingen zijn direct in eigen vermogen ('Other comprehensive Income') geboekt via de andere elementen van het totaalresultaat.

Pensioenregeling 'toegezegde bijdrageregelingen'

De verplichtingen van de groep met betrekking tot de pensioenregeling 'toegezegde bijdrageregelingen' beperken zich tot het in resultaat nemen van de gestorte werkgeversbijdragen.

Actuariële winsten en verliezen met betrekking tot andere personeelsbeloningen op lange termijn

De andere personeelsbeloningen op lange termijn worden geboekt op dezelfde wijze als de voordelen na uitdiensttreding maar de herwaarderingen worden volledig via het financieel resultaat geboekt in het boekjaar waarin ze zich voordoen.

2.17. Rentedragende verplichtingen

De rentedragende verplichtingen worden geboekt ten belope van het verkregen nettobedrag. Na de initiële boeking worden de rentedragende verplichtingen geboekt tegen de afgeschreven kostprijs (*amortised cost*). Het verschil tussen de kostprijs minus afschrijving en de aflossingswaarde wordt in het resultaat verwerkt in functie van de reële rentevoet over de looptijd van de verplichtingen.

2.18. Handelsschulden

De handelsschulden worden gewaardeerd tegen nominale waarde.

Indien de tijdswaarde van het geld een invloed van betekenis heeft, worden de handelsschulden verdisconteerd.

2.19. Tegoeden, rechten, schulden en verplichtingen in vreemde valuta

Boeking bij het afsluiten van de verrichting

De vorderingen en schulden in vreemde valuta worden gewaardeerd tegen de dagkoers van de verrichting.

Waardering op het einde van het boekjaar

Op het einde van het boekjaar en overeenkomstig IAS 21 (Effecten van wisselkoerswijzigingen), worden de monetaire activa en passiva alsook de rechten en verplichtingen gewaardeerd tegen de slotkoers op balansdatum.

Die herwaardering geeft aanleiding tot wisselkoersverschillen die gegroepeerd per valuta in het resultaat worden geboekt.

2.20. Boeking van opbrengsten

De opbrengsten worden gewaardeerd tegen de reële waarde (*fair value*) van de ontvangen of te ontvangen vergoeding, indien die opbrengsten door de onderneming worden verworven en hun reële waarde op betrouwbare wijze kan worden bepaald.

De gereguleerde opbrengsten welke door de groep worden ontvangen, kunnen aanleiding geven tot een bonus of malus ten opzichte van de billijke marge bedoeld voor het vergoeden van het geïnvesteerde vermogen. De boni worden overgedragen en geboekt als regulatoire verplichtingen (onder de lang- of kortlopende rentedragende verplichtingen), terwijl de

verworven opbrengsten overeenstemmend met een malus als bedrijfsopbrengsten worden opgenomen met als tegenpost de boeking van een regulatorisch actief (onder de langlopende leningen en vorderingen of onder de vlottende handels- en overige vorderingen).

2.21. Belastingen

De actuele belastingverplichtingen worden bepaald in overeenstemming met de lokale belastingvoorschriften en berusten op het resultaat van de moederonderneming, de dochterondernemingen en de gezamenlijke bedrijfsactiviteiten.

De uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen geven respectievelijk de aftrekbare of belastbare tijdelijke verschillen weer tussen de boekwaarden en de fiscale waarden.

De uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden gewaardeerd tegen de belastingvoeten die naar verwachting van toepassing zullen zijn in de periode waarin de vordering zal worden gerealiseerd of aan de verplichting zal worden voldaan, rekening houdend met de nieuwe belastingvoeten als zij aangenomen of quasi aangenomen zijn op balansdatum.

De uitgestelde belastingvorderingen worden alleen geboekt indien het waarschijnlijk is dat belastbare winsten zullen worden behaald waarmee de uitgestelde belastingvorderingen zullen kunnen worden verrekend.

TOELICHTING 3. DEELNEMINGEN

3.1. Consolidatiekring

In 2015 is de consolidatiekring als volgt gewijzigd:

Fluxys Europe:

In april 2015 nam Fluxys Europe samen met Enagás, via de joint venture Knubbsäl, de Zweedse maatschappij Swedegas over, eigenaar en beheerder van het hoge druk aardgasvervoersnet in Zweden. Die maatschappij staat voortaan onder de gezamenlijke controle van Fluxys Europe en Enagás, die elk 50% van de aandelen in handen hebben, en is geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

Het door de groep geïnvesteerde bedrag bedraagt 95,9 M€. De bijdrage van die maatschappij aan het resultaat van de groep bedraagt in 2015 -1,6 M€, in overeenstemming met het 'businessplan' bij overname.

Fluxys Belgium:

In het kader van de integratie van de Belgische en Luxemburgse markt, richtte Fluxys Belgium op 7 mei 2015 samen met Creos de maatschappij Balansys op, een joint venture waarin ze elk 50% aanhouden. In 2016 zal die vennootschap de commerciële balancing van de geïntegreerde markt overnemen.

Op 7 december 2015 nam Fluxys Belgium alle activiteiten van de onderneming Huberator over voor een bedrag van 52,8 miljoen EUR. Die intragroepstransactie heeft geen enkele impact op de financiële staten van de groep Fluxys NV.

Fluxys Europe:

Midden december 2015 verwierf de groep het aandeel van 10% dat Gazprom had in Interconnector (UK), een cruciale pijler voor het aardgasvervoer in twee richtingen tussen het Verenigd Koninkrijk en de markten in continentaal Europa. De groep Fluxys is met 50,75% nu meerderheidsaandeelhouder in die maatschappij. Die bijkomende deelneming van 10% werd verworven voor een bedrag van 61,4 M€ via de maatschappij Fluxys Interconnector Ltd die voor 100% in handen is van de holding Fluxys UK Ltd, voor 100% een dochtermaatschappij van Fluxys Europe.

De aankoopovereenkomst voorziet de betaling van een bijkomende 'earn-out' in het geval bijkomende capaciteiten worden gereserveerd bij Interconnector (UK) voor september 2023. Vandaag kan geen inschatting worden gemaakt van dat bedrag en zal desgevallend het toekomstige resultaat beïnvloeden.

De maatschappij Interconnector (UK) staat voortaan onder de controle van de groep en is globaal geconsolideerd met ingang van 15 december 2015.

Na die bedrijfscombinatie in fases heeft de groep Fluxys de reële waarde bepaald van zijn voorheen aangehouden aandelenbelang in Interconnector, waarde die het bedrag dat voorheen werd geboekt heeft bevestigd. De verwerving van de bijkomende 10% heeft geleid tot een boeking in het resultaat van een *badwill* van 3,4 M€ (zie Toelichting 5 - Overige bedrijfsopbrengsten).

Als gevolg van die wijziging van de consolidatiemethode (vermogensmutatiemethode naar globale consolidatie) moesten bedragen erkend in de andere

componenten van het totaalresultaat eruit gehaald worden (11,9 M€) om ze in resultaat te nemen. Die bedragen vloeiden voornamelijk voort uit omrekeningsverschillen, gerealiseerde wisselkoersverschillen gedekt door dekkingsinstrumenten en de reële waarde van de financiële dekkingsinstrumenten.

De tabel hieronder bevat de op 31 december 2015 verworven activa en opgenomen verplichtingen aan de reële waarde. Het gedeelte van die activa en passiva die toebehoren aan de minderheidsbelangen bedraagt 333,2 M€ (49,25%).

De cijfers gerapporteerd op 31 december 2015 benaderen zeer dicht die van 15 december 2015, datum waarop de controle werd verworven over Interconnector (UK).

Interconnector (UK) - Verworven activa en opgenomen verplichtingen aan reële waarde op 31-12-2015		In duizenden euro's
I. Vaste activa		1.112.270
Materiële vaste activa		729.184
Immateriële vaste activa		245.449
Overige financiële vaste activa		340
Leningen en vorderingen		137.297
II. Vlottende activa		74.944
Handels- en overige vorderingen		25.624
Geldbeleggingen en kasequivalenten		49.320
III. Langlopende verplichtingen		-423.482
Rentedragende verplichtingen		-220.170
Voorzieningen		-6.422
Uitgestelde belastingverplichtingen		-196.890
IV. Kortlopende verplichtingen		-87.277
Rentedragende verplichtingen		-39.095
Belastingverplichtingen		-20.571
Kortlopende handels- en overige schulden		-13.539
Overige kortlopende verplichtingen		-14.072
Totaal van de verworven activa en opgenomen verplichtingen		676.455

Fluxys:

In december 2015 nam Fluxys NV een deelneming van 25% in de maatschappijen LNG Link Investment en Mahon Shipping. Bedoeling is om vanuit Zeebrugge LNG-bunkerdiensten aan te bieden. Die vennootschappen zijn geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode.

3.2. Aard en omvang van de aangehouden belangen in de deelnemingen

Transitgas en TENP KG

Transitgas is een gezamenlijke overeenkomst waarin FluxSwiss samen met andere deelnemers een gemeenschappelijke controle uitoefent.

Transitgas wordt om de volgende redenen beschouwd als een gezamenlijke bedrijfsactiviteit:

De activiteiten van Transitgas hebben voornamelijk tot doel de capaciteit van haar installaties ter beschikking te stellen van haar deelnemers. Die laatste hebben dan ook recht op nagenoeg alle economische voordelen uit de activa. Zij dragen overigens ook de verplichtingen uit de passiva van de activiteit. De door Transitgas aangegane verbintenissen worden inderdaad vereffend met de kasstromen afkomstig van de deelnemers via de betaalde vergoedingen voor de ter beschikking gestelde capaciteit.

FluxSwiss bezit 90% van de capaciteit van de Transitgas installaties. Zij zijn dus voor 90% opgenomen in de geconsolideerde financiële staten van de groep. Dat integratiepercentage is niet gebaseerd op de aangehouden deelneming in de onderneming doch is gebaseerd op de rechten verbonden aan de activa en de verplichtingen uit passiva opgelopen door de groep. Die methode laat toe de risico's en voordelen van de deelnemers, verbonden aan

de gereserveerde capaciteit in de installaties beter weer te geven.

TENP KG is een gemeenschappelijke overeenkomst waarin Fluxys TENP samen met andere deelnemers een gemeenschappelijke controle uitoefent.

De benadering in het kader van die gemeenschappelijke deelneming is op alle vlakken identiek, met uitzondering van het feit dat die gezamenlijke bedrijfsactiviteit voor 64,25% geïntegreerd wordt in de geconsolideerde financiële staten van de groep, overeenkomstig de gereserveerde capaciteit in de installaties.

3.3. Aard en reikwijdte van de beperkingen verbonden aan de activa en passiva van de groep

Bijzondere rechten in de onderneming Fluxys Belgium werden toegekend aan het bijzonder aandeel van de Belgische Staat, buiten de gemeenschappelijke rechten verbonden aan alle andere aandelen. Die bijzondere rechten worden uitgeoefend door de federale Minister bevoegd voor Energie en kunnen als volgt worden samengevat:

- het recht zich te verzetten tegen elke afstand, elke overdracht ten titel van zekerheid of elke wijziging in de bestemming van de strategische activa van Fluxys Belgium waarvan de lijst werd opgenomen in de bijlage tot het Koninklijk besluit van 16 juni 1994, indien de federale Minister bevoegd voor Energie die ingreep als

- schadelijk voor het nationaal belang in het domein van de energie beschouwt;
- het recht om twee vertegenwoordigers van de regering aan te stellen, welke een raadgevende stem hebben in de Raad van bestuur en in het Strategisch comité van Fluxys Belgium;
 - het recht van de vertegenwoordigers van de federale regering om, binnen een termijn van vier werkdagen, op basis van objectieve, niet discriminerende en transparante criteria, zoals gedefinieerd in het Koninklijk Besluit van 5 december 2000, beroep aan te tekenen bij de federale Minister bevoegd voor Energie tegen elke beslissing van de Raad van bestuur of het Strategisch comité van Fluxys Belgium (met inbegrip van het investerings- en activiteitenplan evenals het betrokken budget) dat zij beschouwen als tegengesteld aan de richtlijnen van de energiepolitiek van het land, met inbegrip van de doelstellingen van de regering betreffende de energiebevoorrading van het land. Het beroep is opschortend. Indien de federale Minister bevoegd voor Energie de betrokken beslissing niet binnen een termijn van acht dagen na het beroep heeft geannuleerd, wordt ze definitief;
 - speciaal stemrecht in geval van blokkering in de schoot van de Algemene vergadering betreffende een kwestie welke de federale energiepolitiek aangaat.

Verder zijn er inzake GasBridge 1 en GasBridge 2 uitstapregelingen getroffen in geval van blokkering; die regelingen voorzien in een

herverdeling van de aandelen onder de deelnemers van de ondernemingen.

Bijgevolg heeft Fluxys Europe de controle over GasBridge 1 terwijl GasBridge 2 wordt gecontroleerd door SNAM.

Andere aandeelhoudersovereenkomsten werden afgesloten in de schoot van de dochterondernemingen van de Fluxys-groep. Die voorzien het recht van voorkoop wanneer een aandeelhouder afstand doet van aandelen evenals een speciale meerderheid vereist bij beslissingen inzake specifieke materies. Die laatste doen geen afbreuk aan de controle op de dochterondernemingen, uitgeoefend door de groep of de gezamenlijke zeggenschap op de gezamenlijke bedrijfsactiviteiten.

Er zijn geen andere belangrijke beperkingen welke de mogelijkheden van de groep zouden kunnen beperken inzake toegang tot haar activa of om ze te gebruiken en de verplichtingen te regelen. Noteren we niettemin dat de activa van Flux Re bestemd zijn om het risico, opgelopen door de vennootschap in het kader van haar activiteiten van herverzekering, te dekken. Het totaalbedrag van het actief van de balans van Flux Re bedraagt 168,4 M€ op 31-12-2015 tegenover 161,8 M€ op 31-12-2014.

Verder voorzien sommige financieringsovereenkomsten het aanhouden van een minimum thesaurieniveau in de betrokken ondernemingen, en dat voor een totaal bedrag van 55,4 M€ op 31 december 2015 tegenover 37,3 M€ op 31 december 2014.

3.4. Informatie over de deelnemingen

Volgens de integrale consolidatiemethode opgenomen ondernemingen						
Naam van de dochter-onderneming	Zetel	Ondernemings-nummer	% aandeel in het kapitaal	Hoofdactiviteit	Munt	Balans-datum
FLUXYS BELGIUM NV	Kunstlaan 31 B- 1040 Brussel	0402 954 628	89,97%	Gasvervoer	EUR	31 december
FLUXYS LNG NV	Guimardstraat 4 B - 1040 Brussel	0426 047 853	89,97%	LNG-terminalling	EUR	31 december
FLUX RE NV	Rue de Merl 74 L - 2146 Luxembourg	-	89,97%	Herverzekerings- maatschappij	EUR	31 december
FLUXYS FINANCE NV	Guimardstraat 4 B - 1040 Brussel	0821 382 439	100,00%	Financiële diensten	EUR	31 december
FINPIPE ESV	Guimardstraat 4 B - 1040 Brussel	0444 889 015	100,00%	Verhuur van installaties en diensten	EUR	31 december
FLUXYS EUROPE BV	Westblaak 89 NL - 3012KG Rotterdam	-	100,00%	Internationale activiteiten	EUR	31 december
HUBERATOR NV	Guimardstraat 4 B - 1040 Brussel	0466 874 361	95,00%	Gashub	EUR	31 december
GMSL Ltd	Clarendon Road GB - Cambridge CB2 8FH	-	100,00%	Diensten	GBP	31 december
FLUXYS BBL BV	Westblaak 89 NL - 3012KG Rotterdam	-	100,00%	Gasvervoer	EUR	31 december
FLUXYS DEUTSCHLAND GmbH	Elisabethstr. 11 D - 40217 Düsseldorf	-	100,00%	Gasvervoer	EUR	31 december
FLUXYS TENP GmbH	Elisabethstr. 11 D - 40217 Düsseldorf	-	100,00%	Gasvervoer	EUR	31 december
FLUXSWISS SAGL	Via della Posta 2 CH - 6900 Lugano	-	50,20%	Gasvervoer	CHF	31 december
FLUXYS UK Ltd	Clarendon Road GB - Cambridge CB2 8FH	-	100,00%	Internationale activiteiten	GBP	31 december
FLUXYS INTERCONNECTOR Ltd	Clarendon Road GB - Cambridge CB2 8FH	-	100,00%	Internationale activiteiten	GBP	31 december
GasBridge 1 BV	Westblaak 89 NL - 3012KG Rotterdam	-	50,00%	Holding	EUR	31 december
INTERCONNECTOR (UK) Ltd	Furnival Street 10 UK - London EC4A 1AB	-	50,75 %	Gasvervoer	GBP	30 september
INTERCONNECTOR ZEEBRUGGE TERMINAL CVBA	Guimardstraat 4 B - 1040 Brussel	0454 318 009	50,37 %	Terminal	EUR	30 september

Gezamenlijke bedrijfsactiviteiten opgenomen op basis van de rechten verbonden aan de activa en de verplichtingen uit passiva

Naam van de onderneming	Zetel	Ondernemingsnummer	% aandeel in het kapitaal	Hoofdvactiviteit	Munt	Balansdatum
TENP KG	Gladbecker Strasse 425 D- 45138 Essen	-	64,25%	Verhuur van installaties en diensten	EUR	31 december
TRANSITGAS AG	Baumackerstrasse 46 CH – 8050 Zurich	-	45,18%	Verhuur van installaties en diensten	CHF	31 december
BBL COMPANY VOF	Concourslaan 17 NL – 9700AE Groningen	-	20,00%	Gasvervoer	EUR	31 december
NEL (Nordeuropäische Erdgasleitung)	-	-	23,87%	Gasvervoer	EUR	31 december

Dochterondernemingen met significante minderheidsbelangen

In duizenden euro's

	31-12-2015*	31-12-2015*	31-12-2015*	31-12-2015*	31-12-2015*
100 %	Fluxys Belgium Group	Swiss Group	Interconnector (UK)	Andere filialen (Gasbridge 1 & Huberator)	TOTAAL
Vaste activa	2.691.344	1.198.886	1.112.269		
Vlottende activa	546.779	140.073	74.944		
Eigen vermogen	869.404	491.975	676.454		
Langlopende verplichtingen	2.213.708	732.197	423.482		
Kortlopende verplichtingen	155.011	114.787	87.277		
Bedrijfsopbrengsten	605.316	184.502	250.539		
Exploitatielasten	-463.442	-92.906	-178.742		
Netto financieel resultaat	-54.271	-33.475	22.320		
Belastingen op het resultaat	-31.831	-15.039	-14.395		
Winst (verlies) van het boekjaar	55.772	43.082	79.722		
Balans – minderheidsbelangen	86.996	245.003	333.240	11.332	676.571
Resultaat - minderheidsbelangen	5.593	21.455	5.161	262	32.471

* Cijfer op jaarbasis van 100% onder voorbehoud van goedkeuring door de beleidsorganen en de algemene vergadering van de vennootschappen

Dochterondernemingen met significante minderheidsbelangen		In duizenden euro's	
100 %	31-12-2014	31-12-2014	
	Fluxys Belgium Group	Swiss Group	
Vaste activa	2.601.251	1.134.718	
Vlottende activa	795.226	123.645	
Eigen vermogen	888.009	428.575	
Langlopende verplichtingen	1.935.171	732.208	
Kortlopende verplichtingen	573.297	97.580	
Bedrijfsopbrengsten	613.223	184.692	
Exploitatielasten	-475.702	-92.456	
Netto financieel resultaat	-53.718	-26.863	
Belastingen op het resultaat	-28.687	-14.030	
Winst (verlies) van het boekjaar	55.116	51.343	

Volgens de vermogensmutatiemethode opgenomen ondernemingen – Joint ventures

Naam van de onderneming	Zetel	Onderne- mingsnum- mer	Procentueel aandeel in het kapitaal	Hoofd- activiteit	Munt	Balans- datum
GAZ-OPALE	Rue de l'Hermitte 30 Immeuble des 3 Ponts F - 59140 Dunkerque	-	61.75%	Diensten	EUR	31 december
TENP GmbH	Ruhrallee 74 D - 45138 Essen	-	50,00%	Diensten	EUR	31 december
BALANSYS NV	Rue de Bouillon 59-61 L-1248 Luxembourg	-	50,00%	Onderneming verantwoordeli- jk voor de balancerings- van de netwerken	EUR	31 december

Volgens de vermogensmutatiemethode opgenomen ondernemingen – Geassocieerde deelnemingen

Naam van de onderneming	Zetel	Onderne- mingsnum- mer	Procentueel aandeel in het kapitaal	Hoofd- activiteit	Munt	Balans- datum
Dunkerque LNG SAS	Rue de l'Hermitte 30 Immeuble des 3 Ponts F - 59140 Dunkerque	-	25,00%	LNG- terminalling	EUR	31 december
GasBridge 2 BV	Westblaak 89 NL – 3012KG Rotterdam	-	50,00%	Holding	EUR	31 december
Knubbsäl Topholding AB	Sergels Torg 12, 12th floor SE - 103 25 Stockholm	-	50,00%	Gasvervoer	EUR	31 december
LNG Link Investment AS	Karl Johans gate 27 NO - 0159 Oslo	-	25,00%	Shipping	NOK	31 december
Mahon Shipping NV	Simon Bolivarlaan 34 B - 1000 Brussel	0633 885 793	25,00%	Shipping	EUR	31 december
Trans Adriatic Pipeline AG	Lindenstrasse 2 CH – 6340 Baar	-	19,00%	Gasvervoer	EUR	31 december

Gegevens van de belangrijkste gezamenlijke bedrijfsactiviteiten en ondernemingen geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode

	31-12-2015*	31-12-2015*	31-12-2015*
100 %	Transitgas	TENP KG	Dunkerque LNG
Vaste activa	842.690	253.559	1.104.048
Vlottende activa	59.561	0	187.459
Eigen vermogen	474.984	32.836	1.038.492
Langlopende verplichtingen	363.130	201.462	4.392
Kortlopende verplichtingen	64.137	19.261	248.623
Bedrijfsopbrengsten	78.310	38.635	1.541
Exploitatielasten	-48.294	-25.457	-14.749
Netto financieel resultaat	-14.872	-4.755	-46
Resultaat van ondernemingen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode	0	0	0
Belastingen op het resultaat	-4.983	-27	4.519
Winst (verlies) van het boekjaar	10.161	8.396	-8.735
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode			259.623
Resultaat van ondernemingen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode			-2.184

** Cijfers voor intra-groep eliminaties, op jaarbasis aan 100% met uitzondering van Transitgas (90%) en TENP KG (64,25%) en onder voorbehoud van goedkeuring door de beleidsorganen en de algemene vergadering van de vennootschappen.*

In duizenden euro's

31-12-2015*	31-12-2015*	31-12-2015*	31-12-2015**	31-12-2015*
Trans Adriatic Pipeline AG	Knubbsal	GasBridge II	Andere ondernemingen	TOTAAL
734.356	706.927	110.173		
160.301	32.299	19.015		
397.502	191.115	129.153		
397.045	542.489	0		
100.110	5.622	35		
10	21.883	0		
-18.909	-22.357	-71		
535	-3.578	40		
0	0	7.914		
3.334	811	0		
-15.030	-3.241	7.883		
75.525	95.558	9.490	-479	439.717
-2.856	-1.621	162	25.135	18.636

* *Cijfers voor intra-groep eliminaties, op jaarbasis aan 100% met uitzondering van Transitgas (90%) en TENP KG (64,25%) en onder voorbehoud van goedkeuring door de beleidsorganen en de algemene vergadering van de vennootschappen.*

** *Het resultaat van de andere ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode omvat het resultaat van Interconnector (UK) tot 15-12-2015, datum vanaf wanneer de onderneming globaal wordt geconsolideerd (zie Toelichting 3.1).*

Gegevens van de belangrijkste gezamenlijke bedrijfsactiviteiten en ondernemingen geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode

In duizenden euro's

31-12-2014* 31-12-2014* 31-12-2014* 31-12-2014* 31-12-2014* 31-12-2014*

100%	Transitgas	TENP KG	Dunkerque LNG	Trans Adriatic Pipeline AG	Interconnector (UK)	GasBridge 2
Vaste activa	787.200	230.659	958.008	498.436	1.179.827	114.195
Vlottende activa	57.622	-2.284	205.684	40.710	77.098	13.036
Eigen vermogen	420.965	36.227	796.960	337.564	697.509	127.200
Langlopende verplichtingen	366.573	183.615	1.171	182.676	480.904	0
Kortlopende verplichtingen	57.284	8.533	365.561	18.906	78.512	31
Bedrijfsopbrengsten	85.128	38.566	1.369	1.338	221.718	0
Exploitatielasten	-47.025	-24.221	-10.518	-941	-143.156	-94
Netto financieel resultaat	-12.000	-5.659	-52	-18	-1.441	370
Resultaat van ondernemingen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode	0	0	0	0	0	9.189
Belastingen op het resultaat	-5.104	-2.076	3.148	-984	-16.600	0
Winst (verlies) van het boekjaar	20.999	6.610	-6.053	-605	60.521	9.465

* Cijfers voor intra-groep eliminaties, op jaarbasis van 100% met uitzondering van Transitgas (90%) en TENP KG (64,25%) en onder voorbehoud van goedkeuring door de beleidsorganen en de algemene vergadering van de vennootschappen

Voornaamste niet-geconsolideerde ondernemingen

Naam van de onderneming	Zetel	% aandeel in het kapitaal	Hoofdactiviteit
NetConnect Germany GmbH & Co. KG	Kaiserswerther Str. 115 D-40880 Ratingen	10,00%	Ontwikkeling van een samenwerking in de marktzone
NetConnect Germany Management GmbH	Kaiserswerther Str. 115 D-40880 Ratingen	10,00%	Ontwikkeling van een samenwerking in de marktzone
Prisma European Capacity Platform GmbH	Schillerstraße 4 D-04109 Leipzig	10,53%	Platform voor het reserveren van vervoerscapaciteit
C4Gas SAS	Rue de La Pépinière 24 F-75008 Paris	10,00%	Aankoopportaal

TOELICHTING 4. BEDRIJFSOPBRENGSTEN

Uitsplitsing van de bedrijfsopbrengsten volgens hun aard:

Bedrijfsopbrengsten	In duizenden euro's			
	Toelichting	31-12-2015	31-12-2014	Vershil
Fluxys Belgium	4.1	534.538	552.025	-17.487
Fluxys Europe en corporate	4.2	338.338	317.830	20.508
Totaal		872.876	869.855	3.021

De bedrijfsopbrengsten bedragen 872.876 k€ in 2015 tegenover 869.855 k€ in 2014.

4.1. Het segment 'Fluxys Belgium' bestaat uit de vervoers-, opslag- en terminallingdiensten in België welke onderworpen zijn aan de Gaswet.

Die opbrengsten moeten een voldoende rentabiliteit op het geïnvesteerde kapitaal verzekeren en de exploitatielasten verbonden aan de diensten en de toegestane afschrijvingen dekken, alsook het niet afgeschreven gedeelte in de tarieven van de buiten gebruik gestelde activa die zijn opgenomen in de *Regulated Asset Base*. De terugvordering van dat laatste is steeds beperkt tot het investeringsbedrag van het boekjaar.

Verder bevatten de bedrijfsopbrengsten werken en diensten voor derden en het ter beschikking stellen van installaties.

De opbrengsten van dat segment dalen met 17.487 k€ tegenover het vorig boekjaar.

Die daling van het aan de klanten gefactureerde bedrag kan worden verklaard door de tariefverlaging van 7% die wordt toegekend sinds januari 2015, evenals door een lichte daling van de verkochte capaciteit. De omzet die toegestaan is door de regulering neemt af door de daling van de kosten die moeten worden gedekt door de tarieven, daling die voornamelijk verbonden is met de bereikte efficiëntie-inspanningen en de historische lage OLO-rentevoeten.

4.2. Het segment 'Fluxys Europe' bestaat voornamelijk uit de bedrijfsopbrengsten buiten België. Zij omvatten onder andere de opbrengsten gegenereerd door de vervoersinstallaties in Zwitserland, Duitsland en tussen Balgzand in Nederland en Bacton in het Verenigd Koninkrijk (BBL), de transportinstallaties tussen Bacton (Verenigd Koninkrijk) en Zeebrugge, en de diensten voor logistiek beheer van gasstromen voor rekening van derden.

De opwaartse trend van de omzet in dat segment wordt verklaard door de toetreding van Interconnector (UK) tot de consolidatiekring met ingang op 15-12-2015 en door een gunstig effect

van de evolutie van de CHF en het GBP. Die stijging wordt echter afgezwakt door de afname van de opportuniteiten voor kortetermijnverkoop, voornamelijk in Zwitserland.

TOELICHTING 5. OVERIGE BEDRIJFSOPBRENGSTEN

Overige bedrijfsopbrengsten	In duizenden euro's		
	31-12-2015	31-12-2014	Vershil
Overige bedrijfsopbrengsten	15.301	21.685	-6.384

De overige bedrijfsopbrengsten bevatten in hoofdzaak diverse terugvorderingen bij verzekeringsmaatschappijen en bij overige debiteuren, alsmede opbrengsten uit de terbeschikkingstelling van installaties en personen.

De evolutie van de overige bedrijfsopbrengsten wordt verklaard door de niet-recurrente elementen geboekt in 2014, met name de gerealiseerde meerwaarde op de verkoop van kussengas uit de opslag-installatie te Loenhout en de recuperatie van kosten verbonden aan de ontmanteling van de piekbesnoeiingsinstallatie in Dudzele.

In 2015 bevat die rubriek de gerealiseerde *badwill* als gevolg van de eerste globale consolidatie van Interconnector (UK) Ltd (zie Toelichting 3.1).

TOELICHTING 6. BEDRIJFSKOSTEN

Bedrijfskosten met uitsluiting van nettotoevoegingen aan afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen

In duizenden euro's

	Toelichting	31-12-2015	31-12-2014
Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen	6.1	-3.920	-7.915
Diensten en diverse goederen	6.2	-169.092	-178.642
Personeelslasten	6.3	-132.463	-135.602
Overige bedrijfskosten	6.4	-22.743	-26.614
Totaal der bedrijfskosten		-328.218	-348.773
Waarvan kosten verbonden met gewone huurovereenkomsten		-13.702	-13.706

6.1. Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen

Deze rubriek bevat tevens de kosten voor het vervoersmateriaal dat uit de voorraad wordt genomen voor onderhouds- en herstellingsprojecten en de kosten van werkzaamheden voor derden.

6.2. Diensten en diverse goederen

De diensten en diverse goederen bestaan uit aankopen van exploitatiemateriaal, huurgelden en huurlasten, onderhouds- en herstellingskosten, leveringen aan de onderneming, retributies aan derden, vergoedingen en bijdragen, niet-personeelsgebonden verzekeringen, vervoers- en verplaatsingskosten, telecommunicatiekosten, publicatie- en informatiekosten en tot slot, kosten van tijdelijk en ondersteunend personeel.

De evolutie van die rubriek wordt in hoofdzaak verklaard door de efficiëntie-inspanningen die

de groep in 2015 heeft gerealiseerd, evenals door een daling van de onderhoudskosten. In 2014 werden onder diensten en diverse goederen de definitieve vergoedingen geboekt betaald aan de private slachtoffers van het ongeval in Ghislenghien in 2004, evenals de kosten voor de sluiting van de piek-besnoeiingsinstallatie in Dudzele. Die kostendaling in 2015 wordt gedeeltelijk gecompenseerd door de kostprijs van de verzekering die werd gesloten in het kader van het *transshipment*-project van de LNG-terminal in Zeebrugge, door de kosten met betrekking tot de overname van de onderneming Knubbsäl-Swedegas, en door de evolutie van de CHF en het GBP.

De bezoldigingen die aan de onderneming Deloitte werden betaald in het kader van de commissarismandaten⁶ in de groep, bedragen 470.075 €. Daarnaast heeft die onderneming

⁶ Ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode niet inbegrepen

ook andere opdrachten uitgevoerd voor een totaal bedrag van 49.469 €.

6.3. Personeelslasten

De gemiddelde personeelsbezetting van de groep bedraagt 1.187 personen in 2015 tegenover 1.216 in 2014. Uitgedrukt in gemiddeld aantal in VTE (voltijdse equivalenten)

betekent dat respectievelijk 1.144,6 in 2015 tegenover 1.183,3 in 2014.

De personeelslasten zijn met 3.139 k€ gedaald. Dat wordt voornamelijk verklaard door de evolutie van het gemiddeld aantal effectieven, afgezwakt door de evolutie van de CHF en het GBP en door de toetreding van Interconnector (UK) tot de consolidatiekring.

	Boekjaar		Vorig boekjaar	
	Totaal in eenheden	Totaal in VTE	Totaal in eenheden	Totaal in VTE
Gemiddeld aantal werknemers	1.187	1.144,6	1.216	1.183,3
Fluxys	40	33,0	34	27,8
Kaderleden	33	26,4	28	22,0
Statutair personeel	7	6,6	6	5,8
Fluxys Belgium	942	911,9	987	961,2
Kaderleden	286	279,4	301	295,3
Statutair personeel	656	632,5	686	665,9
Fluxys LNG	38	37,4	38	38,7
Kaderleden	3	2,6	2	2,4
Statutair personeel	35	34,8	36	36,3
Flux Re	1	0,4	1	0,5
GMSL	88	87,3	79	79,0
FluxSwiss	7	6,6	7	7,0
Fluxys TENP	11	10,6	11	10,1
Fluxys Deutschland	4	3,9	3	3,0
Interconnector (UK)	3	3,0		
Transitgas	51	49,0	54	54,0
Tenp KG	2	1,5	2	2,0

Tewerkstelling				
	Boekjaar		Vorig boekjaar	
	Totaal in eenheden	Totaal in VTE	Totaal in eenheden	Totaal in VTE
Aantal werknemers per einde boekjaar	1.250	1.208,2	1.200	1.166,6
Fluxys	40	32,8	36	29,6
Kaderleden	34	27,2	30	23,8
Statutair personeel	6	5,6	6	5,8
Fluxys Belgium	930	898,5	969	942,9
Kaderleden	281	274,2	294	288,7
Statutair personeel	649	624,3	675	654,2
Fluxys LNG	37	36,8	38	37,8
Kaderleden	2	2,0	3	3,0
Statutair personeel	35	34,8	35	34,8
Flux Re	0	0,0	1	0,5
GMSL	96	95,9	79	79,0
FluxSwiss	7	7,0	7	7,0
Fluxys TENP	10	10,0	11	10,8
Fluxys Deutschland	5	5,0	3	3,0
Interconnector (UK)	71	71,0		
Transitgas	52	49,7	54	54,0
Tenp KG	2	1,5	2	2,0

6.4. Overige bedrijfskosten

De overige exploitatielasten bevatten de onroerende voorheffing, de lokale belastingen evenals de minderwaarden op de overdracht of buitengebruikstelling van materiële vaste activa.

Die laatste vertegenwoordigen een kost van 13.056 k€ in 2015 tegenover 13.531 k€ in 2014.

**Nettotoevoegingen aan afschrijvingen,
waardeverminderingen en voorzieningen**

In duizenden euro's

	Toelichting	31-12-2015	31-12-2014
Afschrijvingen	6.5	-272.275	-246.525
Immateriële vaste activa		-51.347	-49.200
Materiële vaste activa		-220.928	-197.325
Waardeverminderingen		-537	-1.902
Op voorraden		-537	-1.902
Voorzieningen voor risico's en kosten		1.033	3.568
Totaal der nettotoevoegingen aan afschrijvingen, waardeverminderingen en voorzieningen		-271.779	-244.859

6.5. Afschrijvingen

De immateriële vaste activa die voortvloeien uit de bedrijfscombinaties in Fluxys worden afgeschreven overeenkomstig de boekhoudmethoden, hoofdzakelijk op 40 jaar voor het vast actief 'enige beheerder van het vervoersnet en de opslaginstallaties voor aardgas in België', tussen 20 en 40 jaar voor de verworven klantenportefeuilles en op 20 jaar voor het vast actief 'enige beheerder van de LNG-installaties'.

De toevoegingen aan de afschrijvingen op materiële vaste activa stijgen als gevolg van de prospectieve herziening van de afschrijvingen geboekt op bepaalde activa waarvan de gebruiksduur neerwaarts werd herzien, door de evolutie van de CHF en het GBP en door de opname van Interconnector (UK) in de consolidatiekring.

TOELICHTING 7. FINANCIËLE OPBRENGSTEN

Financiële opbrengsten	In duizenden euro's			
	Toelichting	31-12-2015	31-12-2014	Vershil
Dividenden van niet-geconsolideerde ondernemingen		8	44	-36
Financiële opbrengsten uit leasingovereenkomsten	7.1	137	182	-45
Rente op geldbeleggingen en kasequivalenten aan reële waarde door de winst- en verliesrekening	7.2	4.756	2.146	2.610
Andere intresten	7.2	233	6.549	-6.316
Desactualisering van de voorzieningen	7.3	1.630	0	1.630
Overige financiële opbrengsten	7.4	37.929	2.229	35.700
Totaal		44.693	11.150	33.543

7.1. De financiële opbrengsten uit leasing-overeenkomsten betreffen de installaties Interconnector Zeebrugge Terminal (IZT – zie Toelichting 17). Die overeenkomst is intragroep geworden met ingang van 15-12-2015, de datum waarop de groep Interconnector, waarin IZT geconsolideerd is, is toetreden tot de consolidatiekring.

7.2. In 2014 werden de overige door de groep ontvangen intresten beïnvloed door de gunstige afloop van fiscale dossiers voor dewelke de groep moratoire intresten genoot (3,2 M€). Het saldo van de evolutie valt te verklaren door de daling van de rentevoeten op de markt.

7.3. In 2015 resulteren de effecten van verdiscontering van de voorzieningen in de boeking van een opbrengst.

De rentevoet aangewend voor de actualisatie van de verbintenissen met betrekking tot personeelsbeloningen (1,96% in 2015 ten opzichte van 1,45% in 2014) verklaart het merendeel van die evolutie (zie Toelichting 8.2). Die evolutie wordt geanalyseerd in Toelichting 26 'Voorzieningen' en Toelichting 27 'Voorzieningen voor personeelsbeloningen'.

7.4. De overige financiële opbrengsten betreffen over het algemeen de gerealiseerde wisselkoersverschillen op onze buitenlandse investeringen, een bedrag dat grotendeels gecompenseerd wordt door de waardeschommeling van de financiële instrumenten (zie Toelichting 8.4). In 2015 omvat deze rubriek de herclassificatie in de winst- en verliesrekening van de overige elementen van het globale resultaat, een transactie die verband houdt met de eerste globale consolidatie van Interconnector (UK) (zie Toelichting 3.1).

Zo werden de gecumuleerde omrekeningsverschillen in eigen vermogen (GBP) in resultaat genomen voor een bedrag van 25,9 M€.

Die opbrengst wordt gedeeltelijk gecompenseerd door het in kosten nemen van de gecumuleerde wisselkoersverschillen in eigen

vermogen (-6,9 M€; zie Toelichting 8.3) en door het in resultaat nemen van de negatieve waarde van de overblijvende financiële dekkingsinstrumenten op de datum van de verkrijging van de controle over Interconnector (-7,1 M€; zie Toelichting 8.4).

TOELICHTING 8. FINANCIËLE LASTEN EN REËLE WAARDESCHOMMELINGEN VAN FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Financiële lasten	In duizenden euro's		
	Toelichting	31-12-2015	31-12-2014
Rentelasten op schulden	8.1	-105.909	-93.668
Verdiscontering van de voorzieningen	8.2	-419	-6.343
Overige financiële kosten	8.3	-13.119	-1.978
Totaal		-119.447	-101.989

8.1. De kosten van schulden bestaan hoofdzakelijk uit rente op de leningen afgesloten bij de Europese Investeringsbank (EIB), op de obligatieleningen, op de bankleningen, op de leningen in valuta van de dochterondernemingen, op de regulatoire verplichtingen alsook op de financieringen op korte en middellange termijn met het oog op het dekken van de financiële behoeften van de groep.

De obligatielening die eind 2014 door Fluxys Belgium werd uitgegeven vooruitlopend op de terugbetaling van de obligatielening die eind 2015 verviel, verklaart de tijdelijke stijging van de interestlasten.

Die laatste omvatten in 2015 het in kosten nemen van het als inefficiënt gekwalificeerde gedeelte van de financiële instrumenten met betrekking tot de dekking van het rentevoetrisico op onze leningen in Zwitserland. Die inefficiëntie houdt verband met de negatieve rentevoeten (-4,4 M€).

8.2. De kosten met betrekking tot de verdiscontering van de voorzieningen zijn gedaald (zie Toelichting 7.3). In 2014 woog de daling van de toegepaste actualisatievoet voor verplichtingen met betrekking tot personeelsbeloningen (1,45% in 2014 tegenover 3,05% in 2013) op de financiële kosten. Die evolutie wordt geanalyseerd in Toelichting 26

'Voorzieningen' en Toelichting 27 'Voorzieningen voor personeelsbeloningen'.

8.3. De overige financiële kosten omvatten in 2015 het in kosten nemen van de gecumuleerde

wisselkoersverschillen in eigen vermogen met betrekking tot de deelneming in Interconnector (UK) op het moment van de verkrijging van de controle over de onderneming (6,9 M€; zie Toelichting 3.1 en Toelichting 7.4).

Reële waardeschommelingen van financiële instrumenten	Toelichting	In duizenden euro's	
		31-12-2015	31-12-2014
Opbrengsten / (kosten) en reële waardeschommelingen van financiële instrumenten	8.4	-15.497	-1.076
Totaal		-15.497	-1.076

8.4. In deze rubriek worden de resultaten geboekt voor het gebruik van financiële instrumenten. Die resultaten worden in 2015 beïnvloed door de evolutie van de GBP-, CHF- en SEK-koersen (zie Toelichting 7.4) en door het in kosten nemen van de negatieve waarde van de financiële instrumenten op het moment van de verkrijging van de controle over

Interconnector (UK) (zie Toelichting 3.1 en Toelichting 7.4).

De evolutie van die laatste wordt gedetailleerd in Toelichting 33.

TOELICHTING 9. RESULTAAT VAN ONDERNEMINGEN OPGENOMEN VOLGENS VERMOGENSMUTATIEMETHODE

Het resultaat van de ondernemingen, opgenomen in de consolidatie volgens de vermogensmutatiemethode vertoont een saldo van 18.636 k€ in 2015 tegenover 27.923 k€ in 2014. Die daling is hoofdzakelijk het gevolg van de impact van de projecten in aanbouw waardoor een deel van de kosten niet geactiveerd kan worden in onze

deelnemingen in Dunkerque LNG en TAP, door de verwerving van de controle over de onderneming Interconnector (UK) die sinds 15-12-2015 globaal geconsolideerd is en door de negatieve bijdrage van de onderneming Knubbsäl die in april 2015 werd verworven (zie Toelichting 3.1).

TOELICHTING 10. WINSTBELASTINGEN

De winstbelastingen kunnen als volgt worden uitgesplitst:

Winstbelastingen		In duizenden euro's		
	Toelichting	31-12-2015	31-12-2014	Vershil
Verschuldigde belastingen	10.1	-103.301	-70.799	-32.502
Uitgestelde belastingen	10.2	51.708	17.491	34.217
Totaal	10.3	-51.593	-53.308	1.715

De winstbelastingen bedragen 51.593 k€ in 2015 tegenover 53.308 k€ in 2014. De kost is als volgt samengesteld:

10.1. Verschuldigde belastingen		In duizenden euro's		
		31-12-2015	31-12-2014	Vershil
Belastingen op het resultaat van het boekjaar		-103.143	-74.495	-28.648
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen		-78.278	-52.601	-25.677
Overschotten aan betaalde belastingen of voorheffingen (op het actief geboekt)		0	0	0
Geraamde belastingsupplementen (op het passief geboekt)		-24.865	-21.894	-2.971
Aanpassingen aan verschuldigde belastingen van voorgaande boekjaren		-158	3.696	-3.854
Totaal		-103.301	-70.799	-32.502

De verschuldigde belastingen stijgen met 32.502 k€ tegenover vorig boekjaar.

Die evolutie wordt hoofdzakelijk verklaard door de belasting op de overdracht van alle activa van Huberator aan Fluxys Belgium, door het perimetereffect van 'Interconnector (UK)' en door het effect van de evolutie van de CHF en het GBP.

10.2. Uitgestelde belastingen

In duizenden euro's

	31-12-2015	31-12-2014	Vershil
In verband met het ontstaan of de omkering van toerekeningsverschillen in de tijd	51.481	16.779	34.702
Verschillen als gevolg van de waardering van vaste activa	54.409	24.776	29.633
Verschillen uit voorzieningen	-3.907	-1.031	-2.876
Overige verschillen	979	-6.966	7.945
In verband met wijzigingen in belastingtarieven of de onderworpenheid aan nieuwe belastingen	227	712	-485
In verband met wijzigingen van boekhoudkundige principes en fundamentele fouten	0	0	0
In verband met wijzigingen van het fiscale statuut van een onderneming of haar aandeelhouders	0	0	0
Totaal	51.708	17.491	34.217

De uitgestelde belastingen worden hoofdzakelijk beïnvloed door het verschil tussen de boekwaarde en de fiscale waarde van de materiële en immateriële vaste activa. De belasting op de overdracht van alle activa van Huberator aan Fluxys Belgium verklaart een groot deel van de evolutie van de aanwending van uitgestelde belastingen tegenover 2014. De rest van de evolutie valt te verklaren door het perimeteffect van 'Interconnector (UK)' en door de prospectieve herziening van de afschrijvingen op bepaalde activa waarvan de gebruiksduur neerwaarts werd herzien.

De actualisatie van de verbintenissen met betrekking tot de personeelsbeloningen (zie Toelichting 7.3 en Toelichting 8.2.) verklaart de evolutie van de verschillen met betrekking tot de voorzieningen.

Het niveau van de rubriek 'Overige verschillen' werd in 2014 verklaard door de gunstige afloop van fiscale dossiers met betrekking tot de belasting op gereguleerde passiva in Duitsland.

10.3 Aansluiting van het toepasbare belastingtarief met het gemiddelde werkelijke belastingtarief

In duizenden euro's

	31-12-2015	31-12-2014	Vershil
Winstbelastingen op basis van het toepasbare belastingtarief - Boekjaar	-63.431	-64.812	1.381
<i>Winst uit voortgezette bedrijfsactiviteiten na financieel nettoresultaat</i>	205.253	218.603	-13.350
<i>Resultaat van ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode (-)</i>	-18.636	-27.923	9.287
Resultaat vóór belastingen	186.617	190.680	-4.063
Toepasbaar belastingtarief	33,99%	33,99%	
Elementen die het verschil met het gemiddelde werkelijke belastingtarief verklaren	13.335	7.808	5.527
Verschillende tarieven van andere rechtsgebieden	10.378	12.648	-2.270
Niet-belastbare inkomsten	0	308	-308
Verworpen uitgaven	-7.264	-9.306	2.042
Belastbare gedeelten van dividenden	-1.697	679	-2.376
Aftrekbare notionele interesten	2.047	3.288	-1.241
Overige	9.871	191	9.680
Winstbelastingen op basis van het gemiddelde werkelijke belastingtarief - Boekjaar	-50.096	-57.004	6.908
Resultaat vóór belastingen	186.617	190.680	-4.063
Gemiddeld werkelijk belastingtarief	26,84%	29,90%	-3,06%
Taxatie van de belastingvrije reserves	0	0	0
Aanpassingen met betrekking tot verschuldigde belastingen van voorgaande boekjaren	-1.497	3.696	-5.193
Totaal der belastingen	-51.593	-53.308	1.715

De overige elementen die in 2015 het verschil verklaren met het gemiddelde werkelijke belastingtarief omvatten hoofdzakelijk de impact van de opname in de winst- en

verliesrekening van andere elementen van het totaalresultaat verbonden aan de eerste globale consolidatie van Interconnector (UK) (zie Toelichting 3.1 en 7.4).

TOELICHTING 11. WINST (VERLIES) VAN HET BOEKJAAR

Winst (verlies) van het boekjaar	In duizenden euro's		
	31-12-2015	31-12-2014	Vershil
Gedeelte minderheidsbelangen	32.471	36.115	-3.644
Gedeelte van de groep	121.189	129.180	-7.991
Totale winst (verlies) van het boekjaar	153.660	165.295	-11.635

Het geconsolideerde nettoresultaat bedraagt 153.660 k€ in 2015 tegenover 165.295 k€ in 2014.

De evolutie van de resultaten wordt hoofdzakelijk verklaard door de daling van de verkopen op korte termijn bij Fluxswiss, door de impact van de projecten in aanbouw waarvoor een deel van de kosten niet geactiveerd kan worden, en door de prospectieve herziening van de afschrijvingen op bepaalde activa waarvan de gebruiksduur werd herzien.

In het segment 'Fluxys Belgium' bleef het resultaat stabiel in 2015. De gereguleerde activiteiten werden negatief beïnvloed door de daling van het gereguleerde rendement verbonden met het historisch lage niveau van de OLO's. Die impact werd gecompenseerd door het gunstige effect van de efficiëntie-inspanningen, door de meerwaarden geboden door de gerecupereerde herwaardering bij uitgebruiknemingen, en door de impact van de verwerving van de hubactiviteiten voor de Belgische markt.

TOELICHTING 12. MATERIËLE VASTE ACTIVA

Mutaties in de materiële vaste activa

	Terreinen	Gebouwen	Gasvervoer	Gasopslag
Brutoboekwaarde				
Per 31-12-2013	47.455	153.212	5.311.049	381.214
Investeringen	7.265	682	28.933	2.067
Subsidies	0	0	-20.100	0
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-324	-284	-30.259	-3.098
Interne overboekingen	2	0	3.498	387
Wijzigingen in de consolidatiekring en activa aangehouden voor verkoop	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	0	0	25.478	0
Per 31-12-2014	54.398	153.610	5.318.599	380.570
Investeringen	626	7.918	145.686	700
Subsidies	0	0	0	0
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-2.201	-90	-58.383	-4.252
Interne overboekingen	0	7.171	117.066	631
Wijzigingen in de consolidatiekring en activa aangehouden voor verkoop	0	0	734.511	0
Omrekeningsverschillen	296	0	139.633	0
Per 31-12-2015	53.119	168.609	6.397.112	377.649

In duizenden euro's

LNG-terminal	Andere installaties en machines	Meubilair, uitrusting & rollend materieel	Vaste activa in aanbouw & vooruitbetalingen	Totaal
1.041.714	44.584	51.609	160.623	7.191.460
749	1.472	2.896	71.821	115.885
0	0	0	-2.579	-22.679
-204	0	-3.337	-5.032	-42.538
0	0	0	-3.887	0
0	0	0	0	0
0	43	107	39	25.667
1.042.259	46.099	51.275	220.985	7.267.795
1.524	90	4.970	65.622	227.136
0	0	0	0	0
-4	-89	-2.013	-1.765	-68.797
1.222	0	0	-126.090	0
0	0	0	0	734.511
0	0	0	-752	139.177
1.045.001	46.100	54.232	158.000	8.299.822

Mutaties in de materiële vaste activa

	Terreinen	Gebouwen	Gasvervoer	Gasopslag
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen				
Per 31-12-2013	0	-81.151	-2.323.092	-180.589
Geboekte afschrijvingen	0	-5.136	-156.632	-11.010
Geboekte afschrijvingen op subsidies	0	0	4.003	0
Overdrachten en buitengebruikstellingen	0	0	19.058	1.721
Interne overboekingen	0	0	0	0
Wijzigingen in de consolidatiekring en activa aangehouden voor verkoop	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	0	0	-10.934	0
Per 31-12-2014	0	-86.287	-2.467.597	-189.878
Geboekte afschrijvingen	0	-3.343	-184.393	-10.970
Geboekte afschrijvingen op subsidies	0	0	6.962	0
Overdrachten en buitengebruikstellingen	0	84	47.611	2.584
Interne overboekingen	0	0	0	0
Wijzigingen in de consolidatiekring en activa aangehouden voor verkoop	0	0	0	0
Omrekeningsverschillen	0	0	-47.250	0
Per 31-12-2015	0	-89.546	-2.644.667	-198.264
Nettoboekwaarde per 31-12-2015	53.119	79.063	3.752.445	179.385
Nettoboekwaarde per 31-12-2014	54.398	67.323	2.851.002	190.692

In duizenden euro's				
LNG-terminal	Andere installaties en machines	Meubilair, uitrusting & rollend materieel	Vaste activa in aanbouw & vooruitbetalingen	Totaal
-684.928	-42.971	-35.575	0	-3.348.306
-24.209	-191	-4.150	0	-201.328
0	0	0	0	4.003
6	0	3.335	0	24.120
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	0	-19	0	-10.953
-709.131	-43.162	-36.409	0	-3.532.464
-24.366	-282	-4.561	0	-227.915
0	25	0	0	6.987
0	0	1.762	0	52.041
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	0	158	0	-47.092
-733.497	-43.419	-39.050	0	-3.748.443
311.504	2.681	15.182	158.000	4.551.379
333.128	2.937	14.866	220.985	3.735.331

Mutaties in de materiële vaste activa

	Terreinen	Gebouwen	Gasvervoer	Gasopslag
Nettoboekwaarde per 31-12-2015, waarvan:	53.119	79.063	3.752.445	179.385
Materiële vaste activa volgens kostprijsmodel	53.119	79.063	3.752.445	179.385
Materiële vaste activa volgens herwaarderingsmodel	0	0	0	0
Nettoboekwaarde per 31-12-2015 van vaste activa in financiële lease	0	0	0	0
Aanvullende informatie				
Nettoboekwaarde van de tijdelijk buitengebruik zijnde vaste activa	110	0	0	0

De materiële vaste activa bestaan grotendeels uit installaties voor vervoersactiviteiten, voor opslagactiviteiten in Loenhout en voor de LNG Terminal in Zeebrugge.

In 2015 heeft de Fluxys-groep voor 227,1 M€ geïnvesteerd. De belangrijkste investeringen betroffen:

- de aanleg van vervoersinstallaties (165,2 M€, grotendeels met betrekking tot de installaties Alveringem-Maldegem),
- de opslaginstallaties in Loenhout (1,5 M€) en
- de installaties van de LNG-terminal (59,5 M€, grotendeels met betrekking tot de tweede steiger en het overslagproject).

De leningskosten geactiveerd op de investeringen in aanbouw bedragen 0,8 M€ in 2015 tegen 1,3 M€ in 2014. De gebruikte rentevoet is gebaseerd op de OLO conform de betrokken leningen.

De bedragen opgenomen in mutaties in de consolidatiekring stemmen overeen met de vaste activa van Interconnector (UK) die sinds 15 december 2015 globaal geconsolideerd zijn.

De buitengebruikstellingen gedurende het boekjaar bestaan hoofdzakelijk uit pijpleidingen welke vervangen of buitengebruik gesteld werden, onderdelen van installaties die op het einde van hun levensduur zijn gekomen, alsook het kussengas in Loenhout.

LNG-terminal	Andere installaties en machines	Meubilair, uitrusting & rollend materieel	Vaste activa in aanbouw & vooruitbetalingen	Totaal
311.504	2.681	15.182	158.000	4.551.379
311.504	2.681	15.182	158.000	4.551.379
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	110

De geboekte afschrijvingen gedurende de periode bedragen 220,9 M€ en weerspiegelen het ritme volgens hetwelk de groep verwacht om de economische voordelen, welke aan die materiële vaste activa zijn verbonden, te zullen aanwenden.

De vaste activa, gebruikt in het kader van de gereguleerde activiteiten, worden afgeschreven over de gebruiksduur zoals beschreven in punt 8 van de Boekhoudkundige methoden (Toelichting 2), zonder rekening te houden met een restwaarde, gelet op de specifieke aard van de activiteiten van de sector.

De overige vaste activa worden afgeschreven over de door de groep verwachte gebruiksduur, in functie van afgesloten of mogelijke contracten en met marktconforme veronderstellingen, en dat op basis van het matching principe van opbrengsten

en kosten. Gelet op de specifieke aard van de activiteiten van de sector wordt voor die installaties geen restwaarde weerhouden.

Bepaalde activa inzake grens-tot-grensvervoer hebben in 2015 het voorwerp uitgemaakt van een prospectieve herziening van de geboekte afschrijvingen, rekening houdend met een herziening van hun gebruiksduur.

Tenslotte heeft de groep, op balansdatum, geen materieel vast actiefbestanddeel in onderpand gegeven tot zekerheid van schulden.

Op balansdatum heeft de groep geen enkele aanwijzing of gebeurtenis vastgesteld die erop zou 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
	Software	Vast actief 'enige netbeheerder'	Vast actief 'klanten- portefeuille'	Totaal
Brutoboekwaarde				
Per 31-12-2013	52.899	244.600	558.361	855.860
Investeringen	2.564	0	0	2.564
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-10.873	0	0	-10.873
Omrekeningsverschillen	0	0	9.236	9.236
Mutaties in de consolidatiekring	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0
Per 31-12-2014	44.590	244.600	567.597	856.787
Investeringen	3.319	0	0	3.319
Overdrachten en buitengebruikstellingen	-10.502	0	0	-10.502
Omrekeningsverschillen	0	0	49.264	49.264
Mutaties in de consolidatiekring	0	0	246.645	246.645
Overige	0	0	0	0
Per 31-12-2015	37.407	244.600	863.506	1.145.513

Evolutie van de boekwaarde van de immateriële vaste activa

In duizenden euro's

	Software	Vast actief 'enige netbeheerder'	Vast actief 'klanten- portefeuille'	Totaal
Afschrijvingen en waardeverminderingen				
Per 31-12-2013	-36.251	-28.219	-95.420	-159.890
Toevoegingen aan de afschrijvingen en waardeverminderingen	-6.982	-8.765	-33.453	-49.200
Overdrachten en buitengebruikstellingen	10.873	0	0	10.873
Omrekeningsverschillen	0	0	-1.855	-1.855
Mutaties in de consolidatiekring	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0
Per 31-12-2014	-32.360	-36.984	-130.728	-200.072
Toevoegingen aan de afschrijvingen en waardeverminderingen	-5.984	-8.765	-36.598	-51.347
Overdrachten en buitengebruikstellingen	10.425	0	0	10.425
Omrekeningsverschillen	0	0	-11.034	-11.034
Mutaties in de consolidatiekring	0	0	0	0
Overige	0	0	0	0
Per 31-12-2015	-27.919	-45.749	-178.360	-252.028

Evolutie van de boekwaarde van de immateriële vaste activa

In duizenden euro's

	Software	Vast actief 'enige netbeheerder'	Vast actief 'klanten- portefeuille'	Totaal
Nettoboekwaarde per 31-12-2015	9.488	198.851	685.146	893.485
Nettoboekwaarde per 31-12-2014	12.230	207.616	436.869	656.715

De immateriële vaste activa bevatten de netto boekwaarde van software en emissierechten, de waarde voor de groep Fluxys van de aanduiding van Fluxys Belgium en van Fluxys LNG als enige netbeheerder, alsook de waarde van de verworven klantenportefeuille.

De software, opgenomen onder de immateriële vaste activa, is die welke ontwikkeld of aangeschaft werd door de groep en een investeringskarakter vertoont. Die software wordt lineair afgeschreven. De belangrijkste investeringen die in het boekjaar gerealiseerd werden, zijn de software die ontwikkeld werd in het kader van het beheer van gasstromen, activa en de daarbij betrokken administratieve hulpmiddelen.

Bedrijfscombinaties in Fluxys werden opgenomen volgens de overnamemethode. In het kader van de opname aan reële waarde van de verworven activa en overgenomen passiva, heeft de groep immateriële vaste activa geboekt in overeenstemming met de waarde, voor de groep, van de aanduiding van Fluxys Belgium als enige beheerder van het gasvervoersnet en van de opslaginstallaties en

van Fluxys LNG als enige beheerder van de installaties voor LNG. Fluxys heeft daarnaast de waarde van de klantenportefeuilles met betrekking tot de vennootschappen FluxSwiss, Fluxys TENP, Interconnector (UK), GMSL en de hubactiviteiten geboekt. De voornaamste afschrijvingstermijnen welke voor die vaste activa werden weerhouden, staan beschreven in de boekhoudkundige methoden (zie Toelichting 2.7). Hierbij dient te worden opgemerkt dat de immateriële vaste activa "HUB in België" volledig zullen zijn afgeschreven in 2023.

De bedragen opgenomen in mutaties in de consolidatiekring stemmen voornamelijk overeen met de waarde van de vervoerscontracten op lange termijn van Interconnector (UK), geboekt tegen reële waarde bij de eerste globale consolidatie van de onderneming eind 2015. Dat vaste activum zal eind 2018 volledig afgeschreven zijn.

De groep heeft op balansdatum geen enkele aanwijzing of gebeurtenis vastgesteld die erop zou kunnen wijzen dat een immaterieel vast actiefbestanddeel aan een waardevermindering onderhevig zou zijn.

TOELICHTING 14. GOODWILL

Goodwill	In duizenden euro's	
	31-12-2015	31-12-2014
Goodwill Fluxys Belgium NV	1.924	1.924
Totaal	1.924	1.924

De *goodwill* welke is opgenomen in de financiële staten van de groep is ontstaan uit de bedrijfscombinatie die in september 2010 heeft plaatsgevonden, nl. wanneer Publigas haar deelneming in Fluxys Belgium NV heeft ingebracht in Fluxys.

Het bedrag van 1.924 k€ stemt overeen met het overschot van de kost van de bedrijfscombinatie in verhouding tot de reële nettowaarde van de activa, verplichtingen en voorwaardelijke verplichtingen op datum van 10 september 2010. Dat wordt toegerekend aan de kasstroom-genererende eenheid 'gereguleerde activiteiten in België' voor de test op bijzondere waardevermindering.

TOELICHTING 15. DEELNEMINGEN GEBOEKT VOLGENS DE VERMOGENSMUTATIEMETHODE

Op 31 december 2015 beschikt de groep Fluxys over de volgende deelnemingen waarop de vermogensmutatiemethode wordt toegepast:

- TENP GMBH (50%),
- Dunkerque LNG (25%),
- Gaz Opale (61,75%)
- GasBridge 2 (50%),

- TAP (19%),
- Knubbsäl/Swedegas (50%),
- Balansys (50%),
- LNG Link Investment (25%),
- Mahon Shipping (25%).

Mutaties van de deelnemingen geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode	In duizenden euro's	
	31-12-2015	31-12-2014
Deelnemingen geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode (openingsbalans)	553.162	393.580
Investeringen en overdrachten	98.167	64.247
Aandeel in het totale nettoresultaat	18.925	26.569
Uitgekeerde dividenden	-33.394	-45.580
Mutaties in de consolidatiekring	-273.253	0
Omrekeningsverschillen	0	18.902
Kapitaalverhoging	76.110	95.444
Overige	0	0
Deelnemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode (slotbalans)	439.717	553.162

De investeringen van de periode stemmen overeen met de verworven deelnemingen in Knubbsäl, Balansys, LNG Link Investment en Mahon Shipping (zie Toelichting 3.1).

De mutaties in de consolidatiekring stemmen voornamelijk overeen met de verwijdering van Interconnector (UK) uit de deelnemingen geconsolideerd volgens de vermogensmutatiemethode per 15-12-2015,

aangezien die onderneming nu globaal geconsolideerd wordt na de verwerving van een bijkomende deelneming van 10% waardoor de deelneming van de groep 50,75% bedraagt.

De kapitaalverhogingen hebben in 2015, net zoals in 2014, betrekking op de omzetting van de rekening courant van de groep in kapitaal bij Dunkerque LNG en op de kapitaalverhogingen bij TAP.

TOELICHTING 16. OVERIGE FINANCIËLE VASTE ACTIVA

Overige financiële vaste activa	Toelichting	In duizenden euro's	
		31-12-2015	31-12-2014
Tegen kostprijs gewaardeerde aandelen	16.1	899	554
Financiële activa tegen reële waarde door de winst- en verliesrekening	16.2/33	23.046	17.538
Overige financiële activa tegen reële waarde	16.3/33	0	12.440
Overige financiële activa tegen kostprijs	16.4	713	749
Totaal		24.658	31.281

16.1. Mutaties in de overige financiële activa - Aandelen tegen kostprijs	In duizenden euro's	
	31-12-2015	31-12-2014
Beginsaldo	554	41.463
Brutowaarde	554	41.463
Niet opgevraagde bedragen	0	0
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen	0	0
Verwervingen	0	0
Overdrachten	0	0
Wijziging van het integratiepercentage	0	0
Verwervingen via bedrijfscombinaties	0	0
Kapitaalverhogingen	0	0
Wijzigingen in consolidatiekring en overdrachten	345	-40.909
Bijzondere waardeverminderingverliezen	0	0
Eindsaldo	899	554
Brutowaarde	899	554
Niet opgevraagde bedragen	0	0
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen	0	0

16.1. De overige aangehouden aandelen betreffen hoofdzakelijk NetConnect Germany GmbH & Co KG, Prisma European Capacity Platform GmbH en F L Zeebrugge.

De aandelen van die vennootschappen, welke activiteiten uitvoeren die van belang zijn voor de groep Fluxys, worden aangehouden met de bedoeling ze op lange termijn te behouden zonder evenwel een aanzienlijke controle of invloed te kunnen uitvoeren. Die aandelen zijn opgenomen tegen aanschaffingswaarde gezien zij niet op een actieve markt verhandeld worden.

16.2. De financiële activa tegen reële waarde door de winst- en verliesrekening betreffen de geld-beleggingen onder de vorm van obligaties of kortlopend schuld papier met een looptijd van meer dan een jaar. Zij zijn voornamelijk

uitgegeven door Flux Re waarvan de thesaurie dient tot het dekken van de risico's van de onderneming in het kader van haar herverzekeringsactiviteiten. De vervaldag van die beleggingen situeert zich tussen 2017 en 2021.

16.3. In 2014 betroffen de overige financiële activa tegen reële waarde hoofdzakelijk de financiële instrumenten tot het dekken van de risico's van de groep op het vlak van de valuta CHF. Op 31-12-2015 is de waarde van die laatste negatief en opgenomen op het passief van de balans (zie 'Overige financiële passiva' en Toelichting 33).

16.4. De in die rubriek opgenomen activa betreffen garanties betaald door de groep in het kader van de uitoefening van haar activiteiten.

16.4. Mutaties in de overige financiële activa – Overige activa tegen kostprijs	In duizenden euro's	
	31-12-2015	31-12-2014
Beginsaldo	749	745
Brutowaarde	749	745
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen	0	0
Toevoegingen	0	25
Terugbetalingen	-36	-21
Verwervingen als gevolg van bedrijfscombinaties	0	0
Overige	0	0
Eindsaldo	713	749
Brutowaarde	713	749
Gecumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen	0	0

TOELICHTING 17. VORDERINGEN UIT FINANCIËLE LEASE

Vorderingen uit financiële lease	In duizenden euro's	
	31-12-2015	31-12-2014
Vorderingen in vaste activa	0	16.641
Vorderingen in vlottende activa	0	3.334
Totaal	0	19.975

In 2014 werd in de rubriek 'vorderingen uit financiële lease' de overeenkomst geboekt met betrekking tot de Interconnector Zeebrugge Terminal (IZT): in toepassing van IAS 17 werd die leasingovereenkomst - afgesloten met IZT CVBA - als financiële lease aangemerkt.

Die overeenkomst is intragroep geworden met ingang van 15-12-2015, de datum vanaf wanneer de groep Interconnector, waarin IZT geconsolideerd is, globaal geconsolideerd is.

Overzicht van de looptijden van de vorderingen uit financiële lease per 31-12-2014	In duizenden euro's			
	Op maximum 1 jaar	Meer dan 1 jaar tot max. 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Totaal
Vorderingen uit financiële lease IZT	3.334	16.641	0	19.975
Totaal	3.334	16.641	0	19.975

Vorderingen uit financiële lease:				
Contante waarde van de minimale lease-betalingen aan marktconforme rente	3.478	16.870	0	20.348
Totaal der minimale lease-betalingen (A)	3.478	16.870	0	20.348
Interesten (B)	144	229	0	373
Totaal der vorderingen uit financiële lease (A-B)	3.334	16.641	0	19.975

In 2014 kwam de totale waarde van de minimale leasebetalingen overeen met de best mogelijke schatting, op balansdatum, van de te ontvangen lease-bijdragen, ongeacht of ze betrekking hebben op het te ontvangen kapitaal (vorderingen uit financiële lease), of op de te

ontvangen rente (interesten) of op de koopoptie (vorderingen uit financiële lease). De betalingen werden vervolgens verdisconteerd aan de marktconforme rentevoet om de contante waarde van de minimale lease-betalingen te bekomen.

TOELICHTING 18. LANGLOPENDE LENINGEN, VORDERINGEN EN OVERIGE ACTIVA

Langlopende leningen en vorderingen	Toelichting	In duizenden euro's	
		31-12-2015	31-12-2014
Regulatoire vorderingen	18.1	13.736	23.167
Langlopende leningen	18.2	137.298	0
Fondsenwerving en andere	18.3	122.572	96.636
Totaal		273.606	119.803

18.1. In deze rubriek wordt de regulatoire vordering opgenomen welke in 2010 ontstond ten gevolge van de stopzetting van de activiteiten van de piekbesnoeiingsinstallatie te Dudzele evenals die met betrekking tot de NEL, installaties welke in november 2013 volledig in gebruik werden genomen.

18.2. Interconnector heeft ingetekend op obligaties van F L Zeebrugge, met uiterlijke vervaldag in november 2025. Die obligaties dragen rente tegen een vaste rentevoet.

18.3 Dunkerque LNG en TAP voeren bij hun aandeelhouders fondsenwervingen door in het kader van hun respectievelijk bouwproject.

Overige vaste activa	Toelichting	In duizenden euro's		
		31-12-2015	31-12-2014	Vershil
Overschot van de dekkingsactiva 'IAS 19 personeelsbeloningen'	27	26.105	17.007	9.098
Over te dragen verzekeringslasten	18.4	7.592	0	7.592
Totaal		33.697	17.007	16.690

18.4. Fluxys LNG is verzekerd bij Credendo tegen bepaalde risico's in het kader van het *transshipment*-project. Die verzekering strekt zich uit tot 2021. Het lopende deel van die betaalde premie is in deze rubriek opgenomen

voor wat betreft het gedeelte op meer dan een jaar, terwijl het gedeelte dat binnen het jaar vervalt, is opgenomen onder 'Overige vlottende activa' (zie Toelichting 23).

Overzicht van de looptijden van de langlopende leningen en vorderingen per 31-12-2015

In duizenden euro's

	Meer dan 1 jaar tot max. 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Totaal
Gereguleerde activa	13.736	0	13.736
Langlopende leningen	49.367	87.931	137.298
Fondsenwerving en andere	122.572	0	122.572
Totaal	185.675	87.931	273.606

Overzicht van de looptijden van de langlopende leningen en vorderingen per 31-12-2014

In duizenden euro's

	Meer dan 1 jaar tot max. 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Totaal
Gereguleerde activa	23.167	0	23.167
Fondsenwerving Dunkerque LNG	61.926	0	61.926
Fondsenwerving TAP	34.710	0	34.710
Totaal	119.803	0	119.803

TOELICHTING 19. VOORRADEN

Boekwaarde van de voorraden	In duizenden euro's	
	31-12-2015	31-12-2014
Voorraden hulpstoffen	17.928	23.139
Brutoboekwaarde	25.652	31.808
Waardeverminderingen	-7.724	-8.669
Voorraden handelsgoederen	10.995	9.579
Brutoboekwaarde	12.477	9.579
Waardeverminderingen	-1.482	0
Bestellingen in uitvoering	313	30
Brutoboekwaarde	313	30
Waardeverminderingen	0	0
Totaal	29.236	32.748

De voorraad materieel betreffende het vervoersnet daalt ingevolge het verbruik van materieel in 2015 voor investeringsprojecten.

Het volume voorradig gas met betrekking tot de opslagactiviteit neemt toe.

Er werd een waardevermindering geboekt op de aardgasvoorraden, om de waarde op het einde van het boekjaar te herleiden tot de marktwaarde.

Invloed van de voorraadbewegingen op het resultaat	In duizenden euro's	
	31-12-2015	31-12-2014
Voorraadtoename of -gebruik	-2.975	-14.757
Waardeverminderingen	-537	-1.902
Totaal	-3.512	-16.659

TOELICHTING 20. BELASTINGVORDERINGEN

Belastingvorderingen	In duizenden euro's	
	31-12-2015	31-12-2014
Terug te vorderen belastingen en taksen	2.788	14.514
Totaal	2.788	14.514

In 2014 omvatten de terug te vorderen belastingen en taksen te recupereren bedragen verbonden met de gunstige afloop van fiscale regulatoire dossiers in Duitsland en ermee verbonden moratoire intresten.

Die bedragen werden in 2015 teruggevorderd.

TOELICHTING 21. HANDELSVORDERINGEN EN OVERIGE VORDERINGEN

Handels- en overige vorderingen	Toelichting	In duizenden euro's	
		31-12-2015	31-12-2014
Brutohandelsvorderingen		111.386	92.946
Waardeverminderingen		-2.837	-2.707
Nettohandelsvorderingen	21.1	108.549	90.239
Overige vorderingen	21.2	24.248	39.170
Totaal		132.797	129.409

21.1. De groep Fluxys beperkt zijn blootstelling aan kredietrisico's, zowel op het vlak van wanbetaling als op het vlak van kredietconcentratie, door het betalingsuitstel dat aan klanten wordt gegeven, door een strikt beleid inzake opvolging van handelsvorderingen en door de systematische beoordeling van de

financiële draagkracht van de tegenpartijen (zie Toelichting 33).

De stijging van het niveau van de nettohandelsvorderingen valt te verklaren door de opname van Interconnector (UK) in de consolidatiekring.

De handelsvorderingen kunnen als volgt uitgesplitst worden volgens hun ouderdom:

Nettohandelsvorderingen: ouderdomsbalans	In duizenden euro's	
	31-12-2015	31-12-2014
Niet vervallen vorderingen	105.989	87.574
Vorderingen < 3 maanden	2.493	2.637
Vorderingen 3 - 6 maanden	0	14
Vorderingen > 6 maanden	0	14
Betwiste of dubieuze vorderingen	67	0
Totaal	108.549	90.239

De betwiste of dubieuze vorderingen omvatten hoofdzakelijk openstaande vorderingen op netgebruikers. Die vorderingen waren het voorwerp van waardeverminderingen ten belope van 100%.

21.2 De overige debiteuren bevatten diverse vorderingen zoals vooruitbetalingen en terug te vorderen BTW. Deze rubriek omvatte in 2014 eveneens de saldi van te ontvangen subsidies in het kader van de Noord/Zuid-investeringen voor een bedrag van 20,1 M€ (zie Toelichting 12). Dat bedrag werd in januari 2015 ontvangen.

TOELICHTING 22. GELDBELEGGINGEN, GELDMIDDELEN EN KASEQUIVALENTEN

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

De geldmiddelen en kasequivalenten stemmen in hoofdzaak overeen met beleggingen onder de vorm van kortlopend schuldpapier, die op het ogenblik van verwerving een maximale looptijd van drie maanden hebben, termijndeposito's bij kredietinstellingen, banktegoeden in rekening courant en kasgelden.

Geldbeleggingen, geldmiddelen en kasequivalenten	In duizenden euro's	
	31-12-2015	31-12-2014
Geldbeleggingen	121.937	503.069
Geldmiddelen en kasequivalenten	291.920	232.881
Kasequivalenten	55.386	47.545
Rekeningen op korte termijn	80.642	132.705
Banktegoeden	155.874	52.591
Kasgeld	18	40
Totaal	413.857	735.950

De uitgifte van de private obligatielening (zie Toelichting 25.2) voor een nominaal bedrag van 350 M€ verklaart het tijdelijk gestegen niveau van de geldbeleggingen en de geldmiddelen van de groep eind december 2014.

Het deel van de thesaurie waarvan het gebruik afhangt van financieringsconvenanten bedraagt 55,4 M€ per 31 december 2015.

TOELICHTING 23. OVERIGE VLOTTENDE ACTIVA

Overige vlottende activa	Toelichtingen	In duizenden euro's	
		31-12-2015	31-12-2014
Verkregen opbrengsten		2.291	2.075
Over te dragen kosten		14.392	14.441
Overige vlottende activa	23.1	2.175	1.546
Totaal		18.858	18.062

De overige vlottende activa zijn hoofdzakelijk samengesteld uit voorafbetaalde kosten ten belope van 14.392 k€ (verzekeringen, huurgelden, ...) en, voor wat het saldo betreft, uit diverse verkregen opbrengsten.

23.1 De overige vlottende activa omvatten het korte termijn deel van de overschotten van dekkingsinstrumenten van het actief in verhouding tot de actuariële schuld met betrekking tot pensioenverplichtingen van de groep (zie Toelichting 18 en 27).

TOELICHTING 24. EIGEN VERMOGEN

Publigas heeft de naamloze vennootschap Fluxys opgericht op 12 juli 2010 waarin zij haar deelneming (89,97%) in Fluxys Belgium NV heeft ingebracht op 10 september 2010.

Op 30 maart 2011 heeft Caisse de dépôt et placement du Québec een deelneming verworven van 10% in het kapitaal van Fluxys NV door middel van een kapitaalverhoging van 150 M€.

Op 28 november 2011 heeft Fluxys een tweede kapitaalverhoging doorgevoerd voor een bedrag van 300 M€.

In 2012, 2013 en 2015 heeft Fluxys kapitaalverhogingen doorgevoerd voor een totaal bedrag van 145,8 M€, waarvan 34,7 M€ niet-opgevraagd. Die laatste kapitaalverhogingen hebben de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (FPIM) toegelaten om in te stappen in het kapitaal van Fluxys net zoals het personeel en management van de groep.

Op 31 december 2015 heeft Fluxys de volgende aandeelhoudersstructuur:

- 77,73%: Publigas
- 19,96%: Caisse de dépôt et placement du Québec
- 2,14%: FPIM
- 0,17%: personeelsleden en management

Die kapitaalverhogingen kaderen in het objectief van de groep om een solvabiliteitsratio van minstens een derde aan eigen vermogen te behouden.

De minderheidsbelangen belopen 676.571 k€, en vertegenwoordigen hoofdzakelijk de 10,03% minderheidsbelangen in Fluxys Belgium NV en haar dochterondernemingen (86.996 k€); de 49,8% in FluxSwiss (245.003 k€); de 49,25% in Interconnector (UK) (342.662 k€) en de 5,0% in Huberator (1.910 k€).

De stijging van de minderheidsbelangen tegenover het voorgaande boekjaar vloeit voort uit de globale consolidatie van Interconnector (UK) sinds 15 december 2015 (zie Toelichting 3.1).

Toelichting over de aandelen van de moedermaatschappij

	Gewone aandelen	Preferente aandelen	Totaal
I. Mutaties in het aantal aandelen			
1. Aantal aandelen, beginsaldo	86.665.939	0	86.665.939
2. Aantal uitgegeven aandelen	14.570		14.570
3. Aantal vernietigde of ingekochte gewone aandelen (-)			
4. Aantal terugbetaalde, omgezette of verminderde preferente aandelen (-)			
5. Andere toename (afname)			
6. Aantal aandelen, eindsaldo	86.680.509	0	86.680.509
II. Overige informatie			
1. Nominale waarde van de aandelen	Zonder vermelding van nominale waarde		
2. Aantal aandelen in het bezit van de vennootschap zelf	0	0	0
3. Interimdividend betaald tijdens het boekjaar	0	0	0

TOELICHTING 25. RENTEDRAGENDE VERPLICHTINGEN

Langlopende rentedragende verplichtingen		In duizenden euro's	
	Toelichting	31-12-2015	31-12-2014
Financiële leaseovereenkomsten	25.1	132.728	0
Obligatieleningen	25.2	1.200.516	975.117
Overige leningen	25.3	967.346	965.995
Overige financieringen	25.4	112.154	0
Overige schulden	25.5	367.753	408.118
Gezamenlijke overeenkomsten	25.6	59.801	57.160
Totaal		2.840.298	2.406.390
Waarvan schulden gewaarborgd door overheidsinstellingen of zakelijke zekerheden		0	0

Kortlopende rentedragende verplichtingen		In duizenden euro's	
	Toelichting	31-12-2015	31-12-2014
Financiële leaseovereenkomsten	25.1	8.249	47
Obligatieleningen	25.2	0	349.985
Overige leningen	25.3	247.764	155.114
Overige financieringen	25.4	2.046	0
Overige schulden	25.5	35.465	75.591
Totaal		293.524	580.737
Waarvan schulden gewaarborgd door overheidsinstellingen of zakelijke zekerheden		0	0

25.1. De onderneming Interconnector (UK) heeft een financiële leaseovereenkomst met vaste rentevoet gesloten die vervalt in 2026. Die overeenkomst heeft betrekking op compressie-installaties in Zeebrugge.

25.2. Fluxys Belgium heeft in april 2012 een obligatielening uitgegeven ten belope van een totaal nominaal bedrag van 350 M€. De obligaties bieden een jaarlijkse brutocoupon van respectievelijk 4,25% en vervallen in 2018. In juni 2011 heeft Fluxys Finance een

obligatielening uitgegeven ten belope van 300 M€. De obligaties hebben een looptijd van zes jaar en bieden een rentevoet van 4,577%.

Voor de herfinanciering van een obligatielening die in 2015 afliep, heeft Fluxys Belgium eind november 2014 met succes een particuliere plaatsing van obligaties afgerond voor een totale nominale waarde van 350 M€.

De particuliere schuldplaatsing is in twee schijven onderverdeeld:

- een schijf van 250 M€ op 15 jaar aan 2,802% die in november 2029 vervalt;
- een schijf van 100 M€ op 20 jaar aan 3,29% die in november 2034 vervalt.

In de loop van december 2015 realiseerde Fluxys Finance twee obligatie-emissies in de vorm van een Europese onderhandse plaatsing voor een totaal bedrag van 225 M€. De eerste obligatie van 150 M€ werd uitgegeven voor een duur van 30 jaar, de tweede van 75 M€ heeft een looptijd van 20 jaar.

Dankzij die transacties kon Fluxys de duurtijd van zijn financieringen diversifiëren aan voordelige voorwaarden.

25.3. De overige leningen bestaan op 31-12-2015 uit:

- Een lening op 10 jaar ten belope van 17,0 M€ tegen een vaste rentevoet van 4,747% welke in augustus 2007 werd afgesloten bij de Europese Investeringsbank (EIB) ter financiering van de capaciteits-uitbreiding van de LNG Terminal in Zeebrugge.
- Een lening op 25 jaar ten belope van 366,0 M€ tegen een vaste rentevoet, in december 2008 afgesloten bij de EIB ter financiering van de investeringen voor de ontwikkeling van het gasvervoersnet.
- Leningen aangegaan door FluxSwiss en Transitgas met een saldo van 520,8 M€ op 31-12-2015. *Interest rate swaps* werden afgesloten om de variabele rentevoet van

sommige leningen om te zetten in vaste rentevoeten.

- Leningen door TENP KG aangegaan waarvan het saldo 122,4 M€ bedraagt op 31-12-2015. *Interest rate swaps* werden afgesloten om de variabele rentevoet van die leningen om te zetten in vaste rentevoeten.
- Een lening op 5 jaar, aangegaan door Interconnector (UK), met een saldo van 101,4 M€ op 31-12-2015. *Interest rate swaps* werden afgesloten om de variabele rentevoet van die lening om te zetten in een vaste rentevoet.
- Korte termijnleningen en pro rata interesten voor het saldo.

25.4. De overige financieringen stemmen overeen met de bedragen die voor de groep beschikbaar zijn voor de financiering van de bouwwerken van de tweede steiger in Zeebrugge, enerzijds, en de kosten die verband houden met de conversie van een deel van het gastransportnet, anderzijds. Op die bedragen wordt voor een deel een rentevoet op 10 jaar toegepast en de gemiddelde 'Euribor 1 jaar' rentevoet voor het saldo.

25.5. De gereguleerde verplichtingen, opgenomen in de rubriek 'Overige schulden' komen overeen met het positieve verschil tussen de verworven en de gefactureerde gereguleerde tarieven. De gereguleerde verplichtingen op meer dan één jaar zijn opgenomen in de rubriek 'Langlopende verplichtingen', terwijl die welke binnen het jaar terugbetaald moeten worden onder de

'Kortlopende verplichtingen' zijn opgenomen. Er wordt op die bedragen interest aangerekend.

25.6. Die bedragen komen overeen met de door de medevennoten ingebrachte kapitalen in de gezamenlijke bedrijfsactiviteiten Transigas en TENP KG.

Zij komen voort uit het feit dat de integratiepercentages van die ondernemingen niet gebaseerd zijn op de rechten verbonden aan de participaties aangehouden in die ondernemingen, doch gebaseerd op de rechten verbonden aan de activa en de verplichtingen uit passiva aangegaan door de groep, overeenkomstig de gereserveerde capaciteit in de installaties.

Looptijden van de rentedragende verplichtingen per 31-12-2015 In duizenden euro's

	Op maximum 1 jaar	Meer dan 1 jaar tot max. 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Totaal
Financiële leaseovereenkomsten	8.249	58.639	74.089	140.977
Obligatieleningen	0	631.098	569.418	1.200.516
Overige leningen	247.764	641.448	325.898	1.215.110
Overige financieringen	2.046	23.155	88.999	114.200
Overige schulden	35.465	214.302	153.451	403.218
Gezamenlijke overeenkomsten	0	59.801	0	59.801
Totaal	293.524	1.628.443	1.211.855	3.133.822

Looptijden van de rentedragende verplichtingen per 31-12-2014 In duizenden euro's

	Op maximum 1 jaar	Meer dan 1 jaar tot max. 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Totaal
Financiële leaseovereenkomsten	47	0	0	47
Obligatieleningen	349.985	628.844	346.273	1.325.102
Overige leningen	155.114	543.390	422.605	1.121.109
Overige schulden	75.591	237.088	171.030	483.709
Gezamenlijke overeenkomsten	0	57.160	0	57.160
Totaal	580.737	1.466.482	939.908	2.987.127

TOELICHTING 26. VOORZIENINGEN

26.1. Voorzieningen (uitgezonderd voorzieningen voor personeelsbeloningen)

Voorzieningen (uitgezonderd voorzieningen voor personeelsbeloningen)			In duizenden euro's
	Geschillen en schadegevallen	Milieu en heraanleg van sites	Totaal uitgezonderd personeelsbeloningen
Voorzieningen per 31-12-2014	2.376	15.961	18.337
Verwervingen via bedrijfscombinaties			
Toevoegingen	1.213	0	1.213
Bestedingen	-1.895	-22	-1.917
Terugnemingen	0	0	0
Kosten m.b.t. verdiscontering	0	419	419
Omrekeningsverschillen	-63	1.004	941
Wijzigingen in de consolidatiekring	8.318	0	8.318
Overige	3.211	1.562	4.773
Voorzieningen per 31-12-2015, waarvan:	13.160	18.924	32.084
Langlopende voorzieningen	13.160	12.421	25.581
Kortlopende voorzieningen	0	6.503	6.503

In 2015 hebben de geboekte toevoegingen voornamelijk betrekking op de voorziening aangelegd door FluxSwiss om het risico te dekken met betrekking tot de definitieve afrekening van de gasbalans.

Het bedrag opgenomen in wijzigingen in de consolidatiekring valt te verklaren door de voorzieningen van Interconnector (UK), een onderneming die globaal geconsolideerd is sinds 15-12-2015.

De voorzieningen met betrekking tot het herstel van sites, geboekt ten opzichte van een vast activum zonder in de winst- en verliesrekening te worden opgenomen, zijn opgenomen in de overige schommelingen.

26.2. Voorzieningen voor personeelsbeloningen

Voorzieningen voor personeelsbeloningen	In duizenden euro's
Voorzieningen per 31-12-2014	71.833
Verwervingen via bedrijfscombinaties	0
Toevoegingen	8.052
Bestedingen	-8.381
Terugnemingen	0
Kosten m.b.t. verdiscontering	3.059
Actuariële verschillen opgenomen in het resultaat (anciënniteitspremies)	-2.404
Verwacht rendement	-2.285
Actuariële verschillen rechtstreeks in eigen vermogen geboekt	-12.811
Overdracht naar het actief	9.727
Omrekeningsverschillen	19
Voorzieningen per 31-12-2015 waarvan	66.809
Langlopende voorzieningen	63.188
Kortlopende voorzieningen	3.621

De niet voorgefinancierde voorzieningen met betrekking tot personeelsbeloningen vertonen een daling, voornamelijk door de stijging van de verdisconteringsvoet gebruikt in 2015 (1,96%) in vergelijking met 2014 (1,45%). De toegezegdpensioenregelingen vertonen een overschot op de fondsbeleggingen tegenover de

actuariële schuld betreffende de geraamde verbintenissen van de groep op 31-12-2015. Dat overschot werd bijgevolg overgedragen naar het actief van de balans onder de rubrieken 'Overige vaste activa' en 'Overige vlottende activa'. Die voorzieningen worden uiteengezet in Toelichting 27.

26.3. Mutaties in de winst- en verliesrekening en overzicht van de looptijden van de voorzieningen

De mutaties van de voorzieningen in de winst- en verliesrekening worden als volgt uitgesplitst:

Invloed			
	In duizenden euro's		
	Toevoegingen	Bestedingen en terugnemingen	Totaal
Bedrijfsresultaat	9.265	-10.298	-1.033
Financieel resultaat	1.074	-2.285	-1.211
Totaal	10.339	-12.583	-2.244

Looptijden van de voorzieningen per 31-12-2015				
	In duizenden euro's			
	Op maximum 1 jaar	Meer dan 1 jaar tot max. 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Totaal
Geschillen en schadegevallen	0	7.587	5.573	13.160
Milieu en heraanleg van sites	6.503	0	12.421	18.924
Subtotaal	6.503	7.587	17.994	32.084
Personeelsbeloningen	3.621	14.301	48.887	66.809
Totaal	10.124	21.888	66.881	98.893

Looptijden van de voorzieningen per 31-12-2014				
	In duizenden euro's			
	Op maximum 1 jaar	Meer dan 1 jaar tot max. 5 jaar	Meer dan 5 jaar	Totaal
Geschillen en schadegevallen	0	0	2.376	2.376
Milieu en heraanleg van sites	7.945	39	7.977	15.961
Subtotaal	7.945	39	10.353	18.337
Personeelsbeloningen	4.112	20.766	46.955	71.833
Totaal	12.057	20.805	57.308	90.170

Verdisconteringsvoet

Er dient aangestipt te worden dat de voorzieningen op lange termijn systematisch verdisconteerd worden op basis van rentevoeten die - in functie van de looptijd - als volgt geëvolueerd zijn:

Verdisconteringsvoet		
	31-12-2015	31-12-2014
Van 1 tot 5 jaar	0,65%	0,45%
Van 6 tot 10 jaar	0,95%	0,81%
Boven 10 jaar	1,96%	1,45%

Voorzieningen voor geschillen en schadegevallen

Die voorzieningen zijn aangelegd voor eventuele uitbetalingen in het kader van geschillen zoals de bouw van de LNG Terminal in Zeebrugge (1983), de risico's met betrekking tot de definitieve gasbalans in Zwitserland, de risico's verbonden met Transitgas en de risico's betreffende de fiscale dossiers bij Interconnector (UK).

De raming van de voorzieningen gebeurt ofwel op basis van het bedrag van de ingediende claims, ofwel op basis van het geraamde bedrag van het gesloten risico.

Voorzieningen voor milieu en heraanleg van sites

Die voorzieningen dekken in hoofdzaak uitgaven ter ontmanteling, bescherming, sanering en heraanleg van sites die momenteel worden gesloten.

In België worden die voorzieningen aangelegd in het kader van de gewestelijke milieuwetgeving en in het kader van de Gaswet. Voor de uitvoering van de werkzaamheden in kwestie moeten actieplannen worden uitgewerkt en diverse studies worden verricht in samenwerking met de verschillende beleidsniveaus en de daartoe opgerichte instellingen.

TOELICHTING 27. VOORZIENINGEN VOOR PERSONEELSBELONINGEN

Beschrijving van de voornaamste pensioenregelingen en aanverwante voordelen

In België worden de rechten van het personeel uit de Elektriciteits- en Gassector door collectieve overeenkomsten geregeld.

Toegezegdpensioenregelingen

Die overeenkomsten, van toepassing op het 'gebaremiseerd' personeel dat voor 1 juni 2002 in dienst is genomen en op het kaderpersoneel dat voor 1 mei 1999 is aangeworven, geven de aangeslotenen de mogelijkheid om van een kapitaal te genieten dat volgens een formule berekend wordt welke rekening houdt met het jaarsalaris per einde loopbaan en de verworven anciënniteit bij pensionering. Het gaat hier om toegezegdpensioenregelingen.

De verplichtingen die uit die pensioenregelingen voortvloeien, worden gefinancierd bij verschillende pensioenfondsen die zijn opgezet

voor de Elektriciteits- en Gassector en bij verzekeringsmaatschappijen.

De pensioenregelingen worden gefinancierd door werknemers- en werkgeversbijdragen. De werkgeversbijdragen worden jaarlijks bepaald op basis van een actuariële waardering. De bedoeling ervan is om ervoor te zorgen dat aan de wettelijke verplichtingen inzake minimumfinanciering wordt voldaan en dat de financiering van de pensioenuitkeringen op lange termijn gewaarborgd is.

Andere personeelsbeloningen op lange termijn

De groep Fluxys voorziet ook in andere pensioenvoordelen, brugpensioenregelingen en verleent andere voordelen na uitdiensttreding, zoals de terugbetaling van medische kosten en tariefverminderingen, alsook andere voordelen op lange termijn (anciënniteitspremies). Die voordelen worden niet allemaal voorgefinancierd.

Situatie van de financiering van de personeelsbeloningen voor het personeel met toegezegdpensioenregelingen

In duizenden euro's	Pensioenen *		Andere **	
	2015	2014	2015	2014
Actuele waarde van de verplichtingen uit toegezegdpensioenregelingen	-143.165	-145.587	-55.763	-61.051
Reële waarde van de activa	160.399	153.358	0	0
Financiële toestand van de regelingen	17.234	7.771	-55.763	-61.051
Impact op de minimale vereiste of geplafonnerde financiering van de activa	0	0	0	0
Andere	0	0	0	0
Netto toestand van de toegezegde regelingen	17.234	7.771	-55.763	-61.051
Waarvan activa	28.280	18.553	0	0
Waarvan passiva	-11.046	-10.782	-55.763	-61.051

* De pensioenen omvatten eveneens niet-voorgefinancierde verplichtingen inzake brugpensioen en voortijdig vertrek.

** De rubriek 'Andere' bevat de anciënniteitspremies evenals andere voordelen na de tewerkstelling (terugbetaling van medische kosten en tariefvoordelen).

**Bewegingen van de actuele waarde van de verplichtingen betreffende
toegezegdpensioenregelingen**

In duizenden euro's	Pensioenen *		Andere **	
	2015	2014	2015	2014
Begin van de periode	-145.587	-131.867	-61.051	-44.752
Kost van de prestaties	-4.950	-3.938	-2.188	-1.828
Kosten bruggpensioen	12	-738	0	0
Financiële kost (-) / opbrengst (+)	-2.193	-3.843	-866	-1.505
Bijdragen van de deelnemers	-924	-343	0	0
Wijzigingen in de demografische veronderstellingen	2.899	4.141	-626	-4.221
Wijzigingen in de financiële veronderstellingen	6.166	-17.916	2.374	-11.201
Ervaringswijzigingen	4.119	2.556	5.002	673
Kosten van voorbije periodes	0	0	0	0
Betaalde prestaties	9.638	6.453	1.592	1.783
Andere	-12.345 ⁷	-92	0	0
Aan het eind van de periode	-143.165	-145.587	-55.763	-61.051

⁷ Transitgas: kwalificatie vanaf 2015 van de personeelsbeloningen van het type toegezegd-pensioenregelingen

Bewegingen van de reële waarde van de pensioenfondsen

In duizenden euro's	Pensioenen *		Andere **	
	2015	2014	2015	2014
Begin van de periode	153.358	141.621	0	0
Interestopbrengsten	2.285	4.192	0	0
Rendement van de fondsbeleggingen (met uitzondering van de netto interestopbrengster)	-4.719	7.297	0	0
Werkgeversbijdragen	5.863	6.273	1.592	1.783
Bijdragen van de deelnemers	924	343	0	0
Geleverde prestaties	-9.638	-6.453	-1.592	-1.783
Andere	12.326	85	0	0
Aan het eind van de periode	160.399	153.358	0	0
Reëel rendement van de fondsbeleggingen	-2.434	11.489	0	0

Kost van toegezegdpensioenregelingen in de winst- en verliesrekening

In duizenden euro's	Pensioenen *		Andere **	
	2015	2014	2015	2014
Pensioenkost				
Kost van de geleverde diensten	-4.950	-3.938	-2.188	-1.828
Kost van vervroegde pensionering	12	-738	0	0
Kost van verstreken diensttijd	0	0	0	0
Winst (verlies) op de overige lange termijnvoordelen	0	0	2.404	-4.772
Netto interest op het netto passief / (actief) betreffende toegezegde regelingen				
Interestkosten op de verplichtingen in hoofde van toegezegde regelingen	-2.193	-3.843	-866	-1.505
Interestopbrengsten op fondsbeleggingen	2.285	4.192	0	0
Kost van toegezegdpensioenregelingen in de winst- en verliesrekening	-4.846	-4.327	-650	-8.105

Actuariële verliezen (winsten) opgenomen in de overige componenten van het totaalresultaat

In duizenden euro's	Pensioenen *		Andere **	
	2015	2014	2015	2014
Wijzigingen in de demografische veronderstellingen	2.899	4.141	-626	-4.221
Wijzigingen in de financiële veronderstellingen	6.166	-17.916	-30	-6.429
Ervaringswijzigingen	4.119	2.556	5.002	673
Rendement van de fondsbeleggingen (met uitzondering van de netto interestopbrengst)	-4.719	7.297	0	0
Actuariële verliezen (winsten) opgenomen in de overige componenten van het totaalresultaat	8.465	-3.922	4.346	-9.977

Uitsplitsing van de verplichtingen in hoofde van de toegezegde regelingen volgens het type deelnemers

In duizenden euro's	2015	2014
Actieve deelnemers	-166.014	-169.682
Niet-actieve deelnemers met uitgestelde voordelen	-3.494	-2.946
Gepensioneerden en genieurs	-29.420	-34.010
Totaal	-198.928	-206.638

Uitsplitsing van de verplichtingen in hoofde van de toegezegde regelingen volgens het type prestaties

In duizenden euro's	2015	2014
Prestaties betreffende pensioenen en overlijdens	-143.165	-145.587
Overige voordelen na de tewerkstelling (medische kosten en tariefvoordelen)	-33.165	-38.453
Anciënniteitspremies	-22.598	-22.598
Totaal	-198.928	-206.638

Voornaamste gebruikte actuariële veronderstellingen

	2015	2014
Verdisconteringsvoet	1,96%	1,45%
Verwachte stijging van het gemiddeld loon *	2,00%	2,00%
Verwachte inflatie	1,75%	1,75%
Verwachte stijging van de medische kosten *	2,75%	2,75%
Verwachte stijging van de tariefvoordelen *	1,75%	1,75%
Verwachte gemiddelde pensioenleeftijd	63	62
Sterftetabel	IABE prospectief	MR/FR aangepast
Levensverwachting uitgedrukt in jaren:		
Voor een 65-jarige op balansdatum		
- Man	20	22
- Vrouw	24	22
Voor een 65-jarige binnen 20 jaar		
- Man	22	22
- Vrouw	26	22

* Zonder inflatie

Beschrijving van de voornaamste actuariële risico's

In het kader van de toegezegd-pensioenregelingen wordt de groep blootgesteld aan risico's verbonden met genomen actuariële hypothesen op het vlak van investeringen, rentevoeten, levensverwachtingen en salarisevoluties.

De actuele waarde van verplichtingen met betrekking tot toegezegdpensioenregelingen wordt vastgelegd, gebruik makend van een verdisconteringsvoet gebaseerd op obligaties van hoge kwaliteit.

Ieder jaar wordt de verdisconteringsvoet gebruikt voor het berekenen van de financiering van de pensioenverplichtingen en de minimale financiële vereisten, vergeleken met het verwachte rendement van de dekkingsactiva. Dat laatste wordt bekomen, vertrekkend van de risicoloze rentevoeten op de financiële markten op balansdatum, de risicopremies voor elke

categorie van activa in portefeuille en hun overeenkomstige volatiliteit.

De hypothesen betreffende de salarisstijgingen, de inflatie, de personeelsbewegingen en de verwachte gemiddelde pensioenleeftijd worden vastgelegd op basis van historische statistieken van de maatschappij. De gebruikte sterftetabellen zijn die gepubliceerd door het IABE (Instituut van Actuarissen in België).

De toegezegdpensioenregelingen vertonen een overschot van de dekkingsactiva tegenover de actuariële schuld met betrekking tot de geschatte verplichtingen van de groep op 31-12-2015. Dat bedrag werd bijgevolg op het actief van de balans overgeboekt naar de rubriek 'Andere niet-courante activa' en 'Andere courante activa.' Die overschotten zullen geleidelijk worden verrekend met een verlaging van de toekomstige te storten bijdragen.

De reële waarde van de fondsbeleggingen wordt verdeeld volgens de volgende voornaamste categorieën:

	2015	2014
Beursgenoteerde participaties	78,62%	82,29%
Aandelen - Eurozone	17,33%	16,33%
Aandelen – buiten de Eurozone	13,72%	13,40%
Staatsobligaties - Eurozone	5,00%	4,84%
Overige obligaties – Eurozone	33,16%	38,25%
Overige obligaties – buiten de Eurozone	9,41%	9,47%
Niet op de beurs genoteerde participaties	21,38%	17,71%
Verzekeringscontracten	1,91%	0,00%
Vastliggende waarden	3,91%	4,18%
Geldmiddelen en kasequivalenten	2,48%	0,83%
Overige	13,08%	12,70%
Totaal (in %)	100,00%	100,00%
Totaal (in duizenden euro's)	160.399	153.358

Sensitiviteitsanalyse

Invloed op de verplichtingen inzake toegezegde regelingen	In duizenden euro's
	Toename (-) / Afname (+)
Verhoging van de verdisconteringsvoet (0,5%)	11.891
Verhoging van het gemiddeld loon – zonder inflatie (0,5%)	-6.151
Verhoging van de inflatie (0,25%)	-12.060
Verhoging van de medische kosten (1%)	-4.053
Verhoging van de tariefvoordelen (0,5%)	-1.216
Verhoging van de levensverwachting van gepensioneerden (1 jaar)	-1.431

Gewogen gemiddelde duur van de verplichtingen inzake toegezegde regelingen

	2015	2014
Gewogen gemiddelde duur van de verplichtingen inzake toegezegde regelingen	13	12

De gewogen gemiddelde duur van de verplichtingen inzake toegezegde regelingen is ongeveer 13 jaar. Die regelingen zijn afgesloten, wat hun relatieve korte duur verklaart.

Raming van de te storten bijdragen voor de toegezegde regelingen

	In duizenden euro's
Verwachte bijdrage in 2016	5.359

Pensioenregelingen met vastgelegde bijdragen

In België wordt het 'gebaremiseerd' personeel dat sinds 1 juni 2002 in dienst is genomen, kaderpersoneel dat sinds 1 mei 1999 is aangeworven evenals de directieleden genieten pensioenregelingen met vaste bijdragen (toegezegde-bijdrage-regelingen). Andere ondernemingen van de groep kennen gelijkaardige voordelen toe aan sommige categorieën van hun personeel.

De pensioenplannen worden gevormd door de bijdragen van de werknemers en werkgevers. De bijdragen van de werkgevers zijn een veelvoud van de bijdragen van de werknemers. De verplichtingen welke voortvloeien uit die pensioenplannen worden gefinancierd bij diverse pensioenfondsen opgericht voor de sector Elektriciteit en Gas en bij verzekeringsmaatschappijen voor de bijdragen van de werknemers.

De activa van de pensioenfondsen zijn verdeeld over de volgende diverse risicocategorieën:

- Low risk: de verplichtingen van de eurozone en/of van hoge kwaliteit.
- Medium risk: spreiding van de risico's over obligaties, converteerbare obligaties, onroerende goederen en eigen vermogensinstrumenten.
- High risk: eigen vermogensinstrumenten, onroerende goederen, ...
- Dynamic Asset Allocation: snelle aanpassing van de portefeuillestructuur in functie van specifieke gebeurtenissen teneinde de verliezen in de stressperiodes te beperken.

De Belgische wetgeving verplicht de werkgever de minimale rendementspercentages te waarborgen voor de regimes met vastgelegde bijdragen. Die percentages verschillen naargelang van de op de markt vastgestelde percentages.

De door de werkgever minimale gegarandeerde rendementen zijn:

- Voor premies betaald sinds 01/01/2016 is het minimale rendement variabel in functie van de OLO-rente, met een minimum van 1,75% en een maximum van 3,75%. Gezien de huidige koers werd het gegarandeerd minimumrendement in eerste instantie vastgelegd op 1,75%.
- Voor premies betaald tot 31/12/2015 is een minimaal rendement van 3,25% voor de werkgeversbijdragen en 3,75% voor de werknemersbijdrage van toepassing tot die datum.

De boekhoudkundige methode die door de groep wordt gebruikt om de regelingen van 'toegezegde bijdragen' met gegarandeerd minimumrendement te waarderen is identiek aan de methode gebruikt voor de 'toegezegde pensioenregelingen' (zie Toelichting 2.16).

Omschrijving van de voornaamste risico's

De pensioenregelingen met vastgelegde bijdragen stellen de werkgever bloot aan het risico van het gewaarborgd rendement van de activa van de pensioenfondsen die geen gewaarborgd rendement bieden.

In België worden de bijdragen van de werknemers gestort bij verzekeringsmaatschappijen welke een minimumrendement verhoogd met winstdeelnames waarborgen. De huidige daling van de rentevoeten leidt de verzekeraars ertoe een verlaging van het gewaarborgd rendementspercentage te vragen; die vermindering zou het risico voor de werkgever in die materie kunnen verhogen.

Kwantitatieve analyse

Vermits de gecumuleerde reële rendementen op 31-12-2015 voor elk personeelslid hoger zijn dan het minimum gewaarborgd rendement, werd geen voorziening aangelegd. De toepassing van de methode van de geprojecteerde krediteenheden (PUCM - *Projected Unit Credit Method*) bevestigt dat geen enkele voorziening moet worden opgenomen voor die verbintenissen.

Minimum gewaarborgde reserves van de toegezegde bijdrageregelingen in België	In duizenden euro's	
	2015	2014
Minimum gewaarborgde reserves van de toegezegde bijdrageregelingen	20.374	13.437
Gecumuleerde bijdragen op basis van het effectief rendement op balansdatum	-21.956	-15.433
Verschil	-1.582	-1.996

Raming van de verwachte te storten bijdragen voor de toegezegde bijdrageregelingen

Raming van de verwachte te storten bijdragen voor de toegezegde bijdrageregelingen	In duizenden euro's
Betaalde bijdrage in 2015 (in België)	3.335
Verwachte bijdrage in 2016 (in België)	2.587

De te betalen bijdragen voor de regimes met toegezegde bijdrageregelingen zijn afhankelijk van de loonmassa van de betrokken populatie.

TOELICHTING 28. UITGESTELDE BELASTINGVORDERINGEN EN -VERPLICHTINGEN

Uitgestelde belastingverplichtingen opgenomen in de balans	In duizenden euro's	
	31-12-2015	31-12-2014
Waardering van de vaste activa	751.765	583.991
Te ontvangen opbrengsten	3.882	4.565
Reële waarde van de financiële instrumenten	-8.829	-396
Voorzieningen voor personeelsbeloningen of niet-aanvaarde voorzieningen	35.083	26.377
Overige normatieve verschillen	10.849	13.926
Totaal	792.750	628.463

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 materiële en immateriële vaste activa. Dat verschil is toe te schrijven aan het feit dat de materiële en immateriële vaste activa op de openingsbalans worden geboekt tegen hun reële waarde, in toepassing van IFRS 3 Bedrijfscombinaties.

De stijging van de uitgestelde belastingen die voortvloeien uit de vaste activa valt voornamelijk te verklaren door het perimeteffect dat verband houdt met de globale consolidatie van Interconnector (UK).

De overeenkomstig IAS 19 (Personeelsbeloningen) geboekte voorzieningen en de

volgens lokale normen geboekte, maar door IFRS niet aanvaarde voorzieningen, vormen de andere belangrijke bron van uitgestelde belastingen.

Tot slot heeft de waardering van de financiële instrumenten tegen hun reële waarde eveneens geleid tot de boeking van uitgestelde belastingen. De betrokken financiële instrumenten zijn de *interest rate swaps* en termijnverrichtingen in vreemde valuta. Wij verwijzen de lezer naar de toelichting betreffende de financiële instrumenten voor meer informatie over dat onderwerp.

Alle uitgestelde belastingvorderingen en -verplichtingen worden geboekt, behalve de uitgestelde belastinglatenties berekend op de overgedragen resultaten van de dochterondernemingen.

Beweging van de periode	In duizenden euro's	
	Toelichting	Uitgestelde belastingen
Totaal van de uitgestelde belastingen op 31-12-2014		628.463
Uitgestelde belastingen – Winst- en verliesrekeningen	10.2	-51.708
Uitgestelde belastingen - Andere componenten van het totaalresultaat		1.834
Bedrijfscombinaties		0
Wijzigingen in de consolidatiekring		197.620
Omrekeningsverschillen		16.583
Andere		-42
Totaal van de uitgestelde belastingen op 31-12-2015		792.750

TOELICHTING 29. BELASTINGVERPLICHTINGEN

Belastingverplichtingen	In duizenden euro's	
	31-12-2015	31-12-2014
Te betalen belastingen en taksen	37.242	25.155
Totaal	37.242	25.155

In de rubriek 'Belastingverplichtingen' worden de verschuldigde belastingen en taksen geboekt.

De stijging van die rubriek wordt in hoofdzaak verklaard door het perimeter-effect dat verband houdt met de globale consolidatie van Interconnector (UK).

Hierbij dient opgemerkt te worden dat de belastingvorderingen en de belastingverplichtingen afzonderlijk per juridische entiteit worden geboekt.

TOELICHTING 30. KORTLOPENDE HANDELSSCHULDEN EN OVERIGE SCHULDEN

Kortlopende handelsschulden en overige schulden	In duizenden euro's	
	31-12-2015	31-12-2014
Handelsschulden	55.986	55.428
Schulden m.b.t. sociale lasten en bezoldigingen	32.066	26.282
Overige schulden	28.275	20.230
Totaal	116.327	101.940

De stijging van die rubriek wordt in hoofdzaak verklaard door het perimeter-effect dat verband houdt met de globale consolidatie van Interconnector (UK).

TOELICHTING 31. OVERIGE KORTLOPENDE VERPLICHTINGEN

Overige kortlopende verplichtingen	In duizenden euro's	
	31-12-2015	31-12-2014
Over te dragen opbrengsten	9.281	4.411
Toe te rekenen kosten en terug te betalen bedragen	14.039	10.171
Totaal	23.320	14.582

De overige kortlopende verplichtingen bevatten niet-vervallen te betalen kosten en opbrengsten die naar het volgende boekjaar worden overgedragen.

TOELICHTING 32. VOORWAARDELIJKE ACTIVA EN PASSIVA – RECHTEN EN VERBINTENISSEN VAN DE GROEP

32.1. GESCHILLEN

Geschillen met betrekking tot de petroleumactiviteit

Op grond van een op 9 november 1979 ondertekende overeenkomst heeft de Belgische Staat aan Fluxys Belgium NV (voorheen Distrigas) de opdracht gegeven te onderhandelen met het Koninkrijk Saoedi-Arabië over de aankoop van ruwe olie. Fluxys Belgium NV heeft die opdracht aanvaard op voorwaarde dat de Belgische Staat zich borg stelde voor de dekking van alle daarmee gepaard gaande kosten, verliezen en risico's die inherent zijn aan de opdracht.

Naar aanleiding van de beslissing om de petroleumactiviteit stop te zetten, werden gerechtelijke stappen ondernomen tegen de Belgische Staat en tegen Fluxys Belgium NV.

Het risico dat Fluxys Belgium NV loopt, wordt gedekt door de waarborg van de Belgische Staat (Koninklijk Besluit van 3 februari 1981 – Belgisch Staatsblad van 17 februari 1981) overeenkomstig het contract dat op 09-11-1979 werd afgesloten tussen de Belgische Staat en Fluxys Belgium NV en de brief van 30-12-1983 van de Ministers van Financiën en Economische zaken.

Overige geschillen

- Winstbelastingen: De administratie der belastingen heeft berichten van wijziging verstuurd omtrent het aanslagjaar 2005. De inkohiering hiervan werd ontvangen voor een bedrag van 527 k€ en heeft geleid tot een betaling op de vervalddag. Die werden door diverse groepsmaatschappijen betwist en werden niet ten laste van het resultaat genomen.

- De groep verwacht ter zake in 2016 een positieve afloop gezien de overige betrokken jaren in 2014 werden terugbetaald.
- Beroepsprocedure tegen Transitgas: De vervoersinstallaties van Transitgas waren gesloten gedurende de periode van juli tot en met december 2010. Een rechtszaak werd ingeleid voor een bedrag van 250 M€ door de onderneming SPEIA tegenover ENI, Stogit en Transitgas. Transitgas beschouwt dat beroep als ongegrond en betwist het. Een eerste gerechtelijke uitspraak werd gedaan in het voordeel van Transitgas en in de tussentijd werd Speia onder curatele geplaatst. De curator heeft tot nu toe geen intentie getoond om verder stappen te ondernemen.
- Ghislenghien: Zoals aangekondigd sinds 2011 heeft Fluxys Belgium, in onderling akkoord met de verzekeringsmaatschappijen en de overige betrokken partijen, de private slachtoffers van het ongeval te Ghislenghien in 2004 definitief vergoed. Hoewel het grootste deel van de slachtoffers vergoed werd in 2012 werden enkele dossiers in het afgelopen boekjaar afgesloten terwijl andere in de komende maanden zullen worden afgesloten. Fluxys Belgium evalueert die dossiers naar mate hun evolutie. Geen enkele betrouwbare inschatting kan in het huidige stadium worden gemaakt. Bijgevolg werd geen voorziening aangelegd op 31-12-2015.
- Vordering betreffende de investering 'Open Rack Vaporizer': Een vordering ter compensatie van bijkomende werken werd ingesteld door een leverancier in het kader

van de investering 'Open Rack Vaporizer' door Fluxys LNG. Die laatste betwist de vordering en een expert werd aangesteld teneinde het dossier te evalueren. Geen enkele betrouwbare inschatting kan in het huidige stadium worden gemaakt. Bijgevolg werd geen voorziening aangelegd op 31-12-2015.

- Overige zaken in beroep: andere gerechtelijke procedures in verband met de exploitatie van onze installaties zijn aanhangig, maar de potentiële impact daarvan is verwaarloosbaar.

32.2. GOEDEREN EN WAARDEN GEHOUDEN VOOR REKENING EN IN NAAM VAN DERDEN MAAR TEN BATE EN OP RISICO VAN ONDERNEMINGEN DIE IN DE CONSOLIDATIE ZIJN OPGENOMEN

In het kader van zijn activiteiten beheert de groep aardgas dat toebehoort aan zijn klanten, zowel in de opslaginstallatie in Loenhout, in de leidingen als in de tanks van de LNG-terminal in Zeebrugge.

32.3. ONTVANGEN ZEKERHEDEN

De bankwaarborgen ten voordele van de groep bevatten enerzijds waarborgen ontvangen van aannemers in het kader van de goede uitvoering van de werkzaamheden die ze vervullen en anderzijds bankwaarborgen ontvangen van klanten.

32.4. ZEKERHEDEN DOOR DERDEN GESTELD VOOR REKENING VAN DE ONDERNEMING

Er werden huurwaarborgen gesteld ten behoeve van de eigenaars van panden die door de groep worden gehuurd.

Per 31-12-2015 werden andere zekerheden gevormd in België ten belope van 2.136 k€.

32.5. LANGLOPENDE HUUROVEREENKOMSTEN EN VERBINTENISSEN TOT TERBESCHIKKINGSTELLING

De groep Fluxys heeft overeenkomsten afgesloten tot het door derden ter beschikking stellen van sites (met inbegrip van overheidsconcessies) waarop installaties werden opgetrokken. Die overeenkomsten lopen af tussen 2017 en 2112.

32.6. VERBINTENISSEN IN HET KADER VAN DE LEASINGOVEREENKOMST TRANSITGAS, TENP EN INTERCONNECTOR (UK)

In het kader van de leasingovereenkomsten betreffende Transitgas en TENP, hebben FluxSwiss en Fluxys TENP zich ertoe verbonden de verschuldigde bijdragen te betalen voor de terbeschikkingstelling van respectievelijk 90% en 64,25% van de capaciteit van die installaties. Die overeenkomsten lopen af in 2021 met de mogelijkheid tot verlenging.

In het kader van leasingovereenkomsten heeft Interconnector (UK) zich ertoe verbonden de verschuldigde bijdragen te betalen voor de terbeschikkingstelling van de installaties. Die overeenkomsten lopen af tussen 2018 en 2025.

32.7. VERBINTENISSEN IN HET KADER VAN DE 'CAPACITY SUBSCRIPTION AGREEMENT' OVEREENKOMSTEN

De overeenkomsten inzake het onderschrijven van capaciteit, afgesloten met de gebruikers van de LNG-terminal in Zeebrugge (*Capacity Subscription Agreements* of CSA) voorzien in de terbeschikkingstelling van 1.161 aanmeervensters (*slots*) tussen 2016 en 2027. Er werden andere langetermijnovereenkomsten voor terminallingdiensten gesloten die vervallen in 2039.

32.8. VERBINTENISSEN JEGENS DE EUROPESE INVESTERINGSBANK (EIB) EN IN HET KADER VAN FINANCIERINGEN

De groep Fluxys heeft financieringscontracten afgesloten die contractuele clausules (*financial covenants*) voorzien waaraan op 31-12-2015 voldaan werd door de groep.

Sommige financieringsovereenkomsten voorzien het aanhouden van een minimum niveau aan geldmiddelen in de betrokken ondernemingen voor een totaal bedrag van 55,4 M€ op 31 december 2015.

Er werd een waarborg gegeven in het kader van de financieringen als gevolg van het geschil SPEIA (zie Toelichting 32.1).

32.9. VERBINTENISSEN IN HET KADER VAN PROJECTEN IN STAAT VAN UITVOERING

De groep Fluxys houdt belangen aan in de vennootschappen Dunkerque LNG en TAP. De groep verstrekt progressief fondsen noodzakelijk ter financiering van die

investeringen in staat van uitvoering, hetzij onder de vorm van eigen vermogen, hetzij onder de vorm van aandeelhoudersleningen.

32.10. ANDERE TOEGEZEGDE EN ONTVANGEN VERBINTENISSEN

De groep Fluxys heeft andere verbintenissen toegezegd of ontvangen, maar de mogelijke impact ervan is te verwaarlozen.

TOELICHTING 33. FINANCIËLE INSTRUMENTEN

Principes voor het beheer van de financiële risico's

In het kader van het beleid van zijn activiteiten is de groep Fluxys blootgesteld aan kredietrisico's en risico's verbonden aan de tegenpartij, liquiditeits- en interestrisico's, wisselrisico's en marktrisico's. Die risico's beïnvloeden activa en passiva.

De administratieve organisatie, de beleidscontrole en de financiële rapportering verzekeren ten allen tijde de follow-up en het beheer van de risico's.

De groep mag financiële instrumenten uitsluitend gebruiken met het oog op dekkingsdoeleinden en dus niet met speculatieve of onderhandelingsdoeleinden. Alle tussenkomsten en transacties die de groep uitvoert, hebben als doel tegemoet te komen aan de liquiditeitsbehoeften van de groep en geen enkele

transactie mag als enige motivatie een speculatieve winst tot doel hebben.

Beleid inzake thesauriebeheer

De thesaurie van de Fluxys-groep wordt beheerd in het kader van een algemeen beleid dat door de raad van bestuur werd goedgekeurd.

Het doel van dat beleid is om de thesaurieposities binnen de groep te optimaliseren door een interne aanwending welke de financiering van projecten van de groep mogelijk maakt. Die verrichtingen gebeuren op basis van een vergoeding aan marktconforme voorwaarden.

Indien nodig kan de groep op korte, middellange of lange termijn geld lenen om in zijn thesauriebehoeften te voldoen.

De thesaurieoverschotten worden in de eerste plaats toegewezen aan de werkingsbehoeften en aan de projecten die instaan voor de verdere ontwikkeling van de vennootschappen van de groep Fluxys. De beleggingen worden permanent opgevolgd en maken elk het voorwerp uit van een risicoanalyse.

Daarnaast worden de thesaurieoverschotten belegd, hetzij bij eersterangs financiële instellingen, hetzij onder de vorm van financiële instrumenten uitgegeven door ondernemingen met een notering van hoog niveau, hetzij in financiële instrumenten van emittenten waarvan de meerderheid van de aandeelhouders publiek is of die aanspraak kunnen maken op de waarborg van een Europese lidstaat. Die externe beleggingen worden voor concurrentie opengesteld zowel op niveau van het aanbod als op het niveau van de producten en worden in voldoende mate gediversifieerd om de concentratie van risico's verbonden aan de tegenpartij te vermijden.

Per 31-12-2015 bedragen de vaste en vlottende geldbeleggingen, de geldmiddelen en kasequivalenten 436.903 k€ tegenover 753.488 k€ op 31-12-2014. De terugbetaling van de private obligatielening (zie Toelichting 22 en 25.1) voor een nominaal bedrag van 350 M€ verklaart de daling van het niveau van de geldbeleggingen en de kasequivalenten van de groep op het einde van 2015.

Bepaalde financieringsovereenkomsten voorzien het behoud van een minimaal niveau aan liquide middelen in de betrokken ondernemingen,

namelijk 55,4 M€ op 31 december 2015, tegenover 37,3 M€ op 31 december 2014.

Kredietrisico's en risico's verbonden aan de tegenpartij

De groep evalueert systematisch de financiële draagkracht van zijn tegenpartijen en past een strikt opvolgingsbeleid toe van zijn vorderingen. In het kader van zijn beleid inzake risico's verbonden aan de tegenpartij, onderwerpt de groep zijn potentiële klanten of leveranciers voorafgaandelijk aan een gedetailleerde financiële analyse (liquiditeit, solvabiliteit, rentabiliteit, reputatie en risico's). De groep doet beroep op interne en externe informatiebronnen zoals officiële analyses door gespecialiseerde ondernemingen (Moody's, Standard & Poor's en Fitch). Zij evalueren de ondernemingen in functie van het risico en kennen hen een standaardnotering (*rating*) toe. De groep doet eveneens beroep op databanken met algemene, financiële en marktinformatie om zijn dossier over de potentiële klant of leverancier te vervolledigen.

Daarenboven kan de groep van de mogelijkheid, waarover hij in het merendeel van zijn activiteiten beschikt, gebruik maken om aan zijn tegenpartijen, op contractuele basis, een waarborg te vragen hetzij in de vorm van een bankwaarborg hetzij door een storting in geld. Op die manier beperkt de groep zijn blootstelling aan kredietrisico's zowel op het vlak van wanbetaling als op het vlak van concentratie.

Met het oog op het concentratierisico valt op te merken dat drie klanten in totaal voor 55% aan de bedrijfsopbrengsten bijdragen.

Wisselrisico

De functionele munteenheid van de groep is de euro.

In het kader van onze politiek moeten alle posten in vreemde munten principieel gedekt zijn. Residuele posten mogen voor korte perioden open blijven op voorwaarde dat ze op de belangrijkste munteenheden betrekking hebben.

De groep is blootgesteld aan een CHF/EUR wisselrisico, voornamelijk door zijn deelneming in FluxSwiss. Deze netto-investering in een activiteit in Zwitserland werd ingedekt door middel van valutatermijncontracten. Deze financiële instrumenten worden gekwalificeerd als dekkingsinstrumenten. De wijzigingen in de reële waarde van de financiële instrumenten beïnvloeden rechtstreeks het eigen vermogen.

Intragroepsleningen aan onze dochteronderneming in Zwitserland worden gedekt, hetzij door middel van *cross-currency interest rate swaps* hetzij door middel van valutatermijncontracten. Die instrumenten vormen een natuurlijke afdekking voor het valutarisico van de groep tussen de CHF en EUR. De wijzigingen in de reële waarde van de instrumenten worden in de winst- en verliesrekening opgenomen.

De groep is blootgesteld aan een GBP/EUR en SEK/EUR wisselrisico, voornamelijk door zijn deelnemingen in Interconnector (UK) Ltd en in Swedegas. Die netto-investeringen in een activiteit in het Verenigd Koninkrijk en in Zweden werden ingedekt door middel van valutatermijncontracten. Die financiële instrumenten worden gekwalificeerd als dekkingsinstrumenten. De wijzigingen in de reële waarde van de financiële instrumenten beïnvloeden rechtstreeks het eigen vermogen.

De groep is ook blootgesteld aan een USD/EUR wisselrisico, voornamelijk door zijn deelneming in LNG Link Investment AS. Die netto-investering in een activiteit in Noorwegen werd ingedekt door middel van valutatermijncontracten. Die financiële instrumenten worden gekwalificeerd als dekkingsinstrumenten. De wijzigingen in de reële waarde van die instrumenten beïnvloeden rechtstreeks het eigen vermogen.

De reële waarde van de dekkingsinstrumenten 'CHF', 'GBP', 'SEK' en 'USD' is opgenomen op het actief van de balans onder de rubriek 'overige financiële activa' voor een bedrag van 927 k€ op 31-12-2015 tegenover 10.335 k€ op 31-12-2014 en op het passief van de balans onder de rubriek 'overige financiële passiva' voor een bedrag van 12.882 k€ op 31-12-2015 tegenover 5.164 k€ op 31-12-2014. Het gedekt notioneel bedrag op 31-12-2015 bedraagt respectievelijk 153,4 MCHF; 105,8 MGBP; 894,3 MSEK en 1,3 MUSD tegenover 154,8 MCHF en 92,9 MGBP op 31-12-2014 terwijl de vervaldagen zich situeren tussen 2016 en 2026.

Sensitiviteitsanalyse:

De dekkingsinstrumenten buiten beschouwing gelaten, zou een wijziging van 10% van de koers van de CHF een impact van 23,4 M€ hebben op het eigen vermogen terwijl een wijziging van 10% van de koers van de GBP een impact van 52,3 M€ zou hebben op het eigen vermogen van het boekjaar. De impact wordt vastgesteld op basis van het netto-actief van de betrokken ondernemingen op balansdatum.

Rentevoetrisico

De schuldenlast van de groep bedraagt 3.133.822 k€ op 31-12-2015 tegenover 2.987.127 k€ op 31-12-2014. Zij bestaat hoofdzakelijk uit leningen die tussen 2016 en 2045 vervallen (zie Toelichting 25).

De leningen onderschreven door FluxSwiss, Transitgas, TENP KG en Interconnector (UK) zijn gefinancierd tegen een variabele rentevoet op korte termijn.

Teneinde de blootstelling aan dat risico te beheersen beschikken de ondernemingen over *interest rate swap* contracten bedoeld om de variabele rentevoet om te wisselen tegen een vaste rentevoet. Die financiële instrumenten worden gekwalificeerd als dekkingsinstrumenten. De schommelingen in de waarde van die laatste beïnvloedt rechtstreeks het eigen vermogen voor zover het het effectief deel van de dekking betreft. Noteren we dat de rentevoet op die schulden in Zwitserland een bodemtarief van 0% dragen, wat niet tot uiting

komt in de IRS dekking. Het gedeelte van die financiële instrumenten die als ineffectief is gekwalificeerd, werd dus in resultaat genomen in 2015 voor een bedrag van 4,4M€ (zie Toelichting 8.1).

De reële waarde van die financiële instrumenten eind 2015 is op het passief van de balans opgenomen onder de rubriek 'overige financiële verplichtingen' en bedraagt 33.546 k€ per 31-12-2015 tegenover 23.112 k€ per 31-12-2014. Het gedekte bedrag bedraagt 538,7 MCHF en 93,2 MEUR op 31-12-2015 terwijl de vervaldatum zich situeren tussen 2016 en 2024.

Daarnaast bevat het passief van de groep onder de rubriek 'rentedragende verplichtingen' de gereuleerde verplichtingen. Op die laatste worden interesten aangerekend. De groep loopt geen rentevoetrisico's op dat niveau.

Sensitiviteitsanalyse:

De dekkingsinstrumenten buiten beschouwing gelaten, zou een wijziging van 100 basispunten van de interestvoeten op de financieringen in FluxSwiss in 2016 een impact hebben op het financieel resultaat van 2,4 M€, in vergelijking met 2,5 M€ in het voorgaande jaar; van respectievelijk 2,3 M€ tegen 2,7 M€ voor Transitgas en van 0,9 M€ tegen 0,9 M€ voor TENP KG.

Liquiditeitsrisico

Het beheer van het liquiditeitsrisico is essentieel vermits een maximale liquiditeit en de aanwending van de thesaurie een belangrijk objectief vormen binnen de groep Fluxys. Het bedrag van de beleggingen en de beleggingstermijn dekken in de mate van het mogelijke de termijnplanning van de thesauriebehoeften, rekening houdend met exploitatierisico's.

De groep Fluxys heeft financieringen afgesloten welke contractuele clausules (*financial covenants*) voorzien waaraan per 31-12-2015 door de groep is voldaan. Die contractuele

clausules voorzien een minimum niveau van het eigen vermogen, ratio's van het type 'cash flow tegenover te betalen interesten' en 'cash flow tegenover de netto schuldgraad'.

De aflooperperiode van de rentedragende passiva wordt in Toelichting 25 weergegeven.

Thesauriefaciliteiten

De groep beschikt op 31-12-2015 over thesauriefaciliteiten voor een bedrag van 612,2 M€ tegenover 612,5 M€ op 31-12-2014.

33.1 Overzicht van de financiële instrumenten op afsluitdatum

In duizenden euro's

31-12-2015	Categorieën	Boekwaarde	Reële waarde	Niveaus
I. Vaste activa				
Overige financiële vaste activa – derivaten van categorie 3	3*	0	0	2
Overige financiële vaste activa –derivaten van categorie 2	2*	0	0	2
Effecten tegen reële waarde door de winst- en verliesrekening	2	23.046	23.046	1 & 2
Overige financiële activa	1	1.612	1.612	2
Vorderingen uit financiële lease	1	0	0	2
Leningen en vorderingen	1	273.606	293.763	2
II. Vlottende activa				
Overige vlottende financiële activa - derivaten	3*	927	927	2
Vorderingen uit financiële lease	1	0	0	2
Handels- en overige vorderingen	1	132.797	132.797	2
Geldbeleggingen	1 & 2	121.937	121.937	1 & 2
Geldmiddelen en kasequivalenten	1 & 2	291.920	291.920	1 & 2
Totaal der financiële instrumenten op het actief		845.845	866.002	
I. Langlopende verplichtingen				
Rentedragende verplichtingen	1	2.840.298	2.901.093	2
Overige financiële passiva - derivaten	3**	42.746	42.746	2
II. Kortlopende verplichtingen				
Rentedragende verplichtingen	1	293.524	293.524	2
Overige financiële passiva - derivaten	3**	3.682	3.682	2
Handels- en overige schulden	1	116.327	116.327	2
Totaal der financiële instrumenten op het passief		3.296.577	3.357.372	

* Die financiële instrumenten worden gedetailleerd in Tabel 33.3.

** Die financiële instrumenten worden gedetailleerd in Tabel 33.5.

De categorieën stemmen overeen met volgende financiële instrumenten:

1. Financiële activa (inclusief leningen en vorderingen) of financiële passiva tegen afgeschreven kostprijs.
2. Activa of passiva tegen de reële waarde door de winst- en verliesrekening.
3. Activa of passiva tegen de reële waarde langs eigen vermogen.

33.2 Overzicht van de financiële instrumenten op afsluitdatum

In duizenden euro's

31-12-2014	Categorieën	Boekwaarde	Reële waarde	Niveaus
I. Vaste activa				
Overige financiële vaste activa - derivaten van categorie 3	3*	10.335	10.335	2
Overige financiële vaste activa - derivaten van categorie 2	2*	2.105	2.105	2
Effecten tegen reële waarde door de winst- en verliesrekening	2	17.538	17.538	1 & 2
Overige financiële activa	1	1.303	1.303	2
Vorderingen uit financiële lease	1	16.641	16.641	2
Leningen en vorderingen	1	119.803	119.803	2
II. Vlottende activa				
Overige vlottende financiële activa - derivaten	3*	0	0	2
Vorderingen uit financiële lease	1	3.334	3.334	2
Handels- en overige vorderingen	1	129.409	129.409	2
Geldbeleggingen	1 & 2	503.069	503.069	1 & 2
Geldmiddelen en kasequivalenten	1 & 2	232.881	232.881	1 & 2
Totaal der financiële instrumenten op het actief		1.036.418	1.036.418	
I. Langlopende verplichtingen				
Rentedragende verplichtingen	1	2.406.390	2.453.240	2
Overige financiële passiva - derivaten	3**	26.104	26.104	2
II. Kortlopende verplichtingen				
Rentedragende verplichtingen	1	580.737	579.644	2
Overige financiële passiva - derivaten	3**	2.172	2.172	2
Handels- en overige schulden	1	101.940	101.940	2
Totaal der financiële instrumenten op het passief		3.117.343	3.163.100	

* Die financiële instrumenten worden gedetailleerd in Tabel 33.3.

** Die financiële instrumenten worden gedetailleerd in Tabel 33.5.

33.3 Detail van de reële waarde van de afgeleide instrumenten op het actief van de balans		In duizenden euro's	
Afgeleide instrumenten gekwalificeerd als dekkingsinstrumenten	Op 31-12-2015	Op 31-12-2014	
Foreign exchange swaps en forwards – Dekking van netto-investeringen in het buitenland	927	10.335	
Interest rate swaps – Dekking van kasstromen	0	0	
Totaal der instrumenten gekwalificeerd als dekkingsinstrumenten waarvan:	927	10.335	
Vaste	0	10.335	
Vlottende	927	0	
<hr/>			
Afgeleide instrumenten niet gekwalificeerd als dekkingsinstrumenten	Op 31-12-2015	Op 31-12-2014	
Cross currency interest rate swaps	0	2.105	
Totaal der instrumenten niet gekwalificeerd als dekkingsinstrumenten waarvan:	0	2.105	
Vaste	0	2.105	
Vlottende	0	0	
<hr/>			
Totaal der afgeleide instrumenten op het actief van de balans waarvan:	927	12.440	
Vaste	0	12.440	
Vlottende	927	0	

33.4 Looptijd van de afgeleide instrumenten op het actief van de balans		In duizenden euro's	
	Op 31-12-2015	Op 31-12-2014	
Op maximum 1 jaar	927	0	
Meer dan 1 jaar tot max. 5 jaar	0	10.335	
Meer dan 5 jaar	0	2.105	
Totaal	927	12.440	

33.5 Details van de afgeleide instrumenten op het passief van de balans		In duizenden euro's	
Afgeleide instrumenten gekwalificeerd als dekkingsinstrumenten	Op 31-12-2015	Op 31-12-2014	
Foreign exchange swaps - Dekking van netto-investeringen in het buitenland	12.882	5.164	
Interest rate swaps – Dekking van kasstromen	27.697	23.112	
Totaal der instrumenten gekwalificeerd als dekkingsinstrumenten waarvan:	40.579	28.276	
Langlopende	36.897	26.104	
Kortlopende	3.682	2.172	
<hr/>			
Afgeleide instrumenten niet gekwalificeerd als dekkingsinstrumenten	Op 31-12-2015	Op 31-12-2014	
Cross currency interest rate swaps	5.849	0	
Totaal der instrumenten niet gekwalificeerd als dekkingsinstrumenten waarvan:	5.849	0	
Langlopende	5.849	0	
Kortlopende	0	0	
<hr/>			
Totaal der afgeleide instrumenten op het passief van de balans waarvan:	46.428	28.276	
Langlopende	42.746	26.104	
Kortlopende	3.682	2.172	

33.6 Looptijd van de afgeleide instrumenten op het passief van de balans		In duizenden euro's	
	Op 31-12-2015	Op 31-12-2014	
Op maximum 1 jaar	3.682	2.172	
Meer dan 1 jaar tot max. 5 jaar	9.198	0	
Meer dan 5 jaar	33.548	26.104	
Totaal	46.428	28.276	

Alle financiële instrumenten van de groep behoren tot de niveaus 1 en 2 in de rangorde van de reële waarden. De evaluatie van hun reële waarde gebeurt op geregelde tijdstippen.

Niveau 1 in de rangorde van de reële waarden bevat de geldbeleggingen en de kasequivalenten waarvan de reële waarde gebaseerd is op genoteerde waarden. Zij bestaan hoofdzakelijk uit obligaties.

Niveau 2 in de rangorde van de reële waarden omvat de overige financiële activa en passiva waarvan de reële waarde steunt op andere gegevens welke, direct of indirect, kunnen vastgesteld worden voor het betrokken actief of passief.

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

- De rubrieken 'rentedragende verplichtingen' bevatten de obligatieleningen met vaste rentevoet waarvan de reële waarde wordt bepaald met behulp van observeerbare rentevoeten op actieve markten, doorgaans aangeleverd door financiële instellingen.
- De rubrieken 'overige financiële verplichtingen' en 'overige financiële activa' omvatten de afgeleide instrumenten waarvan de reële waarde bepaald wordt aan de hand van rentetarieven, van toepassing op actieve markten, doorgaans aangeleverd door financiële instellingen.
- De reële waarde van de andere financiële activa en passiva van niveau 2 is vrijwel dezelfde als hun boekwaarde:
 - o hetzij omdat zij een vervaldag op korte termijn hebben (zoals de handelsvorderingen en -schulden),
 - o hetzij omdat zij op afsluitdatum van de financiële staten rentevoeten dragen tegen markttarieven.

TOELICHTING 34. VERBONDEN PARTIJEN

De onderneming Publigas heeft de controle over de groep Fluxys.

In 2015 heeft de groep Fluxys transacties afgesloten met de gezamenlijke activiteiten Tenp KG en Transitgas en met ondernemingen die werden opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode, namelijk Dunkerque LNG, Gaz-Opale, Gasbridge 2, Swedegas en TAP.

De overige verbonden partijen bevatten transacties afgesloten met Publigas, SNAM (partner in Gasbridge 1) en Global Infrastructure Partners (partner in FluxSwiss) evenals de relaties met de bestuurders en de leden van het management team, waarbij dat laatste onder meer instaat voor het ondernemingsbeleid en de investeringsbeslissingen.

Verbonden partijen

In duizenden euro's

	31-12-2015				31-12-2014			
	Gezamen- lijke overeen- komsten	Geasso- cieerde onderne- mingen	Overige verbonden partijen	Totaal	Gezamen- lijke overeen- komsten	Geasso- cieerde onderne- mingen	Overige verbonden partijen	Totaal
I. Activa met verbonden partijen	163	122.572	0	122.735	160	117.025	0	117.185
1. Overige financiële activa	0	122.572	0	122.572	0	96.999	0	96.999
1.1 Effecten andere dan aandelen	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2 Leningen	0	122.572	0	122.572	0	96.999	0	96.999
2. Overige vaste activa	0	0	0	0	0	16.641	0	16.641
2.1. Financiële lease-overeenkomsten	0	0	0	0	0	16.641	0	16.641
2.2. Overige langlopende vorderingen	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Handels- en overige vorderingen	163	0	0	163	160	3.385	0	3.545
3.1. Klanten	163	0	0	163	160	51	0	211
3.2. Financiële lease-overeenkomsten	0	0	0	0	0	3.334	0	3.334
3.3. Overige vorderingen	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Geldmiddelen en kasequivalenten	0	0	0	0	0	0	0	0
5. Overige vlottende activa	0	0	0	0	0	0	0	0
II. Passiva met verbonden partijen	59.801	9.382	35.224	104.407	43.157	6.502	32.266	81.925
1. Kort- en langlopende rentedragende passiva	59.801	0	35.224	95.025	43.157	0	32.266	75.423
1.1. Leningen bij banken	0	0	0	0	0	0	0	0
1.2. Financiële leaseovereenkomsten	0	0	0	0	0	0	0	0
1.3. Bankvoorschotten in rekening-courant	0	0	0	0	0	0	0	0
1.4. Overige leningen	59.801	0	35.224	95.025	43.157	0	32.266	75.423
2. Handels- en overige schulden	0	9.382	0	9.382	0	6.502	0	6.502
2.1. Handelsschulden	0	0	0	0	0	0	0	0
2.2. Overige schulden	0	9.382	0	9.382	0	6.502	0	6.502
3. Overige kortlopende verplichtingen	0	0	0	0	0	0	0	0

Verbonden partijen

In duizenden euro's

	31-12-2015				31-12-2014			
	Gezamen- lijke overeen- komsten	Geasso- cieerde onderne- mingen	Overige verbonden partijen	Totaal	Gezamen- lijke overeen- komsten	Geasso- cieerde onderne- mingen	Overige verbonden partijen	Totaal
III. Transacties tussen verbonden partijen								
1. Verkopen van vaste activa	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Aankopen van vaste activa (-)	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Dienstprestaties en levering van goederen	645	3.367	0	4.012	693	1.778	79	2.550
4. Ontvangen dienstprestaties (-)	0	0	0	0	0	0	0	0
5. Financiële resultaten	-3.401	1.804	-1.994	- 3.591	3.359	2.020	-1.903	3.476
6. Vergoeding aan management en bestuurders			2.698	2.698			2.415	2.415
waarvan vergoedingen op korte termijn			2.260	2.260			2.031	2.031
waarvan vergoedingen na uitdiensttreding			438	438			384	384

TOELICHTING 35. GESEGMENTEERDE INFORMATIE

Operationele segmenten

De groep Fluxys volgt zijn activiteiten op via volgende operationele segmenten:

- Het segment 'Belgium' bevat de geregleerde activiteiten in België en verwante activiteiten,
- Het segment 'Europe' bevat de activiteiten buiten België en de niet-geregleerde activiteiten in België.

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

Het segment 'Belgium' omvat het geheel van de diensten welke onder de Gaswet vallen in België, namelijk het vervoer, de opslag in Loenhout evenals de LNG-terminalling-activiteiten in Zeebrugge. Andere activiteiten die hiermee verband houden behoren ook tot dat segment, hoewel ze niet onder de Gaswet vallen. Het betreft voornamelijk de deelneming in de IZT- en ZPT⁸, de ter beschikkingstelling van installaties of personen alsook werkzaamheden voor derden.

Het segment 'Europe' omvat de opbrengsten gegenereerd door de vervoersinstallaties in Duitsland, in Zwitserland, tussen Zeebrugge in België en Bacton in het Verenigd Koninkrijk (IUK) en tussen Balgzand in Nederland en Bacton in het Verenigd Koninkrijk (BBL), het beheer van de Hub Zeebrugge, de gas-dispatchingdiensten en de verkoop van software-oplossingen.

De kolom 'Niet toegewezen' betreft de activiteiten inzake het beheer en het financieel beleid van de groep Fluxys.

Boekhoudkundige aansluiting betreffende de transacties tussen operationele segmenten

De transacties tussen de operationele segmenten worden gewaardeerd, hetzij op basis van het in voege zijnde geregleerde tarief, hetzij op basis van de contractuele prijs die overeenstemt met de marktvoorwaarden.

Informatie omtrent de belangrijkste klanten

De belangrijkste klanten van de groep zijn de gebruikers van vervoers- en opslagdiensten en van de LNG-terminal in Zeebrugge.

⁸ *Interconnector Zeebrugge Terminal (IZT) en Zeepipe Terminal (ZPT)*

Gesegmenteerde winst- en verliesrekening op 31-12-2015

In duizenden euro's

	Fluxys Belgium	Fluxys Europe	Niet toegewezen	Eliminatie tussen segmenten	Totaal
Bedrijfsopbrengsten					
Verkopen en prestaties aan externe klanten	534.538	337.715	623		872.876
Transacties met andere segmenten	3.469	22	11.263	-14.754	0
Verkopen van gas met betrekking tot balancing en operationele behoeften	55.104	7.003	0		62.107
Overige bedrijfsopbrengsten	12.205	5.163	727	-2.794	15.301
Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen	-3.920	0	0	0	-3.920
Aankopen van gas met betrekking tot balancing en operationele behoeften	-55.044	-18.375	0		-73.419
Diensten en diverse goederen	-123.635	-46.659	-16.346	17.548	-169.092
Personeelslasten	-112.072	-14.827	-5.564	0	-132.463
Overige bedrijfskosten	-18.668	-4.068	-7	0	-22.743
Nettotoevoegingen aan de afschrijvingen	-151.834	-120.287	-154	0	-272.275
Nettotoevoegingen aan voorzieningen voor risico's en kosten	2.268	-1.240	5	0	1.033
Nettotoevoegingen aan de waardeverminderingen	-537	0	0	0	-537
Winst (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	141.874	144.447	-9.453	0	276.868
Resultaat van de ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	0	18.636	0		18.636
Winst (verlies) voor financiële resultaten en winstbelastingen	141.874	163.083	-9.453	0	295.504
Reële waardeschommelingen van de financiële instrumenten					-15.497
Financiële opbrengsten					44.693
Financieringskosten					-119.447
Winst (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten na financieel nettoresultaat					205.253
Winstbelastingen					-51.593
Winst (verlies) van het boekjaar					153.660

Gesegmenteerde balans op 31-12-2015

In duizenden euro's

	Fluxys Belgium	Fluxys Europe	Niet toegewezen	Totaal
Materiële vast activa	2.330.542	2.220.837	0	4.551.379
Immateriële vaste activa	259.834	633.651	0	893.485
Goodwill	1.924	0	0	1.924
Deelnemingen opgenomen volgens vermogensmutatiemethode	0	439.703	14	439.717
Vorraden	26.116	3.120	0	29.236
Vorderingen uit financiële lease	0	0	0	0
Nettohandelsvorderingen	72.885	35.664	0	108.549
Overige activa			792.639	792.639
				6.816.929
Rentedragende verplichtingen	1.852.263	1.281.559		3.133.822
Overige financiële verplichtingen	0	46.428		46.428
Overige verplichtingen			3.636.679	3.636.679
				6.816.929

Gesegmenteerde winst- en verliesrekening op 31-12-2014

In duizenden euro's

	Fluxys Belgium	Fluxys Europe	Niet toe- gewezen	Eliminatie tussen segmenten	Totaal
Bedrijfsopbrengsten					
Verkopen en prestaties aan externe klanten	552.025	317.740	90		869.855
Transacties met andere segmenten	2.932	15	7.948	-10.895	0
Verkopen van gas met betrekking tot balancing en operationele behoeften	40.393	8.894	0		49.287
Overige bedrijfsopbrengsten	17.881	5.777	1.971	-3.944	21.685
Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen	-4.232	-3.683	0	0	-7.915
Aankopen van gas met betrekking tot balancing en operationele behoeften	-40.395	-24.205	0		-64.600
Diensten en diverse goederen	-138.563	-36.908	-16.115	12.944	-178.642
Personeelslasten	-117.428	-13.477	-4.697	0	-135.602
Overige bedrijfskosten	-20.190	-6.422	-2	0	-26.614
Nettotoevoegingen aan de afschrijvingen	-156.031	-90.449	-45	0	-246.525
Nettotoevoegingen aan voorzieningen voor risico's en kosten	3.030	-1.371	14	1.895	3.568
Nettotoevoegingen aan de waardeverminderingen	-1.902	0	0	0	-1.902
Winst (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	137.520	155.911	-10.836	0	282.595
Resultaat van de ondernemingen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	0	27.923	0		27.923
Winst (verlies) voor financiële resultaten en winstbelastingen	137.520	183.834	-10.836	0	310.518
Reële waardeschommelingen van de financiële instrumenten					-1.076
Financiële opbrengsten					11.150
Financieringskosten					-101.989
Winst (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten na financieel nettoresultaat					218.603
Winstbelastingen					-53.308
Winst (verlies) van het boekjaar					165.295

Gesegmenteerde balans op 31-12-2014

In duizenden euro's

	Fluxys Belgium	Fluxys Europe	Niet toegewezen	Totaal
Materiële vaste activa	2.293.712	1.441.619	0	3.735.331
Immateriële vaste activa	219.553	437.162	0	656.715
Goodwill	1.924	0	0	1.924
Voorraden	0	553.162	0	553.162
Overige financiële vlottende activa	29.848	2.900	0	32.748
Vorderingen uit financiële lease	19.975	0	0	19.975
Nettohandelsvorderingen	70.108	20.131	0	90.239
Overige activa			975.787	975.787
				6.065.881
Rentedragende verplichtingen	1.956.215	1.030.912		2.987.127
Overige financiële verplichtingen	0	28.276		28.276
Overige verplichtingen			3.050.478	3.050.478
				6.065.881

TOELICHTING 36. VERGOEDING AAN DE BESTUURDERS EN DE MANAGERS

In overeenstemming met artikel 14 van de statuten, bestaat de raad van bestuur van Fluxys NV maximum uit 12 leden, fysieke personen of rechtspersonen, al dan niet aandeelhouders, benoemd door de algemene vergadering der aandeelhouders voor een periode van ten hoogste 6 jaar.

De groep Fluxys heeft geen enkele lening toegekend aan de bestuurders; bovendien hebben de bestuurders geen enkele ongewone transactie met de groep uitgevoerd.

Voor meer informatie verwijzen we de lezer naar het jaarverslag en Toelichting 34.

TOELICHTING 37. GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Gazprom en Fluxys ondertekenen een raamovereenkomst voor samenwerking rond kleinschalig LNG

In maart 2016 hebben Gazprom en Fluxys een raamovereenkomst getekend voor de ontwikkeling van kleinschalig LNG op de Europese markt.

De overeenkomst weerspiegelt de intentie van beide ondernemingen om samen te werken aan gezamenlijke projecten voor de bouw en de exploitatie van LNG-ontvangstterminals, LNG-tankstations en LNG-bunkeringinfrastructuur in Europa.

4. Verslag van de commissaris

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over de geconsolideerde financiële staten afgesloten op 31 december 2015

Aan de aandeelhouders

Overeenkomstig de wettelijke bepalingen, brengen wij u verslag uit in het kader van ons mandaat van commissaris. Dit verslag omvat ons verslag over de geconsolideerde financiële staten, en omvat tevens ons verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze geconsolideerde financiële staten omvatten de geconsolideerde balans op 31 december 2015, de geconsolideerde winst- en verliesrekening, het geconsolideerde overzicht van het totaalresultaat, het geconsolideerde mutatieoverzicht van het eigen vermogen en het geconsolideerd kasstroomoverzicht voor het boekjaar eindigend op die datum, alsmede een overzicht van de belangrijkste gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en toelichtingen.

Verslag over de geconsolideerde financiële staten – Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de controle uitgevoerd van de geconsolideerde financiële staten van Fluxys NV ("de vennootschap") en haar dochterondernemingen (samen "de groep"), opgesteld in overeenstemming met de

International Financial Reporting Standards (IFRS) zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften. De totale activa in de geconsolideerde balans bedragen 6.816.929 (000) EUR en de geconsolideerde winst (aandeel van de groep) van het boekjaar bedraagt 121.189 (000) EUR.

Verantwoordelijkheid van de raad van bestuur voor het opstellen van de geconsolideerde financiële staten

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de geconsolideerde financiële staten die een getrouw beeld geven in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften, alsook voor het implementeren van een interne controle die ze noodzakelijk acht voor het opstellen van de geconsolideerde financiële staten die geen afwijking van materieel belang bevatten, die het gevolg is van fraude of van fouten.

Verantwoordelijkheid van de commissaris

Het is onze verantwoordelijkheid een oordeel over deze geconsolideerde financiële staten tot uitdrukking te brengen op basis van onze controle. Wij hebben onze controle volgens de internationale controlestandaarden (International Standards on Auditing - ISA) uitgevoerd. Die standaarden vereisen dat wij aan de deontologische vereisten voldoen alsook de controle plannen en uitvoeren teneinde een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de geconsolideerde financiële staten geen afwijking van materieel belang bevatten.

Een controle omvat werkzaamheden ter verkrijging van controle-informatie over de in de geconsolideerde financiële staten opgenomen bedragen en toelichtingen. De geselecteerde werkzaamheden zijn afhankelijk van de beoordeling door de commissaris, met inbegrip van diens inschatting van de risico's van een afwijking van materieel belang in de geconsolideerde financiële staten als gevolg van fraude of van fouten. Bij het maken van die risico-inschatting neemt de commissaris de interne controle van de groep in aanmerking die relevant is voor het opstellen van de geconsolideerde financiële staten die een getrouw beeld geven, teneinde controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet gericht zijn op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne controle van de groep. Een controle omvat tevens een evaluatie van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële

verslaggeving, de redelijkheid van de door de raad van bestuur gemaakte schattingen, alsmede de presentatie van de geconsolideerde financiële staten als geheel. Wij hebben van de aangestelden en van de raad van bestuur van de groep de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen. Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is om daarop ons oordeel te baseren.

Oordeel zonder voorbehoud

Naar ons oordeel geven de geconsolideerde financiële staten van Fluxys NV een getrouw beeld van het vermogen en van de financiële toestand van de groep per 31 december 2015, en van haar resultaten en kasstromen over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met de International Financial Reporting Standards zoals goedgekeurd door de Europese Unie en met de in België van toepassing zijnde wettelijke en reglementaire voorschriften.

Verslag over andere door wet- en regelgeving gestelde eisen

De raad van bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen en voor de inhoud van het jaarverslag over de geconsolideerde financiële staten.

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden, is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, de naleving van bepaalde wettelijke en reglementaire verplichtingen na te gaan. Op grond hiervan doen wij de volgende bijkomende verklaring die niet van aard is om de draagwijdte van ons oordeel over de geconsolideerde financiële staten te wijzigen:

- Het jaarverslag over de geconsolideerde financiële staten behandelt de door de wet vereiste inlichtingen, stemt overeen met de geconsolideerde financiële staten en bevat geen van materieel belang zijnde

inconsistenties ten aanzien van de informatie waarover wij beschikken in het kader van ons mandaat.

Antwerpen, 18 april 2016

De commissaris

DELOITTE Bedrijfsrevisoren

BV o.v.v.e. CVBA

Vertegenwoordigd door Jurgen Kesselaers

III. STATUTAIRE JAARREKENING VAN FLUXYS NV VOLGENS DE BELGISCHE NORMEN



Gezien Fluxys NV in hoofdzaak een holding-onderneming is, waarin de deelnemingen worden opgenomen tegen boekwaarde, geven de niet-geconsolideerde jaarrekeningen slechts een beperkt beeld van de financiële situatie van de onderneming. Daarom heeft de raad van bestuur het opportuun geacht om, in uitvoering van artikel 105 van het Wetboek van Vennootschappen, een verkorte versie van de niet-geconsolideerde jaarrekeningen op 31 december 2015 te publiceren.

De Commissaris heeft een verslag zonder voorbehoud uitgebracht over de statutaire jaarrekening van Fluxys NV.

De statutaire jaarrekening van Fluxys NV en het verslag van de Commissaris werden neergelegd bij de Nationale Bank van België.

Ze zijn kosteloos verkrijgbaar op het volgende adres:

Fluxys NV
Departement Communication
Kunstlaan 31 - 1040 Brussel

1. Balans

Activa	In duizenden euro's	
	31-12-2015	31-12-2014
Vaste activa	1.822.783	1.830.606
Oprichtingskosten	0	0
Immateriële vaste activa	0	0
Materiële vaste activa	713	857
Financiële vaste activa	1.822.070	1.829.749
Vlottende activa	249.726	282.866
Vorderingen op meer dan één jaar	0	0
Voorraden en bestellingen in uitvoering	0	0
Vorderingen op ten hoogste één jaar	1.436	44.980
Geldbeleggingen	0	0
Liquide middelen	248.287	237.883
Overlopende rekeningen	3	3
Totaal	2.072.509	2.113.472

Passiva	In duizenden euro's	
	31-12-2015	31-12-2014
Eigen vermogen	1.931.681	1.980.188
Kapitaal	1.698.888	1.698.597
Uitgiftepremies	80.903	80.876
Herwaarderingsmeerwaarden	0	0
Reserves	43.677	39.515
Overgedragen winst	108.148	161.119
Kapitaalsubsidies	65	81
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	34	42
Voorzieningen voor risico's en kosten	0	0
Uitgestelde belastingen	34	42
Schulden	140.794	133.242
Schulden op meer dan één jaar	0	0
Schulden op ten hoogste één jaar	140.794	133.242
Overlopende rekeningen	0	0
Totaal	2.072.509	2.113.472

2. Resultatenrekening

Resultatenrekening	In duizenden euro's	
	31-12-2015	31-12-2014
Bedrijfsopbrengsten	11.890	10.052
Bedrijfskosten	18.550	19.002
Bedrijfsresultaat	-6.660	-8.950
Financiële opbrengsten	99.766	133.242
Financiële kosten	28	29
Financieel resultaat	99.738	133.213
Winst uit de gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting	93.078	124.263
Uitzonderlijke opbrengsten	0	0
Uitzonderlijke kosten	8.894	897
Uitzonderlijk resultaat	-8.894	-897
Winst van het boekjaar vóór belasting	84.184	123.366
Terugname van uitgestelde belastingen	8	2
Belastingen op het resultaat	949	-515
Winst van het boekjaar	83.243	123.883
Onttrekking aan de belastingvrije reserves	0	0
Te bestemmen winst van het boekjaar	83.243	123.883

3. Resultaatverwerking

Resultaatverwerking	In duizenden euro's	
	31-12-2015	31-12-2014
Te bestemmen winstsaldo	244.362	292.993
Te bestemmen winst van het boekjaar	83.243	123.883
Overgedragen winst van het vorige boekjaar	161.119	169.110
Onttrekking aan het eigen vermogen	0	0
Aan de reserves	0	0
Toevoeging aan het eigen vermogen	4.162	6.195
Aan de wettelijke reserve	4.162	6.195
Aan de overige reserves	0	0
Over te dragen resultaat	108.148	161.119
Over te dragen winst	108.148	161.119
Uit te keren winst	132.052	125.679
Vergoeding van het kapitaal	132.052	125.679

4. Overzicht van het kapitaal per einde boekjaar

Overzicht van het kapitaal per einde boekjaar		In duizenden euro's	
		31-12-2015	
Geplaatst kapitaal			
Per einde van het vorige boekjaar			1.733.319
Per einde van het boekjaar			1.733.610
Samenstelling van het kapitaal			
Aandelen op naam			86.680.509
Gedematerialiseerde aandelen			0
Aandelen aan toonder			0
Aandeelhoudersstructuur			
Aangever	Type	Aangegeven stemrechten	%
Publigas	Aandelen zonder nominale waarde	67.376.588	77,73 %
Caisse de dépôt et placement du Québec	Aandelen zonder nominale waarde	17.305.412	19,96 %
Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij	Aandelen zonder nominale waarde	1.851.852	2,14 %
Personeelsleden en management	Aandelen zonder nominale waarde	146.657	0,17 %

5. Belastingen op het resultaat

Belastingen op het resultaat	In duizenden euro's
	31-12-2015
Detail van de rubriek 670/3	
Belastingen op het resultaat van het boekjaar	943
Verschuldigde of betaalde belastingen en voorheffingen	600
Geraamde belastingoverschotten	0
Geraamde belastingsupplementen	343
Belastingen op het resultaat van voorgaande boekjaren	6
Verschuldigde of betaalde belastingsupplementen	6
Belastingsupplementen (geraamd of waarvoor voorzieningen zijn aangelegd)	0
Verschil tussen winst vóór belastingen en geraamde belastbare winst	
Winst vóór belastingen	84.184
Fiscale elementen:	-82.070
Definitief belaste inkomsten	-79.456
Verworpen uitgaven	182
Waardeverminderingen op financiële vaste activa	0
Notionele interest	-2.796
Totaal	2.114

6. Sociale balans

1. Staat van de tewerkgestelde personen

A. Werknemers ingeschreven in het personeelsregister

1a. Tijdens het boekjaar			
	Totaal	Mannen	Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers			
Voltijds	28,7	18,4	10,3
Deeltijds	10,9	7,1	3,8
Totaal in voltijds equivalenten (VTE)	33,0	20,8	12,2
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren			
Voltijds	45.839	30.914	14.925
Deeltijds	6.041	3.758	2.283
Totaal	51.880	34.672	17.208
Personeelskosten			
Voltijds	4.193.254	3.260.138	933.116
Deeltijds	879.352	595.042	284.310
Totaal	5.072.606	3.855.180	1.217.426
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	26.226	19.407	6.819
1b. Tijdens het vorige boekjaar			
	Totaal	Mannen	Vrouwen
Gemiddeld aantal werknemers in VTE	27,8	17,9	9,9
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	43.247	28.580	14.667
Personeelskosten	4.476.823	3.402.386	1.074.437
Bedrag van de voordelen bovenop het loon	27.746	18.807	8.939

2. Op de afsluitingsdatum van het boekjaar

	Voltijds	Deeltijds	Totaal VTE *
a. Aantal werknemers ingeschreven in het personeelsregister	28	12	32,8
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	28	12	32,8
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	0	0	0,0
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	0	0	0,0
Vervangingsovereenkomst	0	0	0,0
c. Volgens het geslacht en het studieniveau			
Mannen	18	8	20,7
Lager onderwijs	0	0	0,0
Secundair onderwijs	1	0	1,0
Hoger niet-universitair onderwijs	3	0	3,0
Universitair onderwijs	14	8	16,7
Vrouwen	10	4	12,1
Lager onderwijs	0	0	0,0
Secundair onderwijs	0	0	0,0
Hoger niet-universitair onderwijs	3	3	4,8
Universitair onderwijs	7	1	7,3
d. Volgens de beroeps categorie			
Directiepersoneel	24	10	27,2
Bedienden	4	2	5,6
Arbeiders	0	0	0,0
Andere	0	0	0,0

* *voltijdse equivalenten*

B. Uitzendkrachten en ter beschikking van de onderneming gestelde personen

Tijdens het boekjaar	Uitzendkrachten	Ter beschikking van de onderneming gestelde personen
Gemiddeld aantal tewerkgestelde personen	0,8	0,0
Aantal daadwerkelijk gepresteerde uren	1.599	0,0
Kosten voor de onderneming	61.286	0,0

2. Tabel van het personeelsverloop tijdens het boekjaar

	Voltijds	Deeltijds	Totaal VTE *
Ingetreden			
a. Aantal werknemers die tijdens het boekjaar in het personeelsregister werden ingeschreven	7	2	8,3
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	6	2	7,3
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	1	0	1,0
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	0	0	0,0
Vervangingsovereenkomst	0	0	0,0
Uitgetreden			
a. Aantal werknemers met een in het personeelsregister opgetekende datum waarop hun overeenkomst tijdens het boekjaar een einde nam	5	0	5,0
b. Volgens de aard van de arbeidsovereenkomst			
Overeenkomst voor een onbepaalde tijd	4	0	4,0
Overeenkomst voor een bepaalde tijd	1	0	1,0
Overeenkomst voor een duidelijk omschreven werk	0	0	0,0
Vervangingsovereenkomst	0	0	0,0
c. Volgens de reden van beëindiging van de overeenkomst			
Pensioen	0	0	0,0
Brugpensioen	0	0	0,0
Afdanking	1	0	1,0
Andere reden	4	0	4,0
Waarvan: het aantal werknemers dat als zelfstandige ten minste op halftijdse basis diensten blijft verlenen aan de onderneming	0	0	0,0

* *voltijdse equivalenten*

3. Inlichtingen over de opleidingen voor de werknemers tijdens het boekjaar

	Mannen	Vrouwen
Totaal van de formele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven voor de werknemers ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	17	11
Aantal gevolgde opleidingsuren	439,00	279,00
Nettokosten voor de onderneming	111.338,00	65.322,00
Waarvan brutokosten rechtstreeks verbonden met de opleiding	111.338,00	65.322,00
Waarvan betaalde bijdragen en stortingen aan collectieve fondsen	0,00	0,00
Waarvan ontvangen tegemoetkomingen (in mindering)	0,00	0,00
Totaal van de minder formele en informele voortgezette beroepsopleidingsinitiatieven voor de werknemers ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	18	9
Aantal gevolgde opleidingsuren	296	131
Nettokosten voor de onderneming	33.541	10.498
Totaal van de initiële beroepsopleidingsinitiatieven ten laste van de werkgever		
Aantal betrokken werknemers	0,0	0,0
Aantal gevolgde opleidingsuren	0,0	0,0
Nettokosten voor de onderneming	0,0	0,0

Vragen over financiële of boekhoudkundige gegevens

José Ghekière

Tel 32 2 282 73 39

Fax 32 2 230 75 43

jose.ghekiere@fluxys.com

Perscontacten

Rudy Van Beurden

Tel 32 2 282 72 30

Fax 32 2 230 79 43

rudy.vanbeurden@fluxys.com

Deze publicatie is ook verkrijgbaar in het Frans en het Engels. Wilt u een exemplaar ontvangen, neem dan contact op met het departement Communicatie:

Tel 32 2 282 77 32

Fax 32 2 230 79 43

communication@fluxys.com

Fluxys NV

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

Tel 32 2 282 72 11 – **Fax** 32 2 230 02 39 – www.fluxys.com

BTW BE 0827.783.746 **RPM** Brussel – D/2016/12.604/1
