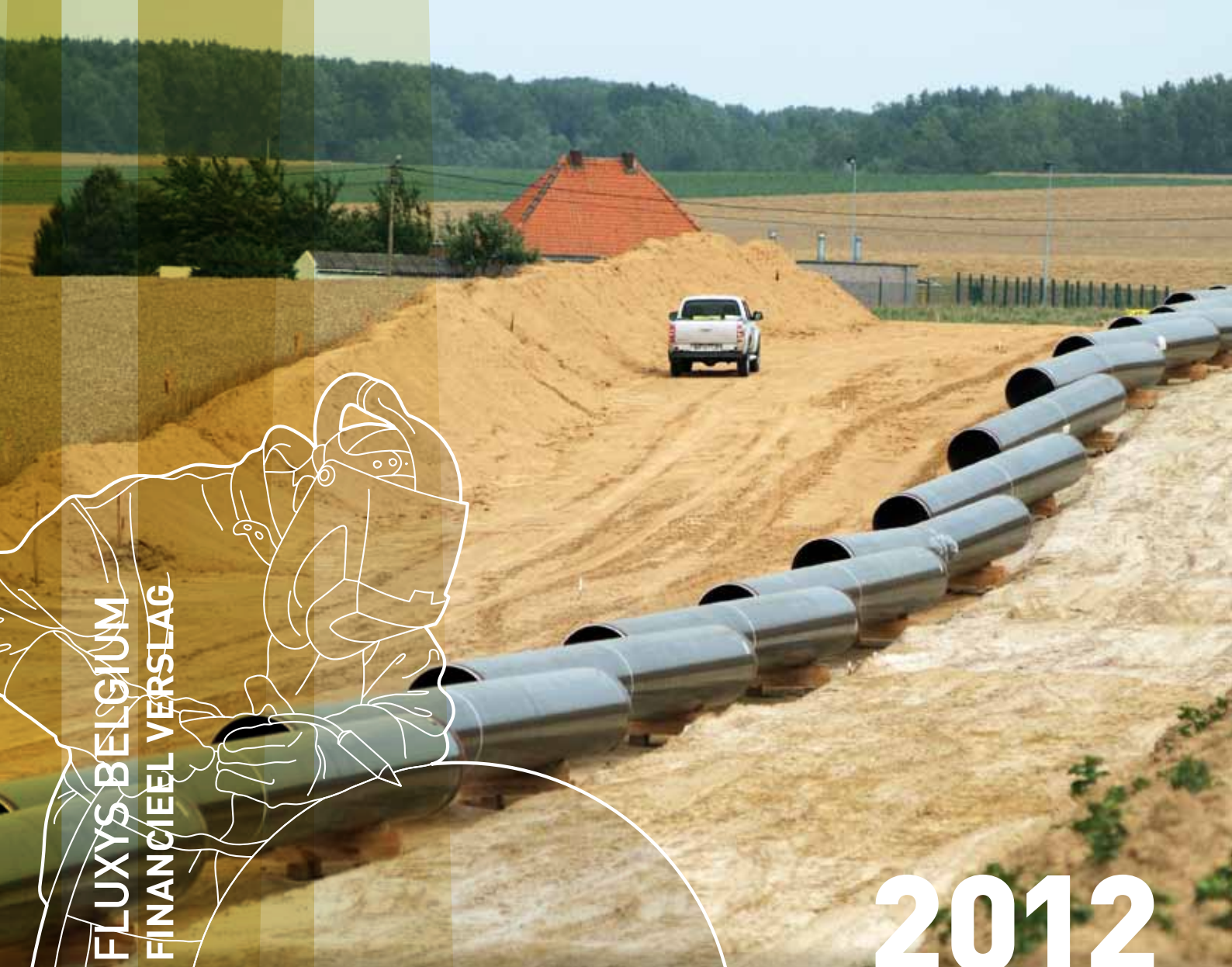




FLUXYS BELGIUM
JAARLIJKS FINANCIEEL VERSLAG

2012

FLUXYS 

1.1 MARKANTE FEITEN	27	1.4 SPECIFIEKE INFORMATIE.....	73
1.1.1 Invoering entry/exit-marktmodel en ZTP-handelspunt.....	27	1.4.1 Naamsverandering	73
1.1.2 Stijging van de verkoop.....	29	1.4.2 Kapitaalstructuur Fluxys Belgium op 31 december 2012.....	73
1.1.3 Ontwikkeling Zeebrugge tot hub voor kleinschalig LNG-gebruik.....	29	1.4.3 Waarborg in het kader van de overname van Distrigas & C°	74
1.1.4 Nieuwe tarieven goedgekeurd door de CREG	30	1.4.4 Gebeurtenissen na afsluiting op balansdatum: Fluxys Belgium verkoopt dochteronderneming Fluxys & Co.....	78
1.1.5 2012: €106 miljoen investeringen in infrastructuur in België.....	30		
1.1.6 Groen licht voor verbinding Duinkerke-Zeebrugge...31			
1.1.7 Project voor gasvervoer tussen Italië en het Verenigd Koninkrijk	32		
1.1.8 Fluxys Belgium geeft mee vorm aan Europees capaciteitsplatform.....	33		
1.1.9 Personeelontwikkelingen.....	33		
1.2 ACTIVITEITEN	35	1.5 CORPORATE GOVERNANCE VERKLARING	79
1.2.1 Financieel gezonde onderneming.....	35	1.5.1 Evolutie in 2012.....	79
1.2.2 Ghislenghien: definitieve vergoeding van de slachtoffers	36	1.5.2 Risicobeheer	80
1.2.3 Fluxys Belgium gecertificeerd als onafhankelijk netbeheerder	37	1.5.3 Stemrechten en bijzondere zeggenschapsrechten ...90	
1.2.4 Nieuwe niches voor het gebruik van aardgas.....	37	1.5.4 Wettelijke of statutaire beperkingen bij overdacht van effecten.....	91
1.2.5 Intensief overleg met de klanten	39	1.5.5 Regels voor de benoeming en vervanging van de leden van de raad van bestuur en voor de wijziging van de statuten.....	92
1.2.6 Samen met overheid werken aan de versterking van de bevoorradingszekerheid van het land	39	1.5.6 Inkoop of uitgifte van aandelen	93
1.2.7 Vervoer	40	1.5.7 Raad van bestuur.....	94
1.2.8 Opslag	44	1.5.8 Comités samengesteld door de raad van bestuur ..103	
1.2.9 LNG-terminalling	48	1.5.9 Evaluatie van de raad van bestuur	114
1.2.10 Investerings	51	1.5.10 Directie van de vennootschap in 2012.....	115
1.2.11 Onderzoek en ontwikkeling	58	1.5.11 Remuneratieverslag	117
		1.5.12 Transacties en andere contractuele banden	124
		1.5.13 Commissaris.....	125
		1.5.14 Dochterondernemingen	125
1.3 FINANCIËLE SITUATIE.....	64		
1.3.1 Groep Fluxys Belgium – resultaten 2012 (volgens IFRS)	64		
1.3.2 Fluxys Belgium NV – resultaten 2012 (volgens Belgische normen): voorstel van resultaatverwerking...70			
1.3.3 Perspectieven 2013.....	71		
1.3.4 Activiteiten en statutaire resultaten van de dochterondernemingen	72		



Overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen heeft de raad van bestuur de eer u het jaarverslag voor het boekjaar 2012 van uw vennootschap en haar consolidatiekring voor te stellen en u de jaarrekening afgesloten op 31 december 2012 ter goedkeuring voor te leggen.

Na balansdatum heeft Fluxys Belgium zijn dochteronderneming Fluxys & Co verkocht (zie p. 78).

Verklaring over het boekjaar afgesloten op 31 december 2012

Hierbij verklaren wij dat, voor zover ons bekend:

- de financiële staten van Fluxys Belgium, opgesteld conform de geldende boekhoudnormen, een getrouw beeld geven van het patrimonium, de financiële situatie en de resultaten van de onderneming en de ondernemingen die in de consolidatie zijn opgenomen;
- het jaarverslag een getrouwe uiteenzetting bevat over de evolutie van de zaken, de resultaten en de situatie van de onderneming en de ondernemingen die in de consolidatie zijn opgenomen, evenals een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waaraan ze worden blootgesteld.

Brussel, 20 maart 2013

Jean-Luc Vandebroek
Lid van het directiecomité
Chief Financial Officer

Walter Peeraer
Voorzitter van het directiecomité
Chief Executive Officer

1.1. Markante feiten

1.1.1. Invoering entry/exit-marktmodel en ZTP-handelspunt

Nieuw entry/exit-marktmodel succesvol gelanceerd

Gebruiksvriendelijk en flexibel. Dankzij een intense en vruchtbare samenwerking met de federale energieregulator CREG, de netgebruikers en de aangesloten grootverbruikers heeft Fluxys Belgium met succes zijn entry/exit-marktmodel op 1 oktober 2012 gelanceerd, zoals gepland. In het nieuwe systeem kunnen leveranciers in alle flexibiliteit capaciteit in het Belgische vervoersnet boeken en gebruiken. Ook is ruime aandacht besteed aan de gebruiksvriendelijkheid van het systeem en maximale beschikbaarheid van real-time gegevens over het netgebruik.

Het model ligt volledig in de lijn van de blauwdruk die de Europese unie voor ogen heeft voor de geïntegreerde Europese aardgasmarkt: een geheel van optimaal geïnterconnecteerde vervoersnetten dat leveranciers en producenten via flexibele entry/exit-systemen kunnen gebruiken en liquide gashandelsplaatsen waartussen ze aardgas kunnen doen stromen. In Noordwest-Europa heeft die blauwdruk in de praktijk al stevig vorm gekregen. De prijzen op de verschillende gashandelsplaatsen tonen immers een grote convergentie: als de prijs op een gashandelsplaats voldoende stijgt, dan stroomt er vanuit de andere markten aardgas naartoe totdat de prijsverschillen weer op het niveau komen te liggen van de transportkost tussen de markten.

Nieuw elektronisch boekingssysteem. Samen met het nieuwe marktmodel maakte Fluxys Belgium voor zijn klanten ook een nieuw elektronisch boekingssysteem beschikbaar. Netgebruikers kunnen het elektronische systeem 24/7 gebruiken en ze ontvangen een bevestiging van hun boekingen per sms. Bovendien kunnen ze onmiddellijk de geactualiseerde portfolio van hun boekingen downloaden. Een van de kenmerken van het nieuwe elektronische boekingssysteem is dat klanten de flexibiliteit hebben om tot middernacht capaciteit te reserveren voor de volgende gasdag. Als de gevraagde capaciteit beschikbaar is en er geen verdere simulaties nodig zijn, dan volgt onmiddellijk de boekingsbevestiging.

ZTP: nieuw centraal handelspunt met Belgische prijsindex

Handelspunt met beurs. Parallel met het nieuwe entry/exit-marktmodel riep Fluxys Belgium ook het nieuwe centrale handelspunt ZTP in het leven. Iedere kubieke meter aardgas die in het Belgische net binnenkomt, is in de nieuwe aanpak automatisch beschikbaar op ZTP. Daar kunnen leveranciers via de APX Gas ZTP-beurs op een eenvoudige manier aardgas kopen en verkopen. Ook Fluxys Belgium is actief op die beurs: als in het vervoersnet de globale balans tussen inkomende en uitgaande stromen uit evenwicht dreigt te geraken, worden overschotten of tekorten rechtgezet via de beurs. Zodra de nieuwe beurs op kruissnelheid is, krijgt de index voldoende gewicht om gebruikt te kunnen worden in de aardgasprijsberekening in de factuur van de eindverbruiker.

In de zone Zeebrugge blijft Zeebrugge Beach als punt voor bilaterale gashandel een belangrijke liquide markt op het continent. Het aardgasprijsverschil tussen Zeebrugge Beach en het Britse NBP stuurt de richting aan waarin het aardgas stroomt in de Interconnector, die de beide markten met elkaar verbindt. Op Zeebrugge Beach en ZTP samen werd in 2012 een totaalvolume verhandeld van 752 TWh. Tijdens de eerste drie maanden na de opstart van ZTP lagen de dagelijks verhandelde volumes gemiddeld op 100 GWh, een bescheiden maar veelbelovend volume.

Grootverbruikers kunnen rechtstreeks aankopen op ZTP. Ook voor de bedrijven die rechtstreeks zijn aangesloten op het net van Fluxys Belgium biedt het nieuwe systeem voordelen. Zo kunnen ze op een eenvoudige manier zelf rechtstreeks hun aardgas inkopen op ZTP.

1.1.2. Stijging van de verkoop

Ondanks de slechte economische omgeving en de daling in het aardgasverbruik heeft Fluxys Belgium in 2012 zijn totale verkoopscijfers kunnen opkrikken met nieuwe kortetermijnvervoerscapaciteit en door het intense gebruik van de laaddiensten op de LNG-terminal. De omzet van Fluxys Belgium wordt grotendeels bepaald door de gereserveerde capaciteit – en niet door de evolutie in vervoerde volumes.

1.1.3. Ontwikkeling Zeebrugge tot hub voor kleinschalig LNG-gebruik

Tweede steiger: nieuwe langetermijncapaciteit geboekt. Nieuwe terminalgebruikers hebben op de terminal voor LNG in Zeebrugge capaciteit geboekt om meer dan 200 kleine schepen te laden. Dat zal kunnen gebeuren aan de tweede steiger die in aanbouw is (zie ook p. 55) en waaraan vanaf 2015 LNG-schepen van klein tot groot kunnen aanmeren. Daarmee zet de terminal, na het commercialiseren van truckloadings, een nieuwe stap in zijn ontwikkeling tot hub voor kleinschalig LNG-gebruik.

Met de tweede steiger en de nieuw geboekte capaciteit voor het laden van kleine LNG-schepen effent de LNG-terminal in Zeebrugge verder het pad om een hub te worden voor kleinschalig LNG-gebruik. Vanuit Zeebrugge kan met kleine schepen LNG worden vervoerd naar alle havens in België en Noordwest-Europa. Momenteel onderzoekt Fluxys LNG samen met de landelijke havens en onder meer de Vlaamse overheid en diverse andere bedrijven hoe de basisinfrastructuur voor de LNG-bevoorrading van schepen en vrachtwagens kan vorm krijgen.

Bunkering-pionier. De *Argonon*, een bunkerschip van Deen Shipping dat in Antwerpen en Rotterdam zeeschepen voorziet van brandstof heeft in Antwerpen, als primeur in België, probleemloos een LNG-bunkeroperatie uitgevoerd. Het LNG werd per vrachtwagen vanuit Zeebrugge naar de haven van Antwerpen gebracht. De *Argonon* heeft op die manier succesvol LNG in de binnenscheepvaart geïntroduceerd.

1.1.4. Nieuwe tarieven goedgekeurd door de CREG

Vervoerstarieven gedaald

Op 6 juli 2012 heeft Fluxys Belgium bij de CREG een aangepast tariefvoorstel ingediend om de prijszetting van de vervoersdiensten competitief te houden. De CREG heeft het voorstel goedgekeurd en bij de lancering van het nieuwe entry/exit-marktmodel op 1 oktober daalden de vervoerstarieven met ongeveer 6% ten opzichte van de voordien goedgekeurde tarieven.

Nieuwe tarieven voor LNG-terminalling

Eind 2012 keurde de CREG het vernieuwde tariefvoorstel van Fluxys LNG goed. Daarin worden de tarieven opgenomen die geldig zijn van 2013 tot 2027 en die voor de bestaande contracten hetzelfde zijn gebleven als voordien. Daarnaast werd een specifiek tarief ingevoerd op maat van de marktvraag voor kleine schepen om LNG te komen laden in Zeebrugge.

1.1.5. 2012: € 106 miljoen investeringen in infrastructuur in België

De laatste 5 jaar realiseerde Fluxys Belgium een belangrijk investeringsprogramma van in totaal bijna € 1,2 miljard. In 2012 investeerde Fluxys Belgium voor een bedrag van € 106 miljoen in infrastructuurprojecten in België. Van het totale investeringsbedrag ging 72,7% naar projecten voor vervoer, 11,3% naar opslagprojecten en 16% naar projecten voor LNG-terminalling.

1.1.6. Groen licht voor verbinding Duinkerke-Zeebrugge

Ingebruikname nieuwe leiding gepland eind 2015. Fluxys Belgium en de Franse vervoersnetbeheerder GRTgaz hebben in maart 2012 hun gezamenlijke marktbevraging rond nieuwe capaciteit tussen Duinkerke en Zeebrugge succesvol afgesloten: netgebruikers hebben engagementen genomen voor een gezamenlijke capaciteit van meer dan 219 GWh per dag (80 TWh per jaar) voor een looptijd tot 20 jaar.

Om die capaciteit beschikbaar te maken, zal GRTgaz een leiding aanleggen van aan de LNG-terminal in Duinkerke tot aan de Frans-Belgische grens. Fluxys Belgium zal in Alveringem een nieuw interconnectiepunt bouwen en een leiding aanleggen tussen Alveringem en Maldegem. Die bijkomende infrastructuur vertegenwoordigt een investering van € 150 miljoen voor Fluxys Belgium. Beide vervoersnetbeheerders werken samen om de nieuwe capaciteit eind 2015 gebruiksklaar te hebben, gelijktijdig met de ingebruikneming van de LNG-terminal in Duinkerke.

Primeur: grensoverschrijdende capaciteit. Het leidingproject Duinkerke – Zeebrugge is in verschillende opzichten 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 handelspunt ZTP in België). Daarvoor heeft Fluxys Belgium op lange termijn capaciteit gereserveerd bij GRTgaz van Duinkerke tot aan de Frans-Belgische grens.

Versterking van de bevoorradingszekerheid, marktliquiditeit en marktintegratie. De leiding Duinkerke-Zeebrugge zal drie infrastructuren met elkaar verbinden: de LNG-terminal in Duinkerke als nieuw ingangspunt voor Europa, het net van GRTgaz en het Fluxys-net. Dankzij die combinatie zal bijkomend tot 8 miljard kubieke meter aardgas vanuit de LNG-terminal in Duinkerke naar België en verder in Europa kunnen worden vervoerd, wat zorgt voor meer bevoorradingszekerheid en een grotere bronnendiversificatie. Het opzet is een voorbeeld van hoe het Europese aardgassysteem zou moeten werken in de geest van het Derde Energiepakket.

1.1.7. Project voor gasvervoer tussen Italië en het Verenigd Koninkrijk

Gecoördineerd proces. Eind december 2012 lanceerden zusterbedrijven Fluxys TENP en FluxSwiss, in samenwerking met Fluxys Belgium en de Italiaanse vervoersnetbeheerder Snam Rete Gas, een gecoördineerd marktproces om geïnteresseerde netgebruikers de mogelijkheid te geven gasvervoerscapaciteit op lange termijn te boeken vanaf het Italiaanse handelspunt PSV via Zwitserland naar de Duitse handelspunten NCG en Gaspool en/of het ZTP-handelspunt in België.

Het gecoördineerde proces dient om bindende interesse van de markt te bevestigen voor het boeken van langetermijncapaciteit van zuid naar noord om zo definitieve investeringsbeslissingen te kunnen nemen in overeenstemming met de marktbehoefte. De gezamenlijke aanpak van de vier netwerkbeheerders vloeit voort uit het *Memorandum of Understanding* dat moederbedrijven Snam en Fluxys in augustus hebben afgesloten om vervoerscapaciteit te ontwikkelen en te commercialiseren in de richting zuid naar noord tussen Italië en het Verenigd Koninkrijk.

Netten worden bidirectioneel gemaakt. Langs het gasvervoertraject tussen het Verenigd Koninkrijk en Italië zijn vandaag alleen het Belgische netwerk en de Interconnector-leiding tussen de Britse en Belgische markt in staat om gas in beide richtingen te vervoeren. De TENP- en Transitgasnetten in Duitsland en Zwitserland en ook het Italiaanse net zijn vandaag uitsluitend gebouwd voor stromen van noord naar zuid. Het marktproces is een unieke kans voor netgebruikers om de markt voordeel te doen halen uit gasvervoerscapaciteit in de twee richtingen tussen Italië, Zwitserland, Duitsland en België.

Versterking bevoorradingszekerheid en marktliquiditeit. Door vervoerscapaciteit in omgekeerde richting te creëren van Italië via Zwitserland naar Duitsland en België zal de bevoorradingszekerheid versterken omdat op die manier voor Noordwest-Europa bijkomende bevoorradingsmogelijkheden worden gecreëerd vanuit Italië. Het zal ook de marktliquiditeit vergroten doordat de gashandelsplaatsen in Italië, Duitsland, België en het Verenigd Koninkrijk beter met elkaar worden verbonden.

1.1.8. Fluxys Belgium geeft mee vorm aan Europees capaciteitsplatform

Een belangrijke stap in de richting van een geïntegreerde Europese gasmarkt was de ontwikkeling van het gezamenlijke capaciteitsplatform *PRISMA European Capacity Platform*. Negentien netbeheerders uit Nederland, Oostenrijk, België, Denemarken, Duitsland, Frankrijk en Italië, waaronder Fluxys Belgium en zusterbedrijf Fluxys TENP, verenigen hun gezamenlijke ervaring op het gebied van gasvervoer en capaciteitsplatformen. Het gezamenlijke capaciteitsplatform brengt de gasmarkten van zeven landen in het hart van Europa samen en zal proactief werken volgens de mechanismen van capaciteitstoewijzing zoals vastgelegd in de overeenkomstige Europese netwerkcode, die in de laatste stap van goedkeuring zit (zie ook p. 43). Fluxys Belgium zal in een eerste fase via Prisma grensoverschrijdende *day ahead*-capaciteitsproducten aanbieden met de netbeheerders uit de buurlanden. De verwachting is dat in een tweede fase andere Europese netbeheerders zich zullen aansluiten bij PRISMA.

1.1.9. Personeelsontwikkelingen

Organisatie en evolutie. Naast de 1054 medewerkers van Fluxys Belgium in 2012, leveren ook meer dan 400 derden met hun expertise een bijdrage in verschillende domeinen. In 2012 hebben Fluxys Belgium en Fluxys LNG 68 nieuwe personeelsleden aangeworven om de organisatie te versterken en gepensioneerde werknemers te vervangen.

Fluxys Belgium wil zijn medewerkers een dynamisch loopbaanperspectief bieden en moedigt jobmobiliteit aan. In 2012 greep 6% van de personeelsleden de kans om binnen de organisatie een andere functie op te nemen. Die mobiliteit is een motiverende factor voor onze medewerkers en draagt bij tot het lage percentage van medewerkers die de onderneming verlaten, namelijk 1% in 2012.

Fluxys Belgium investeert meer dan ooit in de kennis van zijn medewerkers. Op tien jaar tijd is het aantal uren opleiding bijna verdubbeld: van 22.635 tot 39.931. Het aantal uren opleiding over techniek en veiligheid is sterk gestegen. Een aantal doorgedreven en gerichte infosessies en opleidingen versterken zelfkennis, gedragscompetenties en transversaal werken.

Personeel en management: aandeelhouders van moedermaatschappij Fluxys. In november 2012 lanceerde Fluxys, de moedermaatschappij van Fluxys Belgium, een aandeelhoudersplan voor het personeel en management van al zijn dochterondernemingen. Een groot deel van het personeel en management, uit België, Frankrijk, het Verenigd Koninkrijk, Duitsland en Zwitserland nam deel aan het plan en samen haalden hun onderschrijvingen probleemloos de vastgelegde limiet van bijna € 3 miljoen. Op die manier krijgen de medewerkers de mogelijkheid om mee de basis te leggen voor het groeipotentieel van de groep. Met de stap naar het aandeelhouderschap stellen zij een sterke daad van engagement en vertrouwen in Fluxys.

1.2. Activiteiten

1.2.1. Financieel gezonde onderneming

Geconsolideerd nettoresultaat: € 88,8 miljoen (2011: € 122,1 miljoen). Het geconsolideerde nettoresultaat van het boekjaar bedraagt € 88,8 miljoen, wat een daling van € 33,3 miljoen betekent ten opzichte van het resultaat van 2011. Die daling wordt voor € 10 miljoen gecompenseerd door grotere productiviteitswinsten die hoger liggen dan de daling van de beheersbare kosten die door de CREG was opgelegd.

Het nettoresultaat van de gereguleerde activiteiten wordt in hoofdzaak bepaald door het geïnvesteerde eigen vermogen, de financiële structuur en de interestvoeten (OLO).

- De uitkering van € 421,6 miljoen beschikbare reserves in 2012 doet het eigen vermogen dalen en vertaalt zich meteen in een vermindering van het operationeel resultaat met € 5,6 miljoen. Het rendement verkregen op het overgebleven eigen vermogen daarentegen is verhoogd dankzij de verbetering van de financiële structuur die nu meer in lijn ligt van het regulatorisch kader.
- De interestvoeten die als referentie worden gebruikt voor de berekening van het toegelaten rendement op de gereguleerde activa zijn de lineaire obligaties op 10 jaar uitgegeven door de Belgische staat. Die interestvoeten kennen dit jaar een historisch laag niveau. Ter vergelijking: de gemiddelde OLO-rente op 10 jaar bedroeg de afgelopen 5 jaar 4%, terwijl het gemiddelde voor in 2012 net lager dan 3% lag. Het gevolg is een daling met € 23,7 miljoen van het gereguleerde nettoresultaat.

Fluxys Belgium heeft € 421,6 miljoen reserves aan zijn aandeelhouders uitgekeerd. De algemene vergadering van 15 mei 2012 besliste om over te gaan tot een uitkering van de beschikbare reserves van Fluxys Belgium ten belope van € 421,6 miljoen. Die stelt onze onderneming in staat om te evolueren naar een financiële structuur die meer in lijn ligt met het Belgisch regulatorisch kader (1/3 eigen vermogen en 2/3 vreemd vermogen). De nieuwe financiële structuur zal het mogelijk maken het rendement op eigen vermogen te verbeteren (+ 0,25% à 0,34%, afhankelijk van de activiteiten) en zal helpen onze tarieven competitief te houden, aangezien de kost van vreemd vermogen minder doorweegt op de tarieven dan de kost van eigen vermogen.

Het gedeelte reserves dat aan moederbedrijf Fluxys wordt uitgekeerd, zal worden gebruikt voor de financiering van de ontwikkeling van de groep en voor investeringen in België en Europa om bijkomende aardgasstromen aan te trekken naar België en zo de voorraadingszekerheid en de draaischijfrol van het Belgische net te versterken.

Dividend 2012: € 1,2 netto per aandeel. Het voorgestelde nettodividend voor 2012 bedraagt € 1,2 per aandeel.

Bijzonder succes obligatielening. Op 4 april 2012 schreef Fluxys Belgium een obligatielening uit die nog dezelfde dag vervroegd kon worden afgesloten. Het totaalbedrag van de uitgifte werd vastgesteld op € 350 miljoen. Het succes van de obligatie-uitgifte bevestigt het vertrouwen van de markt en de financiële instellingen in de financiële betrouwbaarheid van de onderneming en in de draaischijfrol van het Belgische aardgasnet in Noordwest-Europa.

Fluxys Belgium gebruikt de opbrengst van de transactie om zijn investeringsprogramma te financieren. Met de uitgifte is de financiële structuur ook geëvolueerd naar een verhouding die meer in lijn ligt met het regulatorisch kader in België.

1.2.2. Ghislenghien: definitieve vergoeding van de slachtoffers

Fluxys Belgium is van mening dat slachtoffers van een technologisch ongeval zoals de ramp van Ghislenghien zo snel mogelijk moeten worden vergoed en dat het uitblijven ervan tot na de afronding van de gerechtelijke procedures het leed nodeloos verzwakt. Daarom heeft Fluxys Belgium zijn maatschappelijke verantwoordelijkheid genomen en los van de gerechtelijke procedures en de uitkomst ervan een regeling met de verzekeraars uitgewerkt voor de definitieve vergoeding van de slachtoffers. Het gaat om vergoedingen van in totaal meer dan € 30 miljoen.

1.2.3. Fluxys Belgium gecertificeerd als onafhankelijk netbeheerder

De federale energieregulator CREG heeft Fluxys Belgium in september gecertificeerd als vervoerssysteembeheerder die volledig gescheiden werkt van aardgasleveranciers en - producenten. Daarmee behoort België tot de eerste Europese landen met een vervoerssysteembeheerder voor aardgas die gecertificeerd is volgens het model van de volledige ontvlechting.

De certificering kadert in het derde pakket wetgevende maatregelen voor aardgas van de Europese overheid. De regulatoren van de lidstaten dienen na te gaan of de vervoerssysteembeheerders voldoen aan de vereisten van onafhankelijkheid ten opzichte van leveranciers en producenten. De analyse van de CREG heeft bevestigd dat Fluxys Belgium voldoet aan het model van de volledige ontvlechting (*full ownership unbundling*).

De certificering van dochteronderneming Fluxys LNG wordt voorbereid in samenwerking met de CREG.

1.2.4. Nieuwe niches voor het gebruik van aardgas

Aardgas: onmiddellijke verlaging van de uitstoot. In het verlengde van het engagement met Energinet.dk en Gasunie heeft Fluxys Belgium zich in 2012 in de eerste plaats toegespit op de verdere marktontwikkeling van aardgas als brandstof voor transport over de weg en over water. Overschakelen van benzine, diesel of zware stookolie naar aardgas brengt immers een onmiddellijke daling van de CO₂-uitstoot mee. Bovendien heeft het ook een onmiddellijke impact op de luchtkwaliteit en de gezondheidseffecten die ermee gepaard gaan: de verbranding van aardgas stoot beduidend minder stikstofoxides uit 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.

Personenwagens, bestelwagens en bussen: CNG. Voor personenwagens, bestelwagens en bussen is er de CNG-technologie (Compressed Natural Gas of gecomprimeerd aardgas). In Europa rijden al ongeveer 1 miljoen voertuigen op CNG en in vergelijking met bijvoorbeeld Duitsland en Italië heeft België een enorme weg af te leggen. In 2011 heeft Fluxys Belgium de vereniging CNGdrive opgericht om met professionele federaties en geïnteresseerde bedrijven uit de auto- en gasindustrie CNG te promoten. Intussen is er een ruim gamma modellen op de markt dat nog verder wordt uitgebreid, maar het aantal tankstations is nog beperkt. Fluxys Belgium staat dan ook open om met partners te investeren in de verdere ontwikkeling van het net met CNG-tankstations.

Vrachtwagens voor lange-afstandsvervoer: LNG. Samen met een vervoersbedrijf onderzoekt Fluxys Belgium een pilootproject om in België een eerste LNG-tankstation te bouwen. De bevoorrading van het tankstation kan gebeuren vanuit de LNG-terminal in Zeebrugge, waar vandaag al LNG-tankwagens worden geladen.

Fluxys Belgium ondersteunt ook het Belgische Blue Cargo-project voor het ontwikkelen van LNG-tankstations in de havens van Zeebrugge, Gent en Antwerpen. Blue Cargo is een initiatief van Drive Systems, ondersteund door Volvo Trucks, Flanders Smart Hub en VITO. Blue Cargo kadert in het Europese Blue Corridor-project dat wil bijdragen tot de ontwikkeling van corridors uitgerust met LNG-tankstations ten behoeve van vrachtwagens voor vervoer over lange afstand.

Schepen: LNG. Door de gunstige emissiewaarden van aardgas is LNG als scheepsbrandstof een belangrijk alternatief voor rederijen zodra in 2015 voor het Kanaal, de Noordzee en de Baltische Zee strengere emissienormen voor zwavel van kracht worden. Met het oog op het potentieel van LNG als brandstof voor vervoer zet Fluxys LNG alle zeilen bij om de LNG-terminal in Zeebrugge ook te ontwikkelen als hub voor kleinschalig LNG-gebruik: alle havens in België en Noordwest-Europa kunnen vanuit Zeebrugge met LNG worden bevoorrad. (Zie LNG-terminaling, p. 48)

1.2.5. Intensief overleg met de klanten

Om scherp de focus op zijn klanten te houden en om ervoor te zorgen dat de aangeboden diensten zo goed mogelijk aansluiten bij de marktbehoefte, heeft Fluxys Belgium over een periode van 18 maanden 7 marktbevragingen en 10 informatievergaderingen georganiseerd. In nauwe samenwerking met alle marktspelers kregen op die manier het toegangsreglement, het dienstenprogramma en de standaardcontracten voor zowel vervoer, opslag als LNG-terminalling vorm in 2012. Na de raadpleging werden de documenten ter goedkeuring voorgelegd aan de CREG. Parallel werden in de aanloop naar de lancering van het nieuwe entry/exit-model meer dan 75 vervoerscontracten met de klanten aangepast.

1.2.6. Samen met overheid werken aan de versterking van de bevoorradingszekerheid van het land

Fluxys Belgium werkt samen met de Federale Overheidsdienst Economie om de bevoorradingszekerheid van België te versterken. In het kader van de Europese Verordening over bevoorradingszekerheid uit 2010 moeten de bevoegde instanties van de lidstaten een risicoanalyse maken van de bevoorradingssituatie, een preventief actieplan opstellen en een noodplan uitwerken in samenspraak met de buurlanden.

De FOD Economie heeft in 2012, na het opstellen van een eerste risicoanalyse in 2011, een eerste preventief actieplan en nationaal noodplan voor de aardgasbevoorrading opgesteld en opgestuurd naar de Europese Commissie. Fluxys Belgium en de FOD Economie hebben voor het opstellen van dat nationaal noodplan nauw samengewerkt om te komen tot een gecoördineerde aanpak ingeval van noodsituaties die de aardgasbevoorrading in het gedrang brengen. Bovendien werd in die context de nadruk gelegd op de link tussen gas en elektriciteit. Regelmatig vindt er dan ook overleg plaats tussen Fluxys Belgium en de transmissienetbeheerder voor elektriciteit Elia om, onder andere, de back-upvoorzieningen van de verschillende Fluxys-installaties ter verzekering van de aardgasbevoorrading te overlopen. In 2013 zal in de samenwerking met FOD Economie specifiek de nadruk worden gelegd op het verder uitwerken van de communicatie ingeval van noodsituaties in de gasbevoorrading.

1.2.7. Vervoer

Terwijl het aardgasverbruik in de Verenigde Staten en Azië de jongste jaren significant is toegenomen, kent Europa de omgekeerde trend. De financiële en economische crisis blijft een impact hebben op het aardgasverbruik in de industrie en, belangrijker nog, aardgas ziet door een combinatie van factoren zijn aandeel in de energiemix voor stroomproductie dalen ten voordele van steenkool, een evolutie die haaks staat op de Europese klimaatdoelstellingen.

De steenkoolprijs ligt bijvoorbeeld gunstiger dan de aardgasprijs onder meer doordat de Verenigde Staten grote hoeveelheden goedkope steenkool uitvoeren. In de Verenigde Staten is er immers een overschot aan steenkool doordat er massaal is overgeschakeld op stroomproductie met goedkope schaliegas. Anderzijds is het de vraag of het niveau van de elektriciteitsprijzen vandaag voldoende hoog is om investeringen in nieuwe elektriciteitsproductie op aardgas te stimuleren. En de voorrang die wordt gegeven aan elektriciteit uit hernieuwbare energie, dat is goedkope maar ook onregelmatig geproduceerde elektriciteit, maakt dat aardgascentrales minder snel worden ingezet voor elektriciteitsproductie.

België volgde in 2012 de Europese trend met aanzienlijk minder stroomproductie op aardgas. In juli 2012 besliste de federale regering om de twee oudste kerncentrales, Doel 1 en 2, te sluiten in 2015 en de Staatssecretaris van Energie heeft in het energie-uitrustingsplan gekozen voor stroomproductie op aardgas ter vervanging omdat aardgascentrales zowel basislast als piekcapaciteit kunnen leveren als back-up voor variabele stroomproductie uit hernieuwbare bronnen. De Staatssecretaris werkt ook aan een regeling om te zorgen voor een voldoende rendabiliteit van stroomproductie op aardgas.

Meer vervoerscapaciteit verkocht, minder vervoerd per pijpleiding

In 2012 tekende Fluxys Belgium een stijging op van de verkochte vervoerscapaciteit door een actieve commercialisering van nieuwe kortetermijnproducten. De vervoerde volumes daarentegen daalden. Die daling heeft geen effect op de omzet van 2012, omdat de geboekte capaciteiten niet beïnvloed worden door de evolutie van de gasstromen.



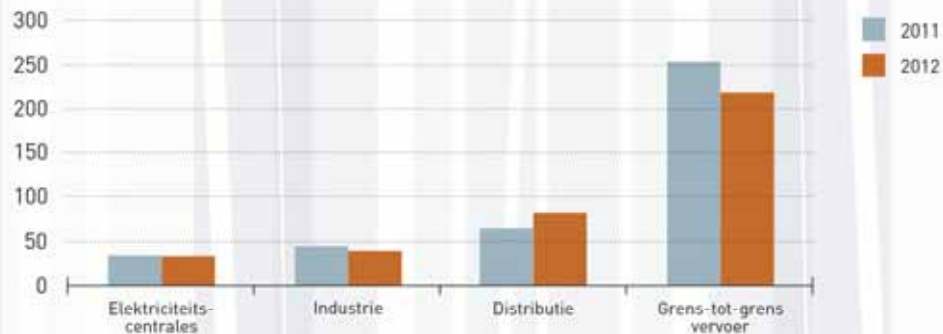
Vervoerde volumes voor de Belgische markt stabiel. Bij de vervoerde energie voor verbruik op de Belgische markt (186 TWh, tegenover 183 TWh in 2011) is het opvallend dat de afnames door de distributie stegen met 11,5% en de afnames door elektriciteitscentrales daalden met 10,7%.

- De distributienetbeheerders, die het aardgas verder vervoeren naar KMO's en huishoudens, namen 11,5% meer af van het Fluxys Belgium-net. Die stijging is voornamelijk toe te schrijven aan een hoger verbruik in de erg koude periodes in februari en december 2012.
- De elektriciteitscentrales verbruikten 10,7% minder. Dat is vooral toe te schrijven aan het gecombineerd effect van de lage prijs voor steenkool, de bodemprijs voor CO₂-emissierechten en de negatieve *spark spread* voor aardgas (zie kader) die de stroomproductie met steenkool in Europa in het voordeel brengen. Tegelijkertijd steeg ook het aandeel van hernieuwbare energie in de energiemix en werd meer elektriciteit ingevoerd vanuit het buitenland.

- De industriële bedrijven die rechtstreeks zijn aangesloten op het Fluxys Belgium-net verbruikten in 2012 iets minder dan het jaar ervoor (-3,3%).

Vervoerde volumes naar het buitenland. Met 233 TWh daalden de vervoerde volumes naar het buitenland in 2012 met 12,8% ten opzichte van 2011. Die daling is een resultaat van verschillende elementen:

- de impact van de huidige economische crisis op het aardgasverbruik in Europa,
- de negatieve *spark spread* in de elektriciteitsproductie op aardgas die uiteraard ook speelt in de buurlanden,
- de prijsconvergentie tussen de spotmarkten in Noord-Europa door de hogere liquiditeit op die markten. Die prijsconvergentie vertaalt zich in een daling van de vervoersbehoeften tussen de spotmarkten,
- de stijging in het gebruik van de laaddiensten op de LNG-terminal in Zeebrugge om LNG naar de Aziatische markt te brengen: de hoge prijs voor LNG op de Aziatische markt zorgt ervoor dat vanuit de LNG-terminal minder aardgas werd hervergast voor vervoer naar de buurlanden.



**EVOLUTIE VAN DE VOLUMES DIE DOOR PIJPLEIDINGEN
WERDEN VERVOERD IN BELGIË (IN TWH)**

Koudegolf februari: absolute dagrecords in aardgasverbruik België

Door het aanhoudend koude weer begin februari 2012 volgden de dagrecords in het aardgasverbruik op de Belgische markt elkaar in sneltempo op. Die records zijn vooral op het conto te schrijven van het verbruik bij de distributie en elektriciteitscentrales op aardgas. Tijdens de koudegolf vervoerde Fluxys Belgium op de recorddagen 10 keer meer aardgas voor de distributie dan op de warmste dagen van 2012.

Ook in de omliggende landen was er in die periode een koudegolf en werden records gebroken in aardgasverbruik. Fluxys Belgium heeft met de flexibiliteit in zijn infrastructuur een substantiële bijdrage geleverd in de bevoorradingszekerheid en de aardgasbehoeften voor onder meer elektriciteitsproductie in de buurlanden.

Eerste Europese Netwerkkode

In het kader van het derde pakket Europese wetgevende maatregelen voor energie werken de vervoersnetbeheerders in Europa rond 12 domeinen geharmoniseerde regels, de zogenoemde Netwerkkodes. De vervoersnetbeheerders werken samen in the schoot van het *European Network of Transmission System Operators for Gas* (ENTSOG). Elke netwerkkode komt tot stand op basis van kaderrichtsnoeren die het *Agency for the Cooperation of Energy Regulators* (ACER) opstelt. Van zodra de netwerkkode is goedgekeurd door de Europese instanties heeft de code kracht van wet.

Capaciteitsallocatiemechanisme. In 2012 publiceerde ENTSOG zijn eerste netwerkkode, over capaciteitsallocatie, die de regels en het mechanisme vastlegt voor het toewijzen van capaciteit door de netbeheerders. De verwachting is dat die netwerkkode definitief van kracht wordt tegen het midden van 2013. De netwerkkode bepaalt onder meer dat alle capaciteit op interconnectiepunten moet verkocht worden via een veilingssysteem. Fluxys Belgium heeft op dat vlak samen met verschillende andere netbeheerders proactief het PRISMA-platform opgericht (zie ook p. 33).

Balancing, interoperabiliteit en tarieven. De verwachting is dat tegen het einde van 2013 de netwerkkode over de balancing van de vervoersnetten wordt goedgekeurd. Ondertussen werkt ENTSOG ook aan de netwerkkodes over interoperabiliteit en over tariefmethodologie.

1.2.8. Opslag

Opslaginstallaties zoals Opslag Loenhout van Fluxys Belgium worden in basis gevuld in de zomer en leeggemaakt in de winter. Die opslagactiviteit om marktspelers de mogelijkheid te bieden het seizoensverschil in de aardgasvraag en de gasprijs op te vangen gaat in Europa door een moeilijke periode.

Niet alleen de fysieke nood aan opslag daalt, maar ook de economische nood aan opslag. De dalende tot stagnerende vraag naar aardgas creëert immers geen bijkomende vraag, terwijl het opslagaanbod nog blijft toenemen en ook andere flexibiliteitsbronnen ter beschikking staan van de markt. Zo kunnen LNG-terminals als flexibiliteitsbron worden gebruikt en door de betere interconnecties tussen de markten ook de gashandelsplaatsen. Daarnaast is - in periodes van relatief overaanbod op de markten zoals dat het geval is sinds de financiële en economische crisis - op de gashandelsplaatsen het prijsverschil tussen gas in de zomer en gas in de winter te klein.

Opslag Loenhout ondervindt in die context bijzonder harde concurrentie voor de opslagcapaciteit die op jaarbasis ter beschikking is. Voor langetermijn-opslagcontracten is de concurrentiepositie beter: voor marktspelers met aardgascontracten op lange termijn hebben de tarieven en diensten van Opslag Loenhout een zeer goed concurrentieniveau voor de risico's die ze moeten indekken.

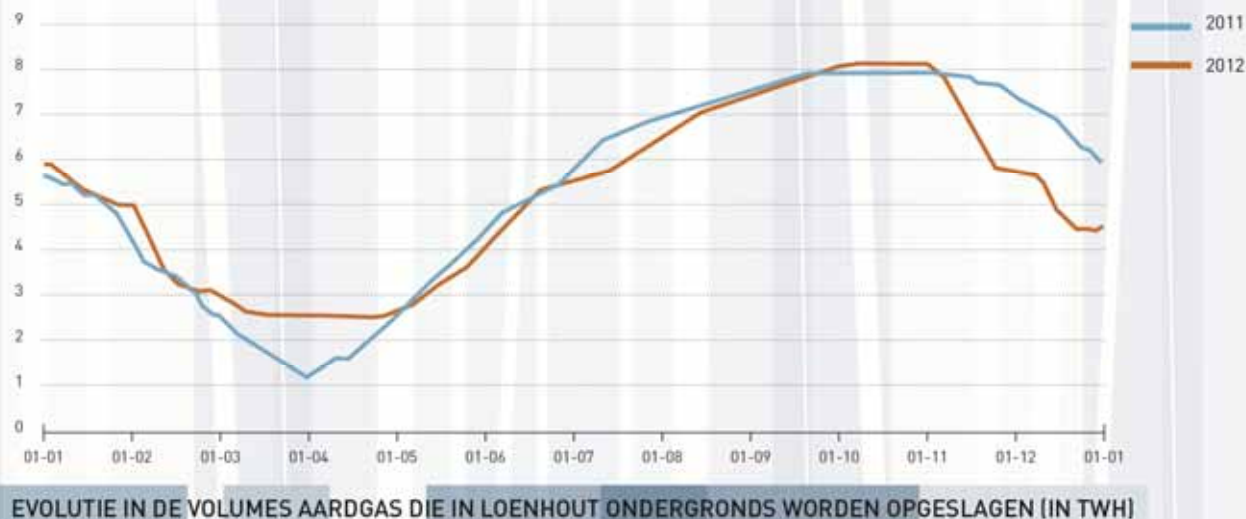
Om in te spelen op die specifieke structuur van de marktvraag heeft Fluxys Belgium de wijzigingen in de Gaswet over opslag aangegrepen om een substantieel aandeel capaciteit van Opslag Loenhout via contracten op langere termijn te commercialiseren. Bij de verkoop van nieuwe contracten eind 2012 was er opnieuw onvoldoende vraag voor jaarcontracten in 2013. Daarom is begin 2013 een bijkomend pakket capaciteit op lange termijn aan de markt aangeboden.

Verschuivingen in de gebruikscurve

Tijdens de koudegolf in februari 2012 hebben netgebruikers veel meer volumes aardgas uit de opslag gehaald dan in dezelfde periode van 2011 om de leveringen aan hun eindklanten te blijven garanderen. Opslag Loenhout haalde in die periode record-uitzenddebieten die bovendien verschillende dagen op rij werden aangehouden.

In de periode van maart tot midden april 2012 werd er veel minder aardgas uit opslag Loenhout gehaald dan in dezelfde periode van 2011. In die periode was het voordeliger voor marktspelers om aardgas op de spotmarkt als flexibele bron te gebruiken in plaats van aardgas in opslag: de spotprijs voor aardgas lag lager dan de kost van het aardgas in opslag en bovendien was het een periode met negatieve *spark spread* voor elektriciteitsproductie.

In november en december 2012 werd er dan weer sneller aardgas uit opslag Loenhout gehaald dan in dezelfde periode het jaar ervoor. Dat is een gecombineerd effect van lagere omgevingstemperaturen (met hogere afnames van de distributie en elektriciteitscentrales als gevolg) en van een grotere export naar het Verenigd Koninkrijk waar de vraag groter was door een geringe toelevering van LNG. Sinds 2012 kunnen opslaggebruikers immers, anders dan vroeger, aardgas uit de opslag halen voor vervoer naar andere landen (zie ook p. 46).



Capaciteitsaanbod aangepast aan behoefte van de markt

De Gaswet is op het vlak van opslag aangepast in lijn met de Europese Verordeningen over toegang tot de netten en bevoorradingszekerheid. Daardoor zijn sinds opslagjaar 2012-2013 langetermijncontracten mogelijk en is de vroegere prioriteit voor systeemgebruikers die de Belgische markt bevoorraden vervangen door de verplichting voor opslaggebruikers om in geval van nood aardgas en/of capaciteit ter beschikking te stellen voor de bevoorrading van beschermde verbruikers in België.

De regulatoire documenten werden in overeenstemming met de wetgeving aangepast. Daarin werd de opslagcapaciteit in Loenhout verdeeld in 3 blokken:

- Vanaf opslagjaar 2012 werd 400 miljoen kubieke meter gereserveerd voor opslag op lange termijn (3 tot 10 jaar). Die capaciteit is al eind december 2011 via een onderschrijvingsvenster volledig verkocht voor de maximumperiode van 10 jaar.
- Vanaf opslagjaar 2013 werd 100 miljoen kubieke meter gereserveerd voor opslag op middellange termijn (2 tot 3 jaar). Dat pakket opslagcapaciteit werd tijdens een

onderschrijvingsvenster in oktober-november 2012 volledig verkocht vanaf 15 april 2013.

- Voor opslagjaar 2012-2013 werd 280 miljoen kubieke meter gereserveerd voor opslag op korte termijn (1 jaar). Begin januari 2012 werd die kortetermijnopslag volledig verkocht met een veiling. Voor het opslagjaar 2013-2014 werd 180 miljoen kubieke meter gereserveerd voor kortetermijnopslag, waarvan de helft werd verkocht via een veiling in november 2012.

Gelet op de moeilijke concurrentiepositie van jaarcapaciteit voor opslag lanceerde Fluxys Belgium in januari 2013 een marktbevraging over de contractuele en regulatoire documenten voor opslagdiensten. Daarin stelde de onderneming voor om de middellange termijn te integreren in de lange termijn, zodat er voor opslag Loenhout nog maar 2 termijnen zouden bestaan: contracten voor 1 jaar en contracten voor 2 tot 10 jaar. Daarnaast zou er geen vaste verdeling meer zijn van de capaciteit voor die 2 termijnen. Bij de verkoop van nieuwe contracten voor het opslagjaar 2013-2014 was er echter onvoldoende vraag. Daarom is begin 2013 een gedifferentieerd dienstenpakket uitgewerkt om nauwer te kunnen inspelen op de actuele marktbehoefte. De voorgestelde aanpassingen voor de onderschrijving van primaire capaciteit zorgen er ook voor dat Fluxys Belgium de flexibiliteit in het gebruik van de opslagsite kan verhogen.

1.2.9. LNG-terminalling

Na de kernramp in Fukushima in 2011 en door een sterke industriële ontwikkeling in vooral China, India en Zuid-Korea zijn de LNG-prijzen in Azië fors de hoogte ingegaan en sindsdien trekt de Aziatische markt daarmee belangrijke hoeveelheden bijkomend LNG aan. Een gedeelte daarvan is LNG dat gecontracteerd is voor de Verenigde Staten maar een nieuwe bestemming krijgt doordat de massale schaliegaswinning daar sinds 2010 voor bijzonder lage aardgasprijzen zorgt.

Een ander gedeelte van de bijkomende LNG-volumes voor Azië komt vanuit Europa, waar de gasprijzen lager liggen. Die trend heeft zich in 2012 in belangrijke mate versterkt door de lagere aardgasvraag op het continent: de economische toestand bleef zijn impact hebben en in de elektriciteitssector bleef de trend voor de thermische centrales zich doorzetten naar productie op steenkool.

Vanuit Europese LNG-terminals werd in 2012 zowat 2,6 miljoen ton LNG herladen naar andere markten, tegenover circa 840.000 ton in 2011. Met overigens niet alleen Azië als bestemming, maar ook Zuid-Amerika en andere markten in Europa waar het LNG hoger geprijsd stond, elk ongeveer voor een derde van het totaal.

In die context kenden heel wat LNG-terminals in West-Europa een forse onderbezetting. De LNG-terminal in Zeebrugge, die in 2012 een kwarteeuw exploitatie met een bijzonder sterk veiligheidspalmares in de achteruitkijkspiegel had, heeft de dynamiek op de LNG-markt soepel opgevangen door een recordaantal van 25 schepen met LNG te herladen voor andere markten.

De LNG-terminal in Zeebrugge heeft de herlaaddiensten proactief voor zijn klanten ontwikkeld in 2008. Met dezelfde focus op de markt van morgen zijn in 2012 belangrijke stappen gezet om de terminal ook uit te bouwen tot een hub voor de bevoorrading van LNG als brandstof voor schepen en vrachtwagens: een niche die nog in de kinderschoenen staat maar die door de lage emissiewaarden van aardgas een belangrijk potentieel heeft voor de toekomst.

Laaddiensten bijzonder succesvol

46 LNG-schepen gelost. In 2012 werden 46 LNG-schepen gelost, tegenover 70 in 2011. Aangezien de volledige capaciteit op de terminal op lange termijn is gecontracteerd, heeft het effectief aantal losbeurten geen invloed op de financiële resultaten van de groep.

De 46 geloste schepen voerden samen 2,9 miljoen ton LNG aan uit Ras Laffan in Qatar. Van die 46 schepen waren er 8 van het Q-Flex-type, één van de grootste LNG-scheepstypes in de wereld. Sinds de start van de commerciële activiteiten in de LNG-terminal in 1987 tot eind 2012 werden in totaal 1314 schepen gelost.

25 LNG-schepen geladen: recordaantal. De hoge LNG-prijzen in Azië deed de vraag naar laaddiensten in 2012 behoorlijk stijgen: in 2012 kwamen 25 schepen LNG laden, tegenover 10 het jaar daarvoor, goed voor 1,3 miljoen ton LNG. Een lager aantal losbeurten gecombineerd met een recordaantal laadbeurten heeft ertoe geleid dat er 57% minder aardgas in het vervoersnet van Fluxys Belgium werd geïnjecteerd op de LNG-terminal.

Truck loading kent succes. Sinds juni 2010 kunnen naast schepen ook tankwagens op de LNG-terminal Zeebrugge terecht om er LNG te laden en werden verschillende testladingen volbracht. In 2012 werden in totaal 316 transporten uitgevoerd, een sterk stijgend aantal. Het LNG was voornamelijk bestemd voor Groot-Brittannië, Nederland, Duitsland en Polen waar de markt voor LNG als brandstof in de transportsector sterk in ontwikkeling is.

Vijf extra laadvensters verkocht

Vijf bijkomende losvensters verkocht. De capaciteit van de LNG-terminal is volledig onderschreven door langetermijncontracten op de primaire markt. Als de planning van de aankomende schepen uit die contracten voldoende vrije ruimte in de tijd laat, kan Fluxys Belgium in die vrije kalenderruimte een bijkomend losvenster op de primaire markt aanbieden. In 2012 werden op die manier 19 bijkomende losvensters gecreëerd en aangeboden. Daarvan werden 5 volledige losvensters verkocht.

Zes losvensters verkocht op de secundaire markt. Als LNG-terminalgebruikers hun contractueel gereserveerde losvensters op de primaire markt niet benutten, worden die op de secundaire markt aangeboden. In 2012 werden zo 44 losvensters op de secundaire markt te koop aangeboden. Daarvan werden 6 volledige losvensters verkocht.

Bijkomende bufferopslag LNG

In 2012 werd bijkomende bufferopslag van LNG verkocht op lange termijn, vanaf 2015. Het gaat om een capaciteit van 8.000 kubieke meter LNG.

1.2.10. Investerings

ENTSOG: tweejaarlijks investeringsplan op 10 jaar

Het *European Network of Transmission System Operators for Gas* (ENTSOG) is het Europese netwerk van vervoersnetbeheerders, waarin Fluxys Belgium een voortrekkersrol speelt. ENTSOG staat in voor de publicatie van een gecoördineerd investeringsplan op 10 jaar en heeft de opdracht om over 12 domeinen een netwerkcode uit te werken (zie p. 43).

Begin 2013 publiceerde ENTSOG zijn tweejaarlijks gecoördineerd investeringsplan op 10 jaar voor de periode 2013-2022. De belangrijkste conclusie van het plan is dat de Oost-Europese landen te zeer afhankelijk zijn van Russische bronnen voor hun bevoorrading. Het investeringsplan van ENTSOG wordt nu ter consultatie voorgelegd aan de marktspelers om eind 2013 tot een finaal document te komen.

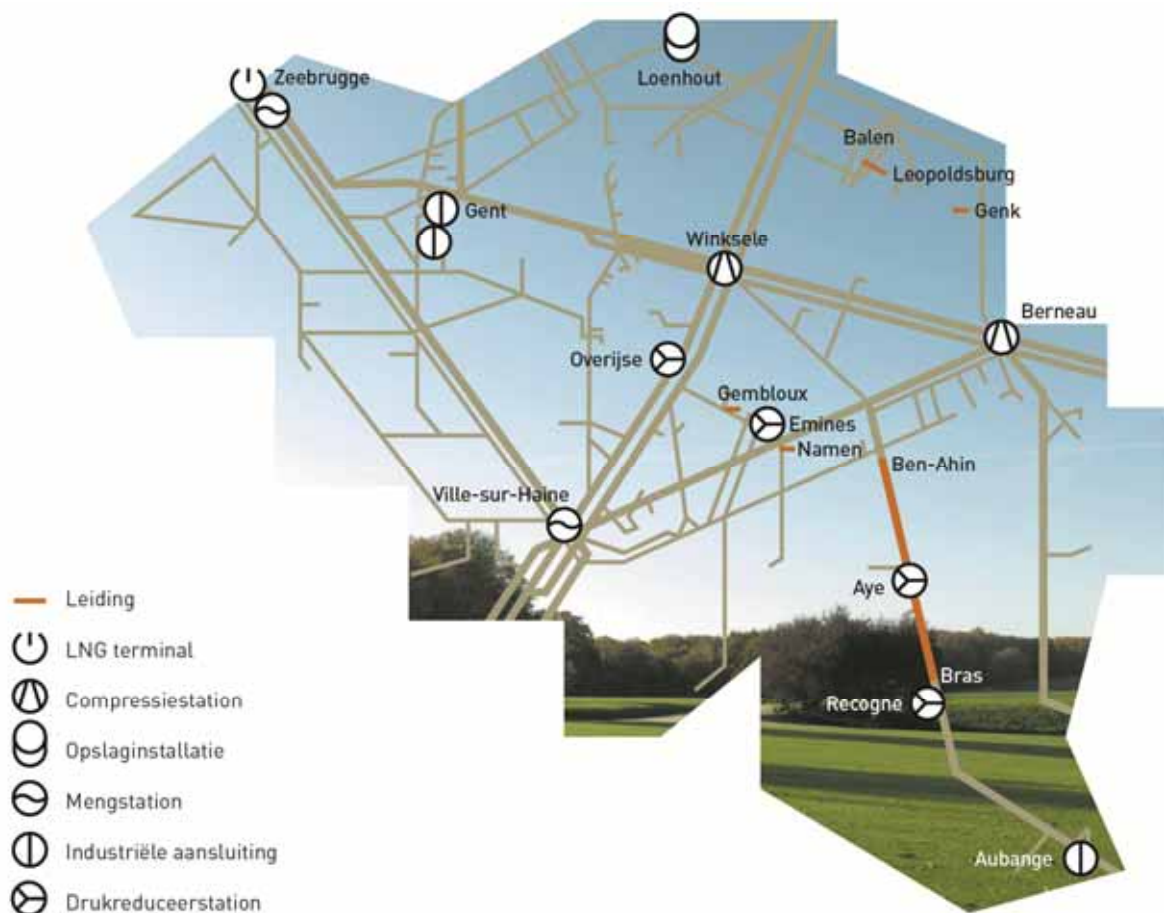
Fluxys Belgium: indicatieve investeringsprogramma 2013-2022

Het indicatieve investeringsprogramma 2013-2022 van Fluxys Belgium bedraagt vandaag ongeveer € 1,2 miljard. Het programma draagt bij tot en houdt tevens rekening met het *Ten Years Network Development Plan* dat op Europees niveau door ENTSOG werd opgesteld op basis van de analyses door de betrokken vervoersnetbeheerders. In het indicatief programma is ook voldoende flexibiliteit ingebouwd om snel te kunnen inspelen op de evoluties in een veranderende markt en zo onnodige investeringen te vermijden. Daarnaast is er voldoende voorzichtigheid ingebouwd om rekening te houden met de onzekere evolutie van de aardgasmarkt in de toekomst, voornamelijk op het vlak van de elektriciteitsproductie en het vlak van de trend naar steeds meer kortetermijncontracten en volatiele capaciteitsboekingen. In die context blijven langetermijnboekingen een belangrijke hoeksteen voor het financieren van grote grensoverschrijdende projecten. De krachtlijnen van het indicatieve investeringsprogramma zijn:

- De veiligheid, integriteit en betrouwbaarheid van de infrastructuur.
- Het net ontsluiten naar zoveel mogelijk aardgasbronnen om tot een zo ruim mogelijke diversificatie te komen en zo bij te dragen tot de bevoorradingszekerheid en de goede werking van de markt.
- Nieuwe capaciteit ter beschikking stellen om de verwachte evolutie van de binnenlandse vervoerscapaciteit op te vangen.

- De draaischijfrol van het Fluxys Belgium-net in Noordwest-Europa verder uitbouwen door nieuwe grens-tot-grens vervoerscapaciteit ter beschikking te stellen die met de systeemgebruikers in langetermijncontracten is overeengekomen.
- De milieu-impact van de activiteiten systematisch verminderen.

Onze investeringsprojecten in België in 2012



Aanleg nieuwe leidingen

Verhoging van de vervoerscapaciteit tussen Ben-Ahin en Bras (51 km). Om te kunnen voldoen aan de stijging van de vraag naar aardgas van de huishoudens en KMO's in de provincie Luxemburg versterkt Fluxys Belgium de vervoersas in de richting van het Groothertogdom Luxemburg, door de huidige leiding tussen Ben-Ahin en Bras te vervangen door een nieuwe leiding met een grotere diameter. Fluxys Belgium heeft een tiental kilometer aangelegd in 2012 en zal de werken in 2013 beëindigen.

Balen-Leopoldsborg (2 km). De laagcalorische gasnetten worden stapsgewijs omgeschakeld naar hoogcalorisch aardgas. Distributienetbeheerder Inter-Energa in Leopoldsborg in de Limburgse Kempen fungeert als pilootproject en converteert als eerste. Daarom bouwde Fluxys Belgium vanop de leiding Lommel-Ham een aftakking tussen Balen en Leopoldsborg voor de aanvoer van hoogcalorisch gas.

Leidingen verlegd in de Genkse industriezone (2 km). In de Henry Fordlaan in Genk werden 2 leidingen voor industriële verbruikers verplaatst over een afstand van 2,2 km. Beide leidingen moesten wijken voor de heraanleg van de straat: twee zwarte kruispunten verdwijnen en er worden ook een rotonde en een fietstunnel aangelegd.

Leidingen vervangen in Gembloux en Namen. Tussen Grand Masnil en Gembloux heeft Fluxys Belgium een deel van de leiding vervangen door een nieuwe leiding met een grotere diameter en in Namen heeft het de leiding tussen twee bevoorradingspunten vervangen door een nieuwe met een grotere diameter. Die vervangingen moeten de vervoerscapaciteit verhogen om te voldoen aan de behoefte van de streek, meer bepaald van de gemeenten van Gembloux en de stad Namen.

Vernieuwing van het netwerk. Fluxys Belgium heeft een programma om het geheel van zijn infrastructuur in een langetermijnoptiek te doen blijven beantwoorden aan hoge veiligheids- en kwaliteitsstandaarden. Een van de resultaten van die screening is dat op sommige plaatsen bepaalde buizen op termijn aan vervanging toe zijn, het netwerk op sommige plaatsen moet geherstructureerd worden en dat bepaalde leidingdelen uit gebruik kunnen worden genomen. Zo heeft Fluxys Belgium in 2012 in totaal 115 kilometer niet langer gebruikte leidingen definitief uit gebruik genomen. Vorig jaar zijn ook de voorbereidingen gestart om in Ravels en Oud-Turnhout leidingbuizen te vervangen over een afstand van 11 kilometer. Daarnaast heeft Fluxys Belgium in 2012 het project

opgestart om in en rond Gent het netwerk te herstructureren door het vervangen van bestaande leidingdelen door buizen met een grotere diameter, bepaalde leidingstukken uit gebruik te nemen en leidingstukken aan te leggen over een nieuw tracé.

Werken in compressiestations

Bijkomende installaties in Berneau. Sinds 2010 werd gewerkt aan een project om bijkomende compressie-installaties te bouwen in het compressiestation in Berneau. Die uitbreidingswerken zijn erop gericht om de combinatiemogelijkheden van de aardgasstromen op de oost/west-as en de noord/zuid-as uit te breiden en kaderen onder meer in de overgang naar het entry/exit-systeem en de invoering van ZTP, het virtuele handelspunt. De nieuwe installaties werden aangesloten op de bestaande infrastructuur. Om de integriteit en de performantie van de nieuwe installaties te verzekeren, werden ze aan een reeks strenge testen onderworpen, onze standaardaanpak voor ingebruikneming.

Bijkomende installaties in Winksele. Het compressiestation in Winksele ligt op het kruispunt van grote noord/zuid- en oost/west-vervoersassen. Het bestaande station dient om de druk in de noord/zuid-leiding op peil te houden. Door de toenemende vraag naar capaciteit voor zowel de binnenlandse markt als het grens-tot-grensvervoer werd beslist om in Winksele ook compressie-installaties te bouwen voor de oost/west-vervoersas. Op die manier kan de capaciteit op zowel de oost/west- als de noord/zuid-vervoersas worden verhoogd. De nieuwe installaties werden afgewerkt in 2012 en worden net als in Berneau aan een reeks testen worden onderworpen.

Werken in de LNG-terminal in Zeebrugge

Bouw Open Rack Vaporizer. De hervergassingsinstallaties op de LNG-terminal worden aangevuld met een *Open Rack Vaporizer* (ORV). Die gebruikt de warmte van het zeewater om het LNG om te zetten in aardgas. Op die manier wordt het energieverbruik van de terminal sterk verminderd en worden de emissies van koolstof- en stikstofoxide sterk verlaagd. Fluxys Belgium startte eind 2010 met de werken en het is de bedoeling om de ORV in de lente van 2013 in gebruik te nemen.

Tweede aanlegsteiger op LNG-terminal in Zeebrugge. Op de LNG-terminal is een tweede aanlegsteiger in aanbouw voor zowel het laden als lossen van LNG-schepen. Aan de steiger zullen schepen kunnen aanmeren met een capaciteit van 2.000 tot 217.000 kubieke meter LNG. Op die manier zullen zowel de kleinste als de grootste LNG-schepen in Zeebrugge kunnen worden ontvangen. Nadat MBZ, het Havenbestuur van Zeebrugge, de onderwaterstructuur heeft afgewerkt, start Fluxys LNG met de bouw van de bovenstructuur. De steiger zal in 2015 in gebruik worden genomen. De voorbereidende studies voor het project worden medegefinancierd door de Europese Unie (*Trans European Energy Networks – TEN-E*).

Projecten voor aanpassing gaskwaliteit

LIN-installatie in Zeebrugge. Door de groeiende diversiteit aan aardgasbronnen en routes tussen bron en eindverbruiker op de Noordwest-Europese markt is er een grote variatie in de samenstelling van het aardgas. Om de criteria te respecteren die met de netgebruikers zijn overeengekomen, kan de gaskwaliteit worden aangepast door stikstof toe te voegen. Fluxys Belgium biedt de dienst al aan op de LNG-terminal, maar voorziet ook in het Zeebrugse hinterland een injectiepunt voor stikstof.

In dat kader zal de opslagtank voor vloeibaar stikstof (LIN) op de voormalige piekbesnoeiingsinstallatie opnieuw in gebruik worden genomen. De opslagtank krijgt een nieuwe losplaats voor vrachtwagens en nieuwe pomp- en hervergassingsinstallaties waarmee de vloeibare stikstof wordt hervergast. Tussen de LIN-installatie en het injectiepunt werd een leiding van 4,5 kilometer aangelegd om de hervergaste stikstof naar het injectiepunt te brengen. Op het injectiepunt werden nieuwe menginstallaties gebouwd om de stikstof binnen bepaalde limieten met aardgas te kunnen mengen. Volgens de huidige planning wordt de nieuwe installatie midden 2013 in gebruik genomen.

Werken in het mengstation van Ville-sur-Haine. Aanpassingswerken zijn aan de gang in het mengstation van Ville-sur-Haine, op de kruising van de leidingen tussen Poppel (aan de Belgisch-Nederlandse grens) en Blaregnies (aan de Belgisch-Franse grens) met de leidingen tussen 's-Gravenvoeren (aan de Belgisch-Nederlandse grens) en Blaregnies en tussen Zeebrugge en Blaregnies. Het is de bedoeling om hoogcalorisch gas in laagcalorisch gas te kunnen injecteren. Het mengstation zal onder andere een nieuw meetpunt krijgen om de kwaliteit van het gasmengsel te kunnen analyseren en het regelsysteem van de menginstallatie zal worden aangepast.

De twee leidingen tussen Poppel en Blaregnies vervoeren laagcalorisch gas en de leidingen 's-Gravenvoeren-Blaregnies en Zeebrugge-Blaregnies bevatten hoogcalorisch gas. Tot nu kon het mengstation alleen L-gas in H-gas injecteren om de calorische waarde van het H-gas binnen de contractueel vastgelegde grenzen te verlagen. Dankzij de werken zal ook de omgekeerde beweging mogelijk zijn en kan het L-gas met H-gas worden verrijkt. Het einde van de werken is voorzien in het midden van 2013.

Werken in de opslaginstallaties in Loenhout voltooid

In opslag Loenhout draaiden de diverse uitbreidingsprojecten de voorbije jaren op volle toeren. De capaciteit in opslag Loenhout is zo over een periode van 4 jaar stapsgewijs met 15% verhoogd tot 700 miljoen kubieke meter nuttige opslagcapaciteit.

Ontwikkelingen in het industriële segment

Eind 2012 telde het Fluxys-net 242 rechtstreekse aansluitingen met industriële afnemers, elektriciteitscentrales en warmtekrachtkoppelingsinstallaties. In de loop van het jaar zijn er 3 nieuwe aansluitingen bijgekomen:

- Een aansluiting in Aubange voor Socogetra, actief in de bouwindustrie en de wegenwerken,
- Een aansluiting voor een warmtekrachtkoppelingsinstallatie op de site van Alcobiofuel (producent van bio-ethanol) in Gent,
- Een aansluiting voor een warmtekrachtkoppelingsinstallatie op de site van Kronos Europe (fabrikant van titaandioxydepigmenten) in Gent.

Van alle industriële eindverbruikers zijn 39 klanten in de loop van 2012 van aardgasleverancier veranderd.

Drukreducerstations ten behoeve van de distributienetbeheerders

Mobiel drukreducerstation ingeschakeld. In mei 2012 werden nieuwe verwarmingsketels geplaatst in de drukreducerstations van Emines, in de buurt van Namen, en Recogne in de provincie Luxemburg. De ketels waren immers aan het einde van hun levenscyclus. Om gedurende de hele periode van de werken de continuïteit in de aardgasbevoorrading van de distributienetten te kunnen garanderen, werd voor het eerst een beroep gedaan op een mobiel drukreducerstation. Dat is een container van 3 meter op 4, die over alle nodige uitrusting beschikt om de druk van aardgas te kunnen verminderen.

Capaciteit in Aye meer dan verdubbeld. De capaciteit van het drukregelstation in Aye bij Marche-en-Famenne is meer dan verdubbeld om aan de stijgende vraag naar gasbevoorrading in de streek van Marche-en-Famenne tegemoet te komen. Hiervoor was een nieuw gebouw nodig met een dubbele drukregellijn, een dubbele tellijn en drie lokalen voor de elektriciteitskasten, de verwarmingsketel en de odorisatie-instrumenten.

Versterking van de capaciteit voor de distributienetbeheerder in Waals-Brabant. De capaciteit van het drukreducerstation in Overijse werd versterkt, meer bepaald voor de bevoorrading van de inwoners van Waver en Court-Saint-Etienne. In het drukreducerstation werd een bijkomende leiding gelegd die met de bestaande infrastructuur in het station werd verbonden.

1.2.11. Onderzoek en ontwikkeling

Doelstellingen

Het beleid van Fluxys Belgium op vlak van onderzoek en ontwikkeling is erop gericht om instrumenten te verkrijgen die de onderneming helpen in het versterken en ontwikkelen van zijn activiteiten. Daarbij wordt de nadruk gelegd op de volgende assen:

- het verwerven en versterken van expertise in een aantal technische domeinen,
- het ontwikkelen en onderhouden van een netwerk van onder meer academische contacten,
- het ondersteunen van de ontwikkeling van onze activiteiten met behulp van toegepaste studies,
- het handhaven en verder ontwikkelen van karakter van onze onderneming als groen bedrijf.

Onze aanpak

Fluxys Belgium voert toegepast onderzoek uit in eigen beheer en werkt ook samen met de Koninklijke Vereniging van Belgische Gasvaklieden (KVBG) en andere Europese gasbedrijven onder de koepel van een aantal nationale en internationale organisaties: Groupe européen de Recherches gazières (GERG), Comité européen de normalisation (CEN), *International Organization for Standardization* (ISO), EASEE-GAS (*European Association for the Streamlining of Energy Exchange – Gas*) en Marcogaz, de technische federatie van de Europese aardgasindustrie.

Op het vlak van experimentele ontwikkeling neemt Fluxys Belgium deel aan verschillende projecten en programma's die streven naar een uitstekende dienstverlening via de verbetering of de productie van nieuwe materialen, inrichtingen, producten en processen. Er worden ook inspanningen voor experimentele ontwikkeling geleverd op het gebied van de eenmaking van het net, voorraad- en behoeftenbeheer en meetmethoden. Naast de bovenvermelde partners werkt Fluxys Belgium ook samen met Belgische en Europese universiteiten voor bepaalde projectfasen.

Metrologie

Ultrasone meetinstrumenten. Fluxys Belgium voert sinds 2009 tests uit met ultrasone tellers als mogelijke opvolger van de klassieke turbinetellers om de gasflow in de leidingen te meten. Ultrasone tellers zijn nagenoeg onderhoudsvrij en veroorzaken minder drukverlies. Begin 2012 heeft Fluxys Belgium beslist om het grensstation in Blaregnies uit te rusten met ultrasone meters, in serie geplaatst met de turbinemeters. Nadat de nodige vergunningen werden verkregen, zijn de ultrasone meters begin 2013 geplaatst en worden tests uitgevoerd.

Laserdetectie van aardgas. Fluxys had in 2011 tests uitgevoerd met een laserdetectiesysteem dat een moleculaire meting maakt van vrijgekomen aardgas om het in de lucht op te sporen en te meten. De detectieapparatuur is gemonteerd op een helikopter die vervolgens over het leidingtracé vliegt. De tests leverden bijzonder precieze resultaten op. In 2012 werd het systeem daarom toegevoegd aan de set van gasdetectiemiddelen en eveneens operationeel in gebruik genomen.

Veilige exploitatie van leidingen en installaties

Fluxys Belgium werkt aan een methode om op basis van verschillende kwantitatieve parameters het theoretische risico te bepalen of de integriteit van een leidingsegment wordt aangetast. Daarbij worden onder meer de ouderdom, ligging en dikte van de leiding, en verschillende omgevingsfactoren als parameters gebruikt.

Daarnaast heeft Fluxys Belgium een meerjarenonderzoeksprogramma opgezet om de staat van leidingen na te gaan die niet kunnen worden geïnspecteerd met behulp van een geïnstrumenteerde schraper.

Geleidbaarheid van oliën verbeteren. Fluxys Belgium heeft in samenwerking met Gasunie onderzoek gevoerd naar de absorptie van additieven om de geleidbaarheid van oliën te verbeteren. Het is de bedoeling de geleidbaarheid te verbeteren van verschillende oliën die in tanks worden opgeslagen. Het project wordt nu getest en in 2013 zou een oplossing moeten zijn ontwikkeld.

Schokdetectie. Met het programma Pit-stop (*Early Detection of Pipeline Integrity Threats using a Smart Fiber-Optic Surveillance System*) wil Fluxys Belgium een systeem ontwikkelen om werken van derde partijen in de buurt van leidingen te detecteren. Het systeem gebruikt glasvezelkabels om trillingen te registreren, die dan aan een database worden getoetst om uit te maken of het wel degelijk om een graafmachine gaat. Via dezelfde technologie kan ook worden uitgemaakt of een leiding is geraakt.

Studie en inspectie van uit gebruik genomen installaties. In Barcelona neemt Fluxys Belgium deel aan de inspectie van twee uit gebruik genomen betonnen LNG-tanks. De inspectie dient om de staat van het beton te bepalen na het jarenlange gebruik. Het is de eerste dergelijke studie ter wereld.

Zelf is Fluxys Belgium in 2012 gestart met een project voor de inspectie van twee cryogene opslagtanks van de stopgezette piekbesnoeiingsinstallatie in Dudzele om de staat van het materiaal na te gaan na jarenlang gebruik. Cryogene tanks houden hun product in extreem lage temperaturen in opslag. In de piekbesnoeiingsinstallatie werd aardgas in vloeibare vorm aan een temperatuur van $-162\text{ }^{\circ}\text{C}$ in opslagtanks bewaard.

Design van installaties

Verbetering van het ontwerp van drukreducerstations. Fluxys Belgium heeft het ontwerp en de technologie van de drukreducerstations volledig herzien. Het is de bedoeling de uitstoot van methaan (CH_4) te verminderen, het geluidsniveau te verlagen en de veiligheid te verbeteren. Er werden verschillende aspecten onderzocht: enerzijds de verbetering van de regelkasten die voortdurend methaan uitstoten (waterbadverwarmer, ontwikkeling van regelafsluiters die weerstaan aan de seizoensgebonden debiet- en drukschommelingen), anderzijds een studie voor de verlaging van het geluidsniveau in de stations.

Vermindering van geluidsoverlast. In 2012 is Fluxys gestart met de analyse van de geluidsbronnen en trillingseigenschappen van turbines en leidingen. Het is de bedoeling het geluid van de turbines te verminderen. De meting van de verschillende trillingseigenschappen en de opvolging van de evolutie van de frequentiespectrums vonden plaats in 2012. De volgende stap van het project bestaat uit het zoeken naar producten waarmee de door Fluxys geanalyseerde aanbevelingen kunnen worden ontwikkeld.

Green gas

Resultaten onderzoeksgroep *green gas*. In 2012 heeft Fluxys Belgium een onderzoeksgroep opgericht rond *green gas*. In een eerste fase is samen met een externe consultant bekeken welke onderzoeksprojecten de grootste toegevoegde waarde hebben. Vier van die projecten worden verder uitgewerkt.

- Fluxys Belgium gaat actief op zoek naar partners om LNG als brandstof voor schepen verder te ontwikkelen, door voldoende buffer- en bevoorradingsmogelijkheden te voorzien.
- De mogelijkheid wordt onderzocht om een pilootproject op te starten rond LNG als brandstof voor vrachtwagens.
- Fluxys Belgium zal CNG (Compressed Natural Gas) verder promoten als brandstof voor gewone voertuigen, bij voorkeur in samenwerking met transport- of taxibedrijven.
- In de Fluxys Belgium-terminal van Zeebrugge wordt LNG nu al overgeladen in vrachtwagens en zo vervoerd naar industriële klanten. Fluxys Belgium onderzoekt de mogelijkheid om die activiteit te verruimen door meer vulstations te bouwen.

Vijf andere projecten worden in 2013 verder onderzocht op hun toegevoegde waarde en levensvatbaarheid. Het gaat om:

- de promotie van aardgas als alternatief voor stookolie voor huishoudens of kleine ondernemingen,
- de verdere ondersteuning van biogas. Fluxys Belgium neemt deel aan een studie over de injectie van biogas in het aardgasleidingnet. Biogas is gas dat uit afval wordt gewonnen en dat veel gelijkenissen vertoont met aardgas. De studie moet uitmaken welke samenstelling het gas moet hebben om in het leidingnet te kunnen worden geïnjecteerd, en welke impact de menging met aardgas precies heeft. Uiteindelijk zullen de resultaten dienen als basis voor een Europese norm waaraan biogas zal moeten voldoen.

- het onderzoek naar de mogelijkheden van emissiehandel voor aardgas, in combinatie met Power to Gas,
- het verdere onderzoek naar en de promotie van micro- en mini-installaties voor warmtekrachtkoppeling voor huishoudelijk gebruik of bij KMO's,
- onderzoek naar het potentieel van warmtepompen op aardgas als alternatief voor elektrische warmtepompen.

Noordzeelanden onderzoeken *power to gas*. Fluxys Belgium werkt mee aan een platform om Power to Gas te ondersteunen in de landen rond de Noordzee. Power to Gas is een technologie om in de daluren de overtollige elektriciteit van bijvoorbeeld windmolens om te zetten in waterstof, zodat die energie niet verloren gaat. Wanneer de behoeften aan elektriciteit weer stijgen, kan de waterstof worden omgevormd tot methaan. Het platform heeft de bedoeling om alle actoren in de Noordzeelanden samen te brengen om de technologie op te volgen en beste praktijken uit te wisselen.

Fluxys Belgium werkt mee aan een Europese studie om te bepalen welke concentratie waterstof kan worden toegelaten in aardgasleidingen. De verschillende Europese lidstaten hanteren nu nog verschillende limieten, die via de studie zullen worden gestroomlijnd.

Uitwisseling van operationele gegevens

Om de uitwisseling van operationele gegevens tussen aardgasbedrijven te optimaliseren, wordt in Europa samengewerkt om de gegevensuitwisseling op een veilige manier mogelijk te maken en te standaardiseren binnen de gassector.

- Fluxys Belgium werkt mee aan de ontwikkeling van internationale protocols en standaarden voor elektronische gegevensuitwisseling tussen aardgasbedrijven.
- Binnen ENTSOE werkt Fluxys Belgium mee aan de oprichting van een gemeenschappelijk transparantieplatform om netwerkbeheersinformatie uit te wisselen en de informatie over netwerktoegang te coördineren.

ICT-toepassingen ten behoeve van de klanten

In 2012 bleef Fluxys Belgium inzetten op de ontwikkeling en verfijning van de ICT-applicaties voor de klanten.

- Het belangrijkste project was de aanpassing van de verschillende operationele en commerciële systemen aan het *entry/exit*-model. Dat ging in oktober 2012 na een grondige testfase vlekkeloos van start.
- In 2012 is een project van start gegaan om de Fluxys Belgium ICT-systemen te verbinden met het Prisma European Capacity Platform. Dat is een gemeenschappelijk platform voor alle Europese netwerkbeheerders om capaciteit te boeken. Midden 2013 start de *day ahead*-handel op het platform.

1.3. Financiële situatie

1.3.1. Groep Fluxys Belgium – resultaten 2012 (volgens IFRS)

Het boekjaar 2011 werd gekenmerkt door de afwikkeling van het overnamedossier van de transitactiviteiten (Distrigas & C°). Die had een impact op verschillende rubrieken van de resultatenrekening, maar niet op het nettoresultaat van Fluxys Belgium.

Consolidatiekring

De consolidatiekring werd in 2012 niet gewijzigd. Wij merken evenwel op dat de groep bij het einde van het boekjaar heeft beslist de dochteronderneming Fluxys & Co te verkopen die voornamelijk actief is in het beheer van een LNG-schip. Bijgevolg werden de activa en verplichtingen van deze vennootschap geboekt als activa en verplichtingen bestemd voor verkoop. De onderneming Fluxys & Co werd op 18-01-2013 verkocht voor een bedrag van € 70 miljoen. De bijdrage van die vennootschap tot het nettoresultaat van 2012 bedraagt € 3,6 miljoen.

Samenvatting van de geconsolideerde resultaten

Samenvatting van de geconsolideerde resultaten	in duizenden €	
	31-12-2012	31-12-2011
Bedrijfsopbrengsten	626.306	709.857
Overige exploitatiebaten	26.744	11.427
Grondstoffen en gebruikte hulpstoffen	-44.365	-39.128
Diensten en diverse goederen	-168.609	-139.653
Personeelslasten	-125.368	-131.028
Overige exploitatielasten	-7.720	-9.174
Nettotoevoegingen aan de afschrijvingen	-142.830	-128.698
Nettotoevoegingen aan de voorzieningen	23.395	184.477
Bijzondere waardeverminderingen	-811	-233.680
Winst (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten	186.742	224.400
Reële waardeschommelingen van financiële instrumenten	3.400	1.477
Financiële opbrengsten	11.224	13.838
Financieringskosten	-60.627	-52.944
Winst (verlies) uit voortgezette bedrijfsactiviteiten na financieel nettoresultaat	140.739	186.771
Winstbelastingen	-51.898	-64.692
Winst (verlies) van het boekjaar	88.841	122.079
Gedeelte Fluxys Belgium	88.841	122.078
Gedeelte minderheidsbelangen	0	1
Gewone nettowinst (verlies) per aandeel toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij in €	1,2644	173,7
Verwaterde nettowinst (verlies) per aandeel toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij in €	1,2644	173,7

** De voorstelling van de gewone en verwaterde nettowinst per aandeel werd gewijzigd ten gevolge van de beslissing van de algemene vergadering van 8 mei 2012 om het aandeel in 100 te splitsen.*

Bedrijfsopbrengsten. De bedrijfsopbrengsten van het boekjaar 2012 bedragen € 626,3 miljoen tegenover € 709,9 miljoen voor het boekjaar 2011, een daling van € 83,6 miljoen.

- De opbrengsten afkomstig uit de gereguleerde activiteiten, namelijk het vervoer en de opslag van aardgas en de terminallingdiensten voor vloeibaar aardgas in België, bedragen € 595,4 miljoen, wat een daling betekent van € 86 miljoen tegenover vorig jaar. Deze evolutie vindt zijn oorsprong enerzijds in de afwikkeling van het dossier

Distrigas & C° die de bedrijfsopbrengsten van 2011 gunstig hadden beïnvloed en anderzijds in de dalende OLO's tijdens het jaar 2012. Hoewel de onderschreven capaciteit door de klanten hoger ligt dan vorig jaar werd het gereguleerde toegestane omzetcijfer (revenue cap) verlaagd door de impact van de OLO op de tarifaire afrekeningen.

De groep wenst te benadrukken dat de tarieven die worden toegepast door Fluxys Belgium tot de meest competitieve van Europa behoren.

- De opbrengsten afkomstig uit niet-gereguleerde activiteiten bedragen € 30,9 miljoen, wat een stijging van € 2,5 miljoen betekent tegenover vorig jaar.

De overige exploitatiebaten registreren de verzekeringstussenkomsten ter dekking van een deel van de vergoedingen gestort aan de slachtoffers van het ongeval van Ghislenghien.

Winst van het boekjaar. Het geconsolideerde nettoresultaat van het boekjaar bedraagt € 88,8 miljoen, wat een daling van € 33,3 miljoen betekent ten opzichte van het resultaat van 2011. Het nettoresultaat van de gereguleerde activiteiten wordt in hoofdzaak bepaald door het geïnvesteerde eigen vermogen, de financiële structuur en de interestvoeten (OLO):

- De uitkering van € 421,6 miljoen beschikbare reserves in 2012 doet het eigen vermogen dalen en vertaalt zich meteen in een vermindering van het operationeel resultaat met € 5,6 miljoen. Het rendement verkregen op het overgebleven eigen vermogen daarentegen is verhoogd dankzij de verbetering van de financiële structuur die nu meer in lijn ligt van het regulator kader.
- De interestvoeten die als referentie worden gebruikt voor de berekening van het toegelaten rendement op de gereguleerde activa zijn de lineaire obligaties op 10 jaar uitgegeven door de Belgische staat. Die interestvoeten kennen dit jaar een historisch laag niveau. Ter vergelijking: de gemiddelde OLO-rente op 10 jaar bedroeg de afgelopen 5 jaar 4%, terwijl het gemiddelde in 2012 iets lager dan 3% lag. Het gevolg is een daling met € 23,7 miljoen van het gereguleerde nettoresultaat.

Samenvatting van de geconsolideerde balans

Activa van de geconsolideerde balans		in duizenden €
	31-12-2012	31-12-2011
I. Vaste activa	2.492.625	2.610.631
Materiële vaste activa	2.416.548	2.528.848
Immateriële vaste activa	17.024	15.263
Overige financiële vaste activa	3.962	42
Vorderingen uit financiële lease	22.850	25.303
Leningen en vorderingen	32.241	41.175
II. Vlottende activa	484.598	617.872
Vorraden	51.208	43.335
Overige financiële vlottende activa	0	25.600
Vorderingen uit financiële lease	2.453	2.067
Belastingvorderingen	1.064	2.673
Handels- en overige vorderingen	50.515	90.784
Geldbeleggingen	48.541	41.984
Geldmiddelen en kasequivalenten	213.480	405.622
Overige vlottende activa	5.154	5.807
Activa bestemd voor verkoop	112.183	0
Totaal der activa	2.977.223	3.228.503

Vaste activa. De daling in de materiële vaste activa vloeit voornamelijk voort uit de herclassificatie van de activa van Fluxys & Co naar de rubriek 'Activa bestemd voor verkoop' (€ 79,3 miljoen). Daarenboven liggen de investeringen die in 2012 werden gerealiseerd (€ 106,4 miljoen) lager dan de afschrijvingen (€ 133,9 miljoen). Die investeringen hebben voornamelijk betrekking op de compressiestations (€ 27,9 miljoen), de aanleg van vervoersleidingen (€ 27,6 miljoen), de uitbreiding van de opslagcapaciteit in Loenhout (€ 10,6 miljoen) alsook de verdere bouw van de Open Rack Vaporizer (€ 11,4 miljoen) op de LNG-terminal in Zeebrugge.

Vlottende activa. De overige financiële vlottende activa betroffen Fluxys & Co en werden zoals eerder besproken overgeboekt naar de rubriek 'Activa bestemd voor verkoop'. De daling van de overige vorderingen vloeit voort uit het feit dat een beroep werd gedaan op de waarborg van de aandeelhouders als gevolg van de definitieve waardebeoordeling van de grens-tot-grensvervoersactiviteit van Distrigas & C° (€ 68 miljoen), zoals meegedeeld bij de jaarresultaten 2011. Die daling werd gedeeltelijk gecompenseerd door de toename van de openstaande handelsvorderingen als gevolg van de invoering van het nieuwe vervoerscontract.

De geldbeleggingen, geldmiddelen en kasequivalenten dalen in totaal met € 185,6 miljoen, voornamelijk ingevolge de uitkering van reserves en de gerealiseerde investeringen.

Passiva van de geconsolideerde balans		in duizenden €	
	31-12-2012	31-12-2011	
I. Eigen vermogen	828.062	1.362.816	
Eigen vermogen toerekenbaar aan aandeelhouders van de moedermaatschappij	828.062	1.362.815	
Maatschappelijk kapitaal en agio	60.310	60.310	
Reserves en niet uitgekeerd resultaat	767.752	1.302.505	
Minderheidsbelangen	0	1	
II. Langlopende verplichtingen	1.869.401	1.540.656	
Rentedragende verplichtingen	1.458.093	1.058.341	
Voorzieningen	6.884	24.423	
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	47.686	54.443	
Overige langlopende financiële verplichtingen	990	0	
Uitgestelde belastingverplichtingen	355.748	403.449	
III. Kortlopende verplichtingen	279.760	325.031	
Rentedragende verplichtingen	91.129	148.903	
Voorzieningen	17.869	14.008	
Voorzieningen voor personeelsbeloningen	3.341	3.715	
Overige kortlopende financiële verplichtingen	0	1.989	
Belastingverplichtingen	49.388	53.264	
Kortlopende handels- en overige schulden	73.912	100.740	
Overige kortlopende verplichtingen	2.221	2.412	
Verplichtingen verbonden met activa bestemd voor verkoop	41.900	0	
Totaal van het eigen vermogen en de verplichtingen	2.977.223	3.228.503	

Eigen vermogen. (zie tabel hieronder “Mutatieoverzicht van het eigen vermogen”)

Verplichtingen. De stijging van de langlopende rentedragende verplichtingen vloeit hoofdzakelijk voort uit de uitgifte van de obligatielening in april (€ 350 miljoen). Hierdoor diende het kortlopend schuld papier niet te worden verlengd, wat aan de basis ligt van de daling van de kortlopende rentedragende verplichtingen.

De uitgestelde belastingverplichtingen worden beïnvloed door de overdracht naar de verplichtingen verbonden met activa bestemd voor verkoop van het deel aangaande Fluxys & Co (€ 36,1 miljoen).

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen

Mutatieoverzicht van het eigen vermogen			in duizenden €
	Eigen vermogen toerekenbaar aan de aandeelhouders van de moedermaatschappij	Minderheids- belangen	Totaal eigen vermogen
EINDSALDO OP 31-12-2011	1.362.815	1	1.362.816
1. Winst (verlies) van de periode	89.188	0	89.188
2. Uitgekeerde dividenden	-623.941	-1	-623.942
EINDSALDO OP 31-12-2012	828.062	0	828.062

Op 31-12-2012 bedraagt het eigen vermogen € 828,1 miljoen. De daling met € 534,8 miljoen ten opzichte van het vorige boekjaar is het gevolg van de in 2012 uitgekeerde dividenden (€ -623,9 miljoen, uitkering van de reserves inbegrepen) die hoger ligt dan het totaalresultaat van de periode (€ +89,2 miljoen). De vermindering van het eigen vermogen brengt de verhouding eigen vermogen/vreemd vermogen beter in lijn met de verhouding die het Belgisch regulatorisch kader naar voor schuift en heeft een gunstig effect op het rendement op eigen vermogen dat met meer dan 25 basispunten (bruto) toeneemt.

Samenvattende tabel van de kasstromen

Samenvattende tabel van de kasstromen			in duizenden €
	31-12-2012	31-12-2011	
Geldmiddelen bij het begin van de periode *	447.606	577.765	
Stromen met betrekking tot bedrijfsactiviteiten (1)	249.370	298.782	
Stromen met betrekking tot investeringsactiviteiten (2)	-112.399	-209.937	
Stromen met betrekking tot financieringsactiviteiten (3)	-322.556	-219.004	
Nettowijziging van de geldmiddelen	-185.585	-130.159	
Geldmiddelen bij het einde van de periode *	262.021	447.606	

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

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

(3) Die stromen bevatten de betaalde dividenden.

* De 'geldmiddelen' bevatten de geldmiddelen en kasequivalenten, evenals de geldbeleggingen.

Indicatoren

Indicatoren	2012	2011
RAB (in miljoen €)		
Vervoer	2.224,4	2.148,3
Opslag	272,8	262,4
LNG-terminalling	309,4	297,7
WACC voor belastingen (in%)		
Vervoer	5,95	7,51
Opslag	6,09	7,65
LNG-terminalling	5,88	7,43
EBIT (in miljoen €)	186,7	224,4
Nettoschuldgraad (in miljoen €)	1.287,2	759,6
ROCE (in%)	5,78	3,29

EBIT: bedrijfsresultaat

ROCE: bedrijfsresultaat na belastingen gedeeld door het geïnvesteerde kapitaal (in 2011 beïnvloed door de afwikkeling van de tarifaire geschillen voor de jaren 2008 en 2009)

1.3.2. Fluxys Belgium NV – resultaten 2012 (volgens Belgische normen): voorstel van resultaatverwerking

Het nettoresultaat van Fluxys Belgium NV bedraagt € 72,6 miljoen tegenover € 157,2 miljoen in 2011, waarin een niet-recurrent dividend was begrepen van € 66,2 miljoen door uitkering van beschikbare reserves van Fluxys LNG aan Fluxys Belgium.

Het nettoresultaat in 2012 daalt tegenover 2011 – uitgezonderd de bovenvermelde eenmalige factor - hoofdzakelijk als gevolg van de uitkering van beschikbare reserves door Fluxys Belgium in 2012 en door historisch lage interestvoeten (OLO), die het gereguleerd rendement nadelig hebben beïnvloed. Daarnaast hebben ook de netto vergoedingen gestort aan de slachtoffers van het ongeval in Ghislenghien een impact op het resultaat in 2012.

Sinds 2010 en behoudens onvoorziene gebeurtenissen voorziet Fluxys Belgium om jaarlijks het nettoresultaat voor 100% uit te keren, verhoogd met de reserves die vrijkomen aan het ritme van de afschrijving op de herwaarderingsmeerwaarde.

Gelet op een overgedragen winst van het vorige boekjaar van € 47,8 miljoen en een onttrekking aan de reserves van € 42,1 miljoen zal de raad van bestuur de algemene vergadering voorstellen het resultaat als volgt te verwerken:

- € 112,4 miljoen als dividenduitkering,
- € 3,3 miljoen als onbeschikbare reserves,
- € 46,8 miljoen als over te dragen winst.

Indien dat voorstel van resultaatverwerking wordt aanvaard zal het totale brutodividend per aandeel € 1,60 bedragen voor het boekjaar 2012 (€ 1,20 netto). Dat bedrag zal betaalbaar worden gesteld vanaf 22 mei 2013.

1.3.3. Perspectieven 2013

Het nettoresultaat van de gereguleerde activiteiten wordt in hoofdzaak bepaald door het geïnvesteerde eigen vermogen, de financiële structuur en de interestvoeten (OLO). Het recurrent dividend zal blijven evolueren in functie van de evolutie van die drie parameters. Het verminderen van het geïnvesteerde eigen vermogen als gevolg van de uitkering van reserves in 2012 vertaalt zich in een daling van de opbrengsten erop. Tegelijk is de rentabiliteit van het overgebleven eigen vermogen verhoogd doordat de financiële structuur evolueert naar een evenwicht meer in lijn met het regulator kader. Wat de interestvoeten betreft, laat de huidige volatiliteit op de financiële markten niet toe duidelijke vooruitzichten in positieve of negatieve zin naar voren te schuiven.

1.3.4. Activiteiten en statutaire resultaten van de dochterondernemingen

Fluxys LNG NV (geconsolideerde dochteronderneming - deelneming Fluxys Belgium 99,99% en 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 € 225,9 miljoen op 31 december 2012, tegenover € 235,1 miljoen het jaar daarvoor. Het nettoresultaat van het boekjaar 2012 bedraagt € 13,8 miljoen, tegenover € 17 miljoen in 2011.

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 € 6,2 miljoen op 31 december 2012, net als in 2011.

Fluxys & Co NV (geconsolideerde dochteronderneming tot 18 januari 2013 - deelneming Fluxys Belgium 99,98%)

Het eigen vermogen van Fluxys & Co bedraagt € 0,1 miljoen op 31 december 2012, net als het jaar daarvoor. Het nettoresultaat van het boekjaar 2012 bedraagt € 3,7 miljoen, tegenover € 5,5 miljoen in 2011. In januari 2013 heeft Fluxys Belgium zijn dochteronderneming Fluxys & Co verkocht (zie p. 78).

1.4. Specifieke informatie

1.4.1. Naamsverandering

Op 8 mei 2012 wijzigde de buitengewone algemene vergadering van Fluxys de naam van de onderneming in Fluxys Belgium. Met die aanpassing verduidelijkt de bedrijfsnaam het actieterrein van de onderneming binnen de Fluxys-groep. Vanuit dezelfde overweging doopte moederbedrijf Fluxys G zich om tot Fluxys.

Moederbedrijf Fluxys coördineert de strategie en de activiteiten van de bedrijven van de Fluxys-groep:

- Fluxys Belgium is het beursgenoteerde bedrijf dat instaat voor de geregleerde activiteiten in België: het vervoer en de opslag van aardgas en via dochteronderneming Fluxys LNG de terminalling van vloeibaar aardgas (LNG).
- Fluxys Europe is de koepelonderneming voor de bedrijven met activiteiten buiten België of niet-geregleerde activiteiten in België.
- Fluxys Finance centraliseert het beheer van de geldmiddelen en de financiering binnen de Fluxys groep.

1.4.2. Kapitaalstructuur Fluxys Belgium op 31 december 2012

Aandeelhouder		Categorie	Aantal aandelen	%
Fluxys	Op naam	B	58.523.700	89,97
	Gedematerialiseerd	D	1.033.400	
	Op naam	D	3.660.000	
Publiek	Op naam	D	27.400	10,03
	Gedematerialiseerd	D	7.001.600	
	Aan toonder	D	17.400 *	
Belgische staat	Op naam	Bijzonder aandeel	1	-
			70.263.501	

* De aandelen aan toonder betreffen 174 niet-gesplitste aandelen Fluxys BE0974265945.

- Aandelencategorieën:
 - o Categorie B: aandelen op naam
 - o Categorie D: nominatief, gedematerialiseerd of, behoudens wettelijke uitzonderingen, aan toonder
 - o De Belgische Staat is eigenaar van het bijzonder aandeel nummer 1 dat tot geen enkele van bovenvermelde categorieën behoort
- De aandelen van categorie D noteren op NYSE Euronext Brussels.
- Fluxys is een naamloze vennootschap naar Belgisch recht. De zetel van de vennootschap is gevestigd in België, Kunstlaan 31, 1040 Brussel. De aandeelhouders van Fluxys zijn Publigas (77,84%), Caisse de dépôt et placement du Québec (20%), de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (2,14%) en personeelsleden en managementsleden (0,02%).
- De Belgische staat is vertegenwoordigd door de Minister van Financiën.

Splitsing van het aandeel. In mei 2012 heeft de buitengewone algemene vergadering beslist om het aandeel te splitsen: elk Fluxys Belgium-aandeel, behalve het bijzonder aandeel van de Belgische Staat, werd op 9 mei 2012 omgezet in 100 nieuwe aandelen. Op die manier is de toegankelijkheid en de liquiditeit van het aandeel verhoogd.

1.4.3. Waarborg in het kader van de overname van Distrigas & C°

Wat voorafging

Op het moment van de overname van Distrigas & C° bestond er onzekerheid over de waarde van de contracten voor grens-tot-grensvervoer (geschillen over de tariefbeslissingen van mei en juni 2008 van de CREG, zie jaarverslag 2011). Daarom hebben toenmalige aandeelhouders SUEZ-Tractebel en Publigas bij de overname een niet-solidaire waarborg uitgegeven voor een maximumbedrag van € 250 miljoen ten voordele van Fluxys Belgium.

In mei 2010, toen GDF SUEZ-groep zich volledig heeft teruggetrokken uit het aandeelhouderschap van Fluxys Belgium, nam Publigas naast de volledige deelneming van GDF SUEZ in Fluxys Belgium, ook de waarborg over.

Toen Caisse de dépôt et placement du Québec toetrad tot het kapitaal van Fluxys, de moedermaatschappij van Fluxys Belgium (in maart 2011), heeft Caisse een deel van de waarborg overgenomen in verhouding tot de deelname in het kapitaal en met een maximum van 20%. Op 28 november 2011 heeft Caisse zijn deelname in het kapitaal van Fluxys tot 20% opgetrokken zodat zijn deel van de waarborg 20% bedroeg.

De gedeeltelijke overname (20%) door Caisse van de waarborg werd goedgekeurd conform het reglement inzake transacties tussen verbonden ondernemingen (artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen).

Goedkeuring van de afrekeningen 2008-2009 door de CREG

Op 12 januari 2012 heeft de CREG de door Fluxys Belgium voorgelegde tarifaire afrekeningen voor de jaren 2008 en 2009 goedgekeurd. Door die beslissing werd een einde gemaakt aan de regulatoire onzekerheden en werd de definitieve waarde vastgelegd van de contracten voor het grens-tot-grensvervoer van DISTRIGAS & C°. De definitieve waarde van de activiteiten van DISTRIGAS & C° bedroeg € 282 miljoen. Aangezien de overeengekomen aankoopprijs van de grens-tot-grensvervoersactiviteit in 2009 op € 350 miljoen werd vastgelegd, kon Fluxys Belgium een bedrag van € 68 miljoen aan de aandeelhouders vragen.

De door de CREG goedgekeurde afrekening werd opgesteld op basis van de kosten en werkelijk ontvangen inkomsten in 2008 en 2009 van Fluxys Belgium.

Besluiten van het comité van onafhankelijke bestuurders. De raad van bestuur heeft besloten om mevrouw Monique Lievens en de heren Walter Nonneman en André Farber, onafhankelijke bestuurders van Fluxys Belgium, aan te stellen als leden van het comité van onafhankelijke bestuurders. De raad van bestuur heeft daarop aan het comité van onafhankelijke bestuurders gevraagd om in een advies de definitieve waardering van de DISTRIGAS & C°-contracten te motiveren en te onderzoeken of Fluxys Belgium benadeeld zou worden.

De conclusie van het comité luidt als volgt:

“Na onderzoek van de betrokken documentatie, en na evaluatie van de financiële gevolgen van de beslissing voor de vennootschap en haar aandeelhouders, is het comité van mening dat het vaststellen en oproepen door de raad van bestuur van een bedrag van 68.000 k€ ten titel van de Waarborg Distrigas & Co niet van aard is de vennootschap een nadeel te berokkenen dat in het licht van het beleid dat de vennootschap voert, kennelijk onrechtmatig is.

Het comité geeft de raad van bestuur dus een positief advies met betrekking tot de bovenvermelde verrichting.

Het advies van het comité is gebaseerd op de informatie waarover het beschikt op datum van 25 januari 2012.

Opgesteld te Brussel, op 25 januari 2012,

Walter Nonneman
Voorzitter

Monique Lievens
Lid

André Farber
Lid”

Extract van de notulen van de raad van bestuur. Op basis van het advies van de onafhankelijke bestuurders gaat de raad van bestuur akkoord met de beslissing om een eerste beroep op de waarborg Distrigas & Co ten opzichte van Publigras (voor 80%) en ten opzichte van Caisse (voor 20%) te bevestigen voor een bedrag van k€ 68.000.

Op basis van de genomen beslissing zal Fluxys dus in staat zijn om aan de verkoper, Distrigas nv, te bevestigen dat de waarde van de activiteit niet zal moeten worden verhoogd na de toepassing van de methodologie, die wordt beschreven in de bijlage van de aan/ verkoopovereenkomst van 1 juli 2008. Distrigas moet zijn goedkeuring op dat punt bevestigen aan Fluxys Belgium.

Oordeel van de commissaris. Conform artikel 524 van het Wetboek van Vennootschappen werd aan de commissaris gevraagd een oordeel te verlenen over de getrouwheid van de gegevens die vermeld staan in het advies van het comité van onafhankelijke bestuurders en in de notulen van de raad van bestuur. In het verslag concludeert de commissaris het volgende:

“In het kader van onze opdracht hebben wij volgende werkzaamheden uitgevoerd:

- a) Wij hebben de notulen van de raad van bestuur d.d. 25 januari 2012 bekomen en de conclusie vergeleken met de conclusie opgenomen in het advies van het comité van de onafhankelijke bestuurders;
- b) Wij hebben nagegaan of de financiële gegevens die vermeld staan in het advies van het comité van de onafhankelijke bestuurders en in de notulen van de raad van bestuur getrouw zijn weergegeven.

Op basis van bovenstaande werkzaamheden kunnen wij besluiten:

- Voor wat betreft punt a) hierboven, dat de conclusie opgenomen in de notulen van de raad van bestuur d.d. 25 januari 2012 overeenstemt met de conclusie in het advies van het comité van de onafhankelijke bestuurders;
- Voor wat betreft punt b) hierboven, dat de financiële gegevens die vermeld staan in het advies van het comité van de onafhankelijke bestuurders en in de notulen van de raad van bestuur getrouw zijn weergegeven. Dit houdt evenwel niet in dat wij de transactiewaarde noch de opportuniteit van de beslissing van de raad van bestuur hebben beoordeeld.

Wij vestigen de aandacht op het feit dat de raad van bestuur en het comité van de onafhankelijke bestuurders kennis hebben genomen van eerder opgestelde omstandige verslagen van onafhankelijke financiële en juridische experts. Zoals vermeld in hun beraadslaging respectievelijk verslag hebben zij het derhalve niet meer nodig geacht om opnieuw onafhankelijke experts aan te stellen in toepassing van artikel 524 §2 van het Wetboek van Vennootschappen.

Ons verslag kan enkel gebruikt worden in het kader van de hierboven beschreven transacties en kan niet voor andere doeleinden aangewend worden. Dit verslag heeft enkel betrekking tot de gegevens die hierboven werden vermeld en niet tot andere gegevens, van welke aard ook.

Antwerpen, 26 april 2012
De commissaris
DELOITTE Bedrijfsrevisoren
BV o.v.v.e. CVBA
Vertegenwoordigd door Jurgen Kesselaers”

1.4.4. Gebeurtenissen na afsluiting op balansdatum: Fluxys Belgium verkoopt dochteronderneming Fluxys & Co

Fluxys Belgium heeft op 18 januari 2013 zijn dochteronderneming Fluxys & Co verkocht aan GDF SUEZ voor €70 miljoen. Fluxys & Co is de onderneming die Fluxys Belgium in 2008 van Distrigas had overgenomen en die de capaciteit commercialiseerde voor grens-tot-grensvervoer in de leidingen Zeebrugge-Blaregnies (Troll) en Zeebrugge-Zelzate/Eynatten (VTN). Daarnaast bezat Fluxys & Co nog een deelneming van 49% in het Noors partnerschap Patrederiet BW Gas Fluxys DA dat eigenaar is van het LNG-schip BW GDF Suez Boston. Na de overname integreerde Fluxys Belgium de vervoersactiviteiten in de Troll- en VTN-leidingen in zijn eigen infrastructuurportfolio. Op die manier bleef de deelneming in het LNG-schip over als enige vermogensbestanddeel van Fluxys & Co.

Aangezien LNG-shipping geen kernactiviteit is van Fluxys Belgium, werd bij de overname in 2008 een terugkoopoptie overeengekomen van Distrigas op Fluxys & Co en ook een verkoopoptie tegenover GDF SUEZ. De uitoefenprijs voor beide opties was vastgelegd op €70 miljoen. De terugkoopoptie werd niet uitgeoefend, waardoor Fluxys Belgium zijn verkoopoptie tegenover GDF SUEZ wel kon uitoefenen.

1.5. Corporate Governance Verklaring

Fluxys Belgium heeft de Belgische Corporate Governance Code 2009 ('Code 2009') aangenomen als referentie-code. Daarnaast is eveneens regelgeving over deugdelijk bestuur van toepassing op Fluxys Belgium voorzien in de wet van 12 april 1965 betreffende het vervoer van gasachtige producten en andere door middel van leidingen, zoals later gewijzigd ('Gaswet'), en de Europese Richtlijn 2009/73/EG betreffende gemeenschappelijke regels voor de interne markt voor aardgas en tot intrekking van Richtlijn 2003/55/EG ('Richtlijn'). De door Fluxys Belgium toegepaste regelgeving vindt u via internet:

- Code 2009: www.corporategovernancecommittee.be
- Gaswet: www.just.fgov.be
- Richtlijn: eur-lex.europa.eu

Fluxys Belgium past de regels voor de lengte van de bestuursmandaten van de Code 2009 niet toe. De leden van de raad van bestuur worden benoemd voor een periode van 6 jaar en niet, zoals de Code 2009 naar voor schuift, voor 4 jaar. Die duur is echter verantwoord in het licht van de technische, financiële en juridische eigenheid en complexiteit van de taken en verantwoordelijkheden die aan de netbeheerder voor aardgas worden toevertrouwd.

1.5.1. Evolutie in 2012

Evolutie van de samenstelling van de raad van bestuur. Tijdens de gewone algemene vergadering van 8 mei 2012 werden de mandaten van bestuurder van Claude Grégoire en van onafhankelijk bestuurder van Henriette Van Caenegem hernieuwd voor een periode van 6 jaar. Hun mandaten zullen eindigen na afloop van de gewone algemene vergadering van 2018. Yves Rheault die voorlopig werd gecoöpteerd door de raad van bestuur van 31 augustus 2011, werd door dezelfde vergadering definitief verkozen als bestuurder van de onderneming. Dat mandaat zal verstrijken na afloop van de gewone algemene vergadering van 2017.

Op 27 juni 2012 heeft de raad van bestuur beslist om voorlopig in een beschikbare functie te voorzien en de heer Ludo Kelchtermans als bestuurder aan te stellen om het mandaat van de heer Paul De fauw voort te zetten, onder voorbehoud van zijn definitieve verkiezing door de eerstvolgende algemene vergadering. Het mandaat van de heer Ludo Kelchtermans zal verstrijken na afloop van de gewone algemene vergadering van 2014.

Wijziging van de samenstelling van het directiecomité. De raad van bestuur van 27 juni heeft beslist Jean-Luc Vandebroek als Chief Financial Officer en lid van het directiecomité van Fluxys Belgium te benoemen met ingang van 1 september 2012. Het mandaat van Michel Vermout als Chief Financial Officer en lid van het directiecomité van Fluxys Belgium liep af op 31 augustus 2012.

Benoeming regeringscommissarissen. Bij Koninklijk Besluit van 14 december 2012 werd het mandaat van François Fontaine hernieuwd als vertegenwoordiger van de federale regering in de raad van bestuur van Fluxys Belgium en in die van dochteronderneming Fluxys LNG. Daarnaast werd Aart Geens benoemd als commissaris van de federale regering van de Nederlandstalige taalrol binnen de raad van bestuur van Fluxys Belgium en in die van dochteronderneming Fluxys LNG. Het Koninklijk Besluit trad in werking op 14 januari 2013.

Wijzigingen statuten en corporate governance charter. De buitengewone algemene vergadering van 8 mei 2012 heeft de statuten gewijzigd om in overeenstemming te zijn met de naamswijziging en met de splitsing van het aandeel in 100 (zie p. 73-74). Het corporate governance charter werd gewijzigd om het in overeenstemming te brengen met de statutenwijziging van 8 mei 2012.

1.5.2. Risicobeheer

Interne controle- en risicobeheersystemen

Referentiekader. Fluxys Belgium gebruikt het COSO-model (gebaseerd op ISO 31000) als referentiekader voor de interne controle en het risicobeheer. Het risicobeheerproces is een continu en cyclisch proces om op die manier de risico's steeds vollediger in kaart te brengen en beter onder controle te krijgen.

Het Risk Charter beschrijft de organisatie, het uitwerken en het beheer van het risicomanagementproces van Fluxys Belgium en zijn dochterondernemingen. Het charter omvat de identificatie, de analyse, de evaluatie en de behandeling van de risico's om het management bij te staan in het realiseren van de bedrijfsdoelstellingen. In het charter worden ook de principes, de procedures, de rollen en verantwoordelijkheden binnen het risicobeheer gedefinieerd.

Rollen en verantwoordelijkheden. De raad van bestuur bepaalt de mate van risico's die de onderneming bereid is te lopen, in overeenstemming met de waarden, de strategie en de fundamentele beleidslijnen. De raad van bestuur keurt dan ook het referentiekader goed voor de interne controle en het risicobeheer en beoordeelt de implementatie van het referentiekader. Het auditcomité brengt daarover advies uit aan de raad van bestuur.

Minstens één maal per jaar onderzoekt het auditcomité de systemen voor interne controle en risicobeheer die door het directiecomité worden opgezet. Op die manier vergewist het comité zich ervan dat de belangrijkste risico's op de gepaste wijze worden onderscheiden, beheerd en gecommuniceerd. De uitvoering van het risicobeheer is de verantwoordelijkheid van het directiecomité. In die hoedanigheid evalueert het directiecomité de risico's en de mitigerende maatregelen.

Fluxys Belgium heeft specifiek voor de activiteiten van interne controle een scheiding van functies georganiseerd in de processen en in de IT-systemen om het risico op fouten en fraude in de rekeningen te beperken. Daarnaast wordt ook een budgettaire opvolging georganiseerd op kwartaalbasis in het kader van de financiële rapportering. Die opvolging richt zich op de vergelijking van het budget met de reële cijfers en met forecasts. De opvolging wordt opgesteld voor de hele groep en per kwartaal worden de resultaten gerapporteerd aan het directiecomité. Fluxys Belgium gebruikt SAP als systeem voor de financiële rapportering.

Fluxys Belgium stelt ook *Key Performance Indicators* (KPI) op. De belangrijkste KPI's van de onderneming zijn verbonden met de ondernemingsdoelstellingen zoals die vastgelegd zijn in de *Balanced Score Card* (onder meer op vlak van veiligheid, continuïteit van de gaststromen, marketing, marktontwikkeling, budgettair evenwicht en personeelsbeleid). Voor een aantal departementen zoals IT en Asset Management worden specifieke indicatoren opgelegd.

De onderneming past ook een *programme management* toe, dat projecten voor ze van start gaan, doorlicht op een aantal punten, zoals de aanwezigheid van een *business case*, een rendementsanalyse en de financiële impact.

Risicoregister. De geïdentificeerde risico's worden ofwel kwantitatief, ofwel kwalitatief geevalueerd in termen van de kans van voorkomen en de ernst. Op die manier wordt het risicoprofiel van de onderneming periodiek bijgewerkt.

De risico's worden op een risicomatrix uitgezet. Fluxys Belgium onderscheidt hier drie niveaus van risico's:

- onaanvaardbare risico's waarvoor maatregelen moeten worden genomen om het risico te verkleinen. Voor die categorie legt elke *business unit* een voorstel van maatregelen voor met op zijn minst een beschrijving van de te nemen acties, de inschatting van de impact op de rekeningen en de kosten, de aanduiding van een verantwoordelijke voor de implementatie en actie-planning. Daarna wordt een eerste ronde georganiseerd van risico-identificatie, waarna een consolidatie van de risico's gebeurt. Daaropvolgend worden de maatregelen door het directiecomité goedgekeurd.
- risico's waarvoor wel maatregelen worden genomen om ze te verkleinen volgens het ALARP-principe (*as low as reasonably possible*). Dit wil zeggen de technologische middelen, de economische beperkingen en de haalbaarheid van de maatregelen zorgvuldig worden afgewogen tegen het risicoreducerend effect. De *business units* volgen de risico's van nabij op en per kwartaal wordt een monitoring van de risico's georganiseerd.
- risico's waarvoor geen bijkomende maatregelen worden genomen, maar waarvoor wel het principe van voortdurende verbetering geldt.

Controlemaatregelen. Het risicoprofiel wordt vergeleken met de risicotolerantie en waar nodig worden bijkomende maatregelen getroffen met de bedoeling alle risico's binnen aanvaardbare grenzen te brengen. Die maatregelen zijn per activiteitensector vertaald in een beleid, procedures, instructies en een regelmatige evaluatie via externe en interne audits, technische audits en kwaliteitscontroles van de uitvoering van de maatregelen. Op die manier wordt het aanwezige risicobewustzijn binnen de organisatie versterkt.

Marktrisico's en financiële instrumenten

Wisselrisico. Een klein percentage van de huidige kasstromen van Fluxys Belgium werd in een andere munt dan de euro uitgedrukt, voornamelijk in USD. Aangezien Fluxys Belgium zijn geconsolideerde resultaten in euro voorstelt, kan een variatie van de wisselkoers tussen de euro en de kasstromen in vreemde deviezen de resultatenrekening en de geconsolideerde balans van Fluxys Belgium beïnvloeden bij de omzetting van de vreemde deviezen in euro. Die variatie is echter klein in vergelijking met het bedrag van de betrokken inkomsten. Om dat wisselrisico te beperken maakt een deel van die financiële stromen het voorwerp uit van dekkingen in de vorm van termijncontracten voor de aankoop en verkoop van deviezen die Fluxys Belgium heeft afgesloten.

Het USD-wisselrisico verdween in de loop van het eerste trimester 2013, aangezien Fluxys & Co, de dochteronderneming waarin het USD-wisselrisico en de gerelateerde indekking vervat zaten, op 18 januari 2013 werd verkocht.

Tegenpartijrisico. Sinds de herschikking van de groepsstructuur in 2010 worden de thesaurieoverschotten van de groep Fluxys Belgium NV belegd bij Fluxys Finance in het kader van *cash pooling* overeenkomsten. Op het niveau van Fluxys Finance is het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft heel beperkt. De thesaurieoverschotten worden immers belegd door Fluxys Finance, hetzij bij eersterangs financiële instellingen, hetzij in de vorm van financiële instrumenten uitgegeven door emittenten met een notering van hoog niveau, hetzij in financiële instrumenten van emittenten waarvan een kredietwaardige overheid meerderheidsaandeelhouder is of die genieten van een garantie van een kredietwaardige Europese staat.

Commercieel risico

Ex post afwijkingen op de referentiehoeveelheden. De door de CREG goedgekeurde tarieven zijn onder meer gebaseerd op een inschatting van de hoeveelheden capaciteit die Fluxys Belgium zal verkopen aan de netgebruikers. Door de algemene moeilijke economische situatie in Europa is er een dalende vraag naar aardgas. Als gevolg worden niet alleen bepaalde projecten voor nieuwe aansluitingen op het net van Fluxys Belgium uitgesteld, het is ook niet uitgesloten dat de verminderde vraag naar aardgas een impact

zou kunnen hebben op het vlak van de benodigde capaciteit voor de Belgische markt en voor doorvoer.

Vermindering van langetermijnengagements. Er worden minder langetermijncontracten en meer kortetermijncontracten voor vervoer afgesloten. Het gevolg van die evolutie is dat de investeringen in het netwerk niet meer worden gedekt door langetermijncontracten. Door enerzijds de markt nauwkeurig op te volgen en gerichte marketingacties te organiseren en anderzijds door competitieve tarieven te hanteren, reduceert Fluxys Belgium dit risico zoveel mogelijk.

Financiële risico's in verband met handelsverrichtingen

In het kader van zijn beleid in verband met de risico's verbonden aan zijn commerciële activiteiten, heeft Fluxys Belgium voor de meeste van zijn activiteiten de mogelijkheid op contractuele basis aan zijn tegenpartijen een garantie te vragen, hetzij in de vorm van een bankgarantie, hetzij in de vorm van een storting in geld. Fluxys Belgium past een strikt opvolgingsbeleid toe van zijn handelsvorderingen en evalueert systematisch de financiële capaciteit van zijn tegenpartijen. Het risico dat de partijen in gebreke blijven, is daardoor beperkt, maar Fluxys Belgium kan dat risico en de eventuele negatieve gevolgen op zijn financiële situatie niet uitsluiten.

Pensioenstelsel

Een deel van de werknemers van Fluxys Belgium geniet van een pensioenstelsel 'vaste prestaties' (te bereiken doel) en een ander deel van een pensioenstelsel 'vaste bijdragen'. Bij het stelsel 'te bereiken doel' hangt het bedrag af van verschillende factoren zoals de duur van de carrière, het salaris en het arbeidsregime. De bepaling van het bedrag van de bijdragen voor de financiering van die kapitalen is gebaseerd op een aantal actuariële hypothesen zoals het verwacht rendement van het pensioenfonds, de interesten op lange termijn, de levensverwachting en de *turnover* van het personeel.

Als op een datum van de boekhoudkundige afsluiting de marktwaarde van de activa van een pensioenstelsel 'te bereiken doel' lager ligt dan de pensioenverplichtingen (bepaald op basis van actuariële hypothesen), dan loopt Fluxys Belgium een risico op onderfinanciering

waardoor het een herstelplan bij de FSMA (Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten) moet indienen of bijkomende bijdragen moet storten. Dit risico op onderfinanciering wordt momenteel gedekt door voorzieningen aangelegd in de geconsolideerde rekeningen van Fluxys Belgium. Fluxys Belgium heeft beslist om door een aanpassing van zijn financieringsmethode het financieringsniveau te verhogen zodat het risico op een herstelplan of bijkomende financiering verkleint. Op die manier zal in de toekomst de invloed van de financiering van de pensioenen op de financiële situatie van Fluxys Belgium kleiner zijn.

Operationele risico's

De voornaamste activiteiten van Fluxys Belgium hebben betrekking op het vervoer en de opslag van aardgas en op de LNG-terminalling van vloeibaar aardgas in Zeebrugge. Door de aard van het product dat Fluxys Belgium vervoert, voert de onderneming een omvattend veiligheidsbeleid.

Risico's in verband met Seveso-vestigingen. In 2012 exploiteerden Fluxys Belgium en Fluxys LNG twee Seveso-vestigingen: de LNG-terminal in Zeebrugge en de ondergrondse opslag in Loenhout. Conform de Seveso-wetgeving voeren Fluxys Belgium en Fluxys LNG een proactief beleid om de risico's op het vlak van welzijn op het werk, industriële veiligheid en milieu te beheersen.

Beschadiging infrastructuur door derden. Ernstige incidenten met pijpleidingen zijn hoofdzakelijk het gevolg van beschadigingen door derden. In 2012 werden er geen incidenten veroorzaakt door derden waarbij aardgas ontsnapte. Om zulke beschadigingen te voorkomen, is iedereen die werken plant of wil uitvoeren in de nabijheid van aardgasvervoersinfrastructuur wettelijk verplicht die voorafgaandelijk te melden aan Fluxys Belgium. Fluxys Belgium, op zijn beurt, beantwoordt iedere melding met een bevestiging of er zich al dan niet in de nabijheid van de werken aardgasvervoersinfrastructuur bevindt. Is dat inderdaad het geval, dan ontvangt de aanvrager alle nodige gegevens en de verdere procedure om de werken in alle veiligheid te kunnen uitvoeren. Fluxys Belgium draagt bovendien actief bij tot initiatieven om de drempel voor de meldingsplicht zo laag mogelijk te houden.

Op het terrein zelf inspecteren Fluxys Belgium-patrouilleurs regelmatig de leidingtracés, begeleiden ze aannemers die werken uitvoeren in de nabijheid ervan, en houden ze in het oog of er onder meer in de buurt van de leidingen geen onaangekondigde werken van start gaan.

Fluxys Belgium evalueert geregeld op welke manier die gecombineerde administratieve en operationele aanpak van werken door derden kan worden verbeterd. Verder voert de onderneming rond de veiligheid van zijn aardgasvervoersinfrastructuur een actief sensibiliseringsbeleid naar de lokale overheden en al wie betrokken is bij werken in de buurt ervan.

Beschadiging infrastructuur door Fluxys Belgium-werken. Beschadigingen kunnen zich ook voordoen bij werken van Fluxys Belgium om infrastructuur in gebruik te nemen of te herstellen. Elk incident of bijna-incident wordt grondig onderzocht en er wordt onmiddellijk actie ondernomen om herhaling te vermijden.

Corrosie. De Fluxys Belgium-leidingen zijn uitwendig afgewerkt met een bekleding om corrosie te voorkomen. Daar bovenop past Fluxys Belgium een systeem van kathodische bescherming toe waardoor een bijkomende elektrische bescherming bij fouten wordt verzekerd. Aanvullend worden de leidingen waar mogelijk systematisch van binnenuit gecontroleerd met zogeheten 'intelligente schrapers' en van buitenaf door elektrische metingen.

Milieu-impact. De milieu-impact van de aardgasvervoersinfrastructuur is minimaal in vergelijking met andere vervoersmodi en het milieubeleid van Fluxys Belgium is erop gericht om die minimale impact systematisch verder te beperken (zie 'Milieu', p. 147 voor meer details over onze milieuprojecten).

Tijdige beschikbaarheid van nieuwe capaciteit. In een dichtbevolkt land als België wordt de tracébeplanning voor een nieuwe leiding steeds complexer en een veelheid van vergunningen en regelgevingen dient in aanmerking te worden genomen. Een en ander brengt mee dat er ongeveer vijf à zes jaar nodig is om een infrastructuurdossier van enige omvang te realiseren. Die termijn is vaak langer dan de termijn die de markt vraagt om nieuwe capaciteit ter beschikking te hebben. Fluxys Belgium start daarom de vergunningsprocedures en de voorbereiding ervan zo vroeg mogelijk en de onderneming streeft ernaar om al vanaf de voorbereidende fases zowel de gemeentelijke overheden,

omwonenden als andere betrokkenen op een transparante manier te informeren. Bovendien bereidt Fluxys Belgium noodoplossingen voor als de capaciteit toch niet tijdig beschikbaar zou zijn.

Technisch risico. Een defect of een panne aan de vervoerssystemen en de informaticasystemen die het beheer van het gasnet ondersteunen, kan aanleiding geven tot een slechte functionering van het aardgasvervoersnet. Die systemen kunnen storingen vertonen door gebeurtenissen buiten de controle van Fluxys Belgium, zoals bijvoorbeeld natuurrampen, terroristische aanslagen, nieuwe computervirussen, kwaadwillige inbraakpogingen of andere problemen met betrekking tot de informaticaveiligheid. Fluxys Belgium heeft de nodige maatregelen genomen om de beschikbaarheid van zijn belangrijkste informaticasystemen en de systemen voor het beheer van de infrastructuur te garanderen. Zo zijn er voor een aantal systemen back-up faciliteiten die automatisch operationeel worden als er zich een ernstige storing voordoet om voor een continue exploitatie te kunnen zorgen. Daarnaast heeft Fluxys Belgium in zijn vervoerscontracten een aantal clausules die de onderneming vrijwaren van aansprakelijkheid behalve als het gaat over bedrog of zware fout. Die technische en contractuele voorzorgen beperken de impact van ingrijpende storingen in de technische installaties en de informaticasystemen, maar het is onmogelijk om een eventualiteit uit te sluiten die een onderbreking van de gasvervoersdiensten tot gevolg heeft en een impact heeft op de resultaten van Fluxys Belgium.

In 2012 heeft Fluxys Belgium het bestaande vervoersmodel vervangen door het entry/exit-model dat meer flexibiliteit biedt aan de klanten, maar vanuit het operator-standpunt van Fluxys Belgium ingewikkelder is. Om de risico's op congestie of uitvallen van het netwerk of delen ervan te beperken, werd het nieuwe model onderbouwd met grondige analyses en simulaties. Dat heeft ertoe geleid dat de overgang zonder significante problemen is verlopen.

Crisisbeheer. Competente teams staan in voor het beheer en de beheersing van crisissituaties als gevolg van mogelijke incidenten of ongevallen in een installatie die Fluxys Belgium of Fluxys LNG exploiteert. Alle teamleden volgen specifieke crisismanagementsopleidingen en Fluxys Belgium organiseert op zeer regelmatige basis crisisoefeningen om de reactiviteit van de organisatie te verzekeren. Jaarlijks zijn er ook oefeningen in samenwerking met de hulpdiensten.

Regulatoire risico's

Controle van de uitgaven. Voor de activiteiten die onder de Gaswet vallen (gereguleerde activiteiten) wordt Fluxys Belgium vergoed door een rendement op het geïnvesteerde kapitaal. Voor die activiteiten wordt Fluxys Belgium door de Belgische federale energieregulator (CREG) gecontroleerd door middel van beslissingen *ex ante* (de goedkeuring van de budgetten en tarieven), en beslissingen *ex post* (de goedkeuring van *boni* of *mali* en hun bestemming). Als de regulator uitgaven zou verwerpen, kunnen die beslissingen een impact hebben op de financiële situatie en het resultaat van Fluxys Belgium.

Efficiëntie- en productiviteitsverbetering. In september 2012 heeft de CREG het tariefvoorstel voor de periode 2012-2015 van Fluxys Belgium goedgekeurd. In dat tariefvoorstel is, net als in de vorige regulatoire periode, een efficiëntie- en productiviteitsverbeteringsfactor vastgelegd en het eventueel niet behalen van die factor wordt ten laste gelegd van de netbeheerder. In 2012 behaalde Fluxys Belgium de opgelegde doelstellingen inzake efficiëntie- en productiviteitsverbetering.

Juridische risico's

Fluxys Belgium heeft met derden verschillende geschillen die kaderen in het normale verloop van zijn activiteiten. Waar nodig worden gerechtelijke procedures gevoerd. Voor eventuele burgerlijke aansprakelijkheid tegenover derden is de onderneming gedekt door verzekeringen.

Verzekeringen

Fluxys Belgium evalueert de waarschijnlijkheid van de belangrijkste risico's die gepaard gaan met zijn activiteiten en maakt een inschatting van de mogelijke financiële gevolgen in het geval dat die risico's realiteit zouden worden. Naargelang van de mogelijkheden en de marktvoorwaarden dekt de groep die risico's grotendeels door een beroep te doen op de verzekeringsmarkt. In sommige gevallen worden risico's gedeeltelijk herverzekerd bij Flux Re dat een 100%-dochteronderneming is van Fluxys Belgium NV of blijft een gedeelte van het risico behouden, bijvoorbeeld door te werken met een aangepaste vrijstelling.

Het feit dat Flux Re volledig wordt geconsolideerd in de rekeningen van de groep heeft als gevolg dat de kosten van ongevallen die gedekt zijn door haar herverzekeringsprogramma ten laste komen van het geconsolideerd resultaat.

De algemene dekking is minstens in lijn met de beste Europese praktijken terzake en heeft betrekking op de verschillende domeinen waarin risico's zich kunnen voordoen:

- bescherming van de installaties tegen vormen van 'materiële schade'; voor specifieke gevallen bestaat daarnaast een bijkomende dekking 'exploitatieverliezen'
- bescherming van de aansprakelijkheid tegenover derden door een algemene dekking samengesteld uit verschillende rangen
- programma voor het personeel: dekking door verplichte verzekeringen (wetsverzekering voor arbeidsongevallen) en een programma voor het personeel inzake gezondheidszorg.

Ghislenghien. Wat het ongeval van Ghislenghien van 30 juli 2004 betreft, werd Fluxys Belgium door het hof van beroep in Bergen op 28 juni 2011 als medeverantwoordelijke veroordeeld voor de ramp in Ghislenghien. Fluxys Belgium leidde tegen dat arrest een voorziening in cassatie in omdat de onderneming van oordeel is dat het arrest van het hof een radicale wijziging inhoudt ten opzichte van de vaste rechtspraak over aansprakelijkheid. Het Hof van Cassatie heeft op 14 november 2012 het arrest van het hof van beroep op burgerlijk vlak gedeeltelijk verbroken, maar bevestigde de strafrechtelijke medeverantwoordelijkheid van Fluxys Belgium in het ongeval van Ghislenghien.

Fluxys Belgium heeft uit sociale overwegingen beslist om de natuurlijke personen te vergoeden zonder de normale afwikkeling van de gerechtelijke procedures af te wachten en die vergoedingen ten laste te nemen voor het gedeelte dat de tussenkomsten van de verzekeraars overschrijdt.

1.5.3. Stemrechten en bijzondere zeggenschapsrechten

De aandeelhoudersvergadering vertegenwoordigt alle aandeelhouders, ongeacht wat hun categorie is. De aandeelhoudersvergadering heeft de meest uitgebreide macht om de handelingen die de vennootschap aangaan te verrichten, te verlijden of te bekrachtigen. Haar rechtsgeldig en met de vereiste meerderheid genomen beslissingen zijn bindend voor alle aandeelhouders, zelfs voor zij die afwezig zijn of hier niet mee instemmen.

Elk aandeel geeft recht op één stem. Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 16 juni 1994 (gewijzigd door de wetten van 29 april 1999 en 26 juni 2002 en door de Koninklijke Besluiten van 16 juni 1994 en 5 december 2002), en conform de statuten waarin die bepalingen zijn omgezet, zijn aan het bijzonder aandeel van de Belgische staat in Fluxys Belgium bijzondere rechten toegekend, naast de gemene rechten verbonden aan alle overige aandelen. Die bijzondere rechten worden uitgeoefend door de federale minister bevoegd voor energie en kunnen als volgt worden samengevat:

- het recht om zich te verzetten tegen elke overdracht, elke zekerheidsstelling of elke verandering van bestemming van de strategische activa van Fluxys Belgium waarvan de lijst is toegevoegd aan het voormelde besluit van 16 juni 1994, indien de federale minister bevoegd voor Energie van oordeel is dat deze verrichting de nationale belangen op energiegebied schaadt;
- het recht om twee vertegenwoordigers van de federale regering met raadgevende stem in de raad van bestuur en in het strategisch comité van Fluxys Belgium te benoemen;
- het recht van de vertegenwoordigers van de federale regering om binnen vier werkdagen beroep aan te tekenen bij de federale minister bevoegd voor Energie, op basis van objectieve, niet-discriminatoire en transparante criteria, zoals gedefinieerd in het Koninklijk Besluit van 5 december 2000, tegen elke beslissing van de raad van bestuur of advies van het strategisch comité van Fluxys Belgium (daaronder mee inbegrepen het investerings- en activiteitenplan alsook het bijbehorende budget) welke zij strijdig achten met de richtlijnen van 's lands energiebeleid, met inbegrip van de doelstellingen van de regering inzake de energie bevoorrading van het land. Het beroep heeft schorsende werking. Heeft de federale minister bevoegd voor Energie binnen een termijn van acht werkdagen na dit beroep de betrokken beslissing niet vernietigd, dan wordt deze definitief;
- een bijzonder stemrecht in geval van blokkering in de algemene vergadering over een aangelegenheid die de doelstellingen van het federale energiebeleid aanbelangt.

De bijzondere rechten die verbonden zijn aan het bijzonder aandeel van de Belgische staat worden vermeld in artikelen 11, 15, 17 en 21 van de statuten van Fluxys Belgium. Die rechten blijven verbonden met het bijzonder aandeel zo lang dit aandeel eigendom is van de Belgische staat en de artikelen 3 tot 5 van het Koninklijk Besluit van 16 juni 1994 tot invoering ten voordele van de Staat van een bijzonder aandeel in Fluxys Belgium of de bepalingen die ze zouden vervangen, van kracht zijn.

1.5.4. Wettelijke of statutaire beperkingen bij overdracht van effecten

De volgende overdrachten van effecten zijn vrij:

- de overdrachten van aandelen, inschrijvingsrechten en afknipbare of autonome rechten die het mogelijk maken aandelen te verwerven (hierna gezamenlijk “effecten” te noemen) tussen een aandeelhouder en vennootschappen die aan hem verbonden zijn in de zin van het Wetboek van Vennootschappen;
- elke overdracht van aandelen van categorie D.

In alle overige gevallen moet de aandeelhouder die de overdracht van effecten, op welke manier dan ook, aan een andere aandeelhouder of aan een derde overweegt, de overige aandeelhouders, met uitzondering van die van categorie D en van het ‘bijzonder aandeel’, de mogelijkheid geven, volgens onderstaande modaliteiten, naar rata van hun deelneming, de effecten waarvan de overdracht wordt overwogen, bij voorkeur te verwerven.

De aandeelhouder die de overdracht overweegt, dient de vennootschap schriftelijk met ontvangstbewijs ter kennis te brengen van het aantal effecten dat hij voorstelt over te dragen, de naam van de cessionaris(sen) te goeder trouw benaderd alsook de door hen onherroepelijk geboden prijs en het bod aan de aandeelhouders om die effecten bij voorkeur tegen dezelfde voorwaarden te verwerven. De raad van bestuur informeert op dezelfde manier binnen twee weken de overige aandeelhouders over dit bod. Elk van de aandeelhouders beschikt over een termijn van zestig dagen vanaf de ontvangst van bovengenoemd schrijven om de overdragende aandeelhouder en de vennootschap schriftelijk met ontvangstbewijs ter kennis te brengen of hij al dan niet kandidaat-koper is en zo ja, het aantal effecten dat hij wenst te verwerven.

Indien de aanvraag het aantal aangeboden effecten overschrijdt, zal de raad van bestuur overgaan tot een verdeling van de effecten onder de aanvragers, naar rata van de effecten die ze bezitten en binnen de perken van hun vraag.

Ingeval na afloop van bovengenoemde termijn van zestig dagen, geen aandeelhouder zijn beslissing ter kennis zou hebben gebracht de aangeboden effecten te willen kopen of indien het aantal door de aandeelhouders gevraagde effecten lager zou liggen dan het aantal aangeboden effecten, kan de aandeelhouder die zijn voornemen tot overdracht ter kennis heeft gebracht overeenkomstig de bepalingen van dit artikel, de geplande overdracht realiseren met de derde vermeld in zijn kennisgeving en tegen de voorwaarden die erin vermeld zijn.

1.5.5. Regels voor de benoeming en vervanging van de leden van de raad van bestuur en voor de wijziging van de statuten

Benoeming en vervanging van bestuurders. Artikel 11 van de statuten bepaalt dat de vennootschap bestuurd wordt door een raad van bestuur, bestaande uit ten minste 3 en maximaal 24 niet-uitvoerende bestuurders die voor hoogstens 6 jaar worden benoemd en door de algemene vergadering kunnen worden ontslagen.

Artikel 12 van de statuten bepaalt dat de mandaten van de aftredende bestuurders die niet herkozen zijn onmiddellijk eindigen na de gewone algemene vergadering. In geval van vacature van één of verschillende bestuurdersmandaten, kunnen de overblijvende bestuurders, met gewone meerderheid van stemmen, voorlopig in de vacature voorzien. In zulk geval zal de algemene vergadering in haar eerstvolgende bijeenkomst de definitieve benoeming doen. In geval van vacature voor het vervallen van de termijn van een mandaat, beëindigt de nieuw benoemde bestuurder het mandaat van de bestuurder die hij vervangt.

Wijziging van de statuten. De statuten van de onderneming kunnen gewijzigd worden door de algemene vergadering en worden gepubliceerd in het Belgisch Staatsblad. Bij beraadslaging over een wijziging aan de statuten kan de algemene vergadering slechts geldig beraadslagen en beslissen over de wijziging aan de statuten als degenen die op de vergadering aanwezig zijn of vertegenwoordigd zijn minstens de helft van het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen. Er wordt geen enkele wijziging toegelaten die geen driekwart van de stemmen haalt.

1.5.6. Inkoop of uitgifte van aandelen

De statuten van Fluxys Belgium machtigen de algemene vergadering de eigen aandelen te verkrijgen, conform de wettelijke bepalingen. Geen enkele beslissing in die zin werd genomen door de algemene vergadering. Wanneer de vennootschap eigen aandelen verkrijgt met het oog op de uitkering aan haar personeel, is het besluit van de algemene vergadering evenwel niet vereist.

De buitengewone algemene vergadering van 26 mei 2010 heeft overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen aan de raad van bestuur de machtiging verleend om het door dit Wetboek van Vennootschappen maximaal toegelaten aantal aandelen door aankoop of ruil te verkrijgen op of buiten de beurs, door elk middel en onder eender welke vorm, aan een prijs die niet lager mag zijn dan 80% en niet hoger dan 120% van de gemiddelde slotkoers gedurende de vijf werkdagen die de aankoop of ruil voorafgaan. Die machtiging is geldig voor een periode van vijf jaar vanaf 26 mei 2010 en kan overeenkomstig het Wetboek van Vennootschappen worden verlengd. De machtiging geldt tevens voor de aankoop van aandelen van de vennootschap door een rechtstreekse dochtervennootschap in de zin van artikel 627 van het Wetboek van Vennootschappen. De raad van bestuur wordt gemachtigd de aldus door de vennootschap verkregen aandelen te vernietigen, de vernietiging bij notariële akte te laten vaststellen en de statuten aan te passen en te coördineren om ze in overeenstemming te brengen met de genomen beslissingen.

De vennootschap mag, zonder voorafgaand besluit van de algemene vergadering en zonder beperking in tijd, in overeenstemming met artikel 622, §2 van het Wetboek van Vennootschappen, haar eigen aandelen die in haar bezit zijn, overdragen op of buiten de beurs, aan een prijs vastgelegd door de raad van bestuur van de vennootschap. Die mogelijkheid is ook van toepassing op het overdragen op of buiten de beurs van aandelen van de vennootschap door één van haar rechtstreekse dochtervennootschappen, aan een prijs die wordt vastgelegd door de raad van bestuur van de dochtervennootschap.

Ingeval het kapitaal wordt verhoogd, moeten de aandelen waarop in geld wordt ingeschreven bij voorkeur worden aangeboden aan de aandeelhouders naar evenredigheid van het deel van het kapitaal door hun aandelen vertegenwoordigd. Het staat de vergadering evenwel vrij, in het belang van de vennootschap, het voorkeur recht te beperken of op te heffen in overeenstemming met de wettelijke bepalingen.

1.5.7. Raad van bestuur

Samenstelling van de raad van bestuur

Artikel 11 van de statuten bepaalt dat de raad van bestuur minstens 3 en maximaal 24 niet-uitvoerende bestuurders telt, zonder de vertegenwoordiger(s) van de federale regering mee te tellen.

Om te beantwoorden aan de voorwaarden gesteld in de Gaswet zijn minstens:

- één derde bestuurders onafhankelijk volgens de Gaswet. Die onafhankelijke bestuurders zijn ten dele gekozen op basis van hun kennis inzake financieel beheer en op basis van hun relevante kennis van de energiesector.
- één derde bestuurders van een ander geslacht dan de overige leden.

Ten minste de helft van de bestuurders hebben een courante kennis van het Nederlands en ten minste de andere helft een courante kennis van het Frans.

Tevens verleent het 'bijzonder aandeel' de federale Minister voor Energie het recht twee vertegenwoordigers van de federale regering in de raad van bestuur te benoemen.

Bestuurders

Daniël Termont *voorzitter van de raad van bestuur en ondervoorzitter van het strategisch comité*

Daniël Termont is burgemeester van de stad Gent en voorzitter van Publigas. Hij werd als bestuurder aangesteld in mei 1998 op voorstel van Publigas en zijn huidig mandaat loopt af op de gewone algemene vergadering van mei 2015.

Jean-Jacques Cayeman *bestuurder*

Jean-Jacques Cayeman behaalde een diploma handel. Hij is financieel directeur van de intercommunale voor economische ontwikkeling IGRETEC die ook de energieparticipaties van de steden en gemeenten van Henegouwen beheert. Daarnaast is hij raadgever van de voorzitter van Ores. Hij bekleedt mandaten in verschillende organisaties uit de energiesector. Hij is meer bepaald ondervoorzitter van Publigas. Hij werd als bestuurder

aangesteld in mei 2010 op voorstel van Publigas. Zijn huidig mandaat loopt af op de gewone algemene vergadering van mei 2016.

Paul De fauw *bestuurder, voorzitter van het auditcomité tot 8 mei 2012*

Paul De fauw heeft een diploma toegepaste economische wetenschappen en handelsingenieur en is directeur-generaal van de opdrachthoudende vereniging (DNB) Infrax West alsook, sinds 2006 tot heden, CEO van INFRAX cvba, netwerkbedrijf voor gas, elektriciteit, telecom en riolering. Hij werd aangesteld als bestuurder in december 2003 op voorstel van Publigas en zijn mandaat liep af op de gewone algemene vergadering van mei 2012.

Mireille Deziron *bestuurder*

Mireille Deziron is gedelegeerd bestuurder van Jobpunt Vlaanderen en ondervoorzitter van de raad van bestuur van het Openbaar Psychiatrisch Zorgcentrum in Geel. Ze is tevens lid van de Commissie Efficiënte en Effectieve overheid. Ze werd als bestuurder aangesteld in juni 2009 op voorstel van Publigas en haar huidig mandaat loopt af op de gewone algemene vergadering van mei 2015.

Claude Grégoire *bestuurder, ondervoorzitter van de raad van bestuur en voorzitter van het strategisch comité*

Claude Grégoire is burgerlijk ingenieur en gedelegeerd bestuurder van Socofe. Hij werd als bestuurder aangesteld in oktober 1994 op voorstel van Publigas. Zijn huidig mandaat loopt af op de gewone algemene vergadering van mei 2018.

Luc Hujoel *bestuurder*

Luc Hujoel is master in economische wetenschappen. Hij is directeur-generaal van de intercommunale Sibelga en Brussels Network Operations. Hij werd als bestuurder aangesteld in mei 2009 op voorstel van Publigas en zijn huidig mandaat loopt af op de gewone algemene vergadering van mei 2015.

Luc Janssens *bestuurder*

Luc Janssens is licentiaat in de rechten en advocaat bij Elegis – Huybrechts, Engels, Craen en vennoten in Antwerpen. Hij is tevens schepen in de gemeente Kapellen. Hij werd als bestuurder aangesteld in mei 2008 op voorstel van Publigas en zijn huidig mandaat loopt af op de gewone algemene vergadering van mei 2015.

Ludo Kelchtermans bestuurder, voorzitter van het auditcomité sinds 27 juni 2012

Ludo Kelchtermans is licentiaat Economische Wetenschappen en maakt als vennoot/accountant deel uit van FoedererDFK, een onafhankelijk kantoor van revisoren, accountants, fiscalisten en consultants. Hij is tevens bestuurder bij onder meer Nutsbedrijven Houdstermaatschappij (NUHMA) en lid van het auditcomité van Aspiravi. Hij werd als bestuurder aangesteld door de raad van bestuur van 27 juni 2012 op voorstel van Publigas. Zijn mandaat loopt af op de gewone algemene vergadering van mei 2014.

Patrick Moenaert *bestuurder*

Patrick Moenaert is licentiaat in de politieke en sociale wetenschappen (sociologie), voorzitter van de Vlaamse Centrumsteden, bestuurder van Publigas en voorzitter van de intercommunale Finiwo. Hij werd als bestuurder aangesteld in mei 1998 op voorstel van Publigas en zijn huidige mandaat loopt af op de gewone algemene vergadering van mei 2015.

Josly Piette *bestuurder*

Josly Piette is gegradueerde sociale arbeidswetenschappen en licentiaat economische en sociale wetenschappen. Hij is burgemeester van Bassenge, eresecretaris-generaal van CSC (*Confédération des Syndicats Chrétiens*) en bestuurder van Socofe en Publigas. Hij werd als bestuurder aangesteld in juni 2009 op voorstel van Publigas. Zijn huidige mandaat loopt af op de gewone algemene vergadering van mei 2014.

Yves Rheault *bestuurder*

Yves Rheault is bachelor kunst en handel en master in schooladministratie. Hij oefende en oefent nog steeds verschillende bestuursmandaten uit en is voorzitter van raden van bestuur van ondernemingen actief in de energiesector. Momenteel is hij consultant bij Caisse de dépôt et placement du Québec. Hij werd als bestuurder aangesteld in mei 2012 op voorstel van Caisse de dépôt et placement du Québec en zijn huidige mandaat loopt af op de gewone algemene vergadering van mei 2017.

Christian Viaene *bestuurder, voorzitter van het benoemings- en vergoedingscomité*

Christian Viaene is handelsingenieur en licentiaat in de toegepaste economische wetenschappen. Hij is directeur-generaal van de Brusselse intercommunales voor gas en elektriciteit en secretaris-generaal van Publigas. Hij werd als bestuurder aangesteld in maart 2005 op voorstel van Publigas. Zijn huidige mandaat loopt af op de gewone algemene vergadering van mei 2015.

Luc Zabeau *bestuurder*

Luc Zabeau is handelsingenieur en licentiaat handels- en financiële wetenschappen. In 2003 trad hij in dienst bij Sibelga waar hij momenteel de functie bekleedt van directeur Financiën. Hij werd als bestuurder aangesteld in juni 2009 op voorstel van Publigas. Zijn huidige mandaat loopt af op de gewone algemene vergadering van mei 2017.

Onafhankelijke bestuurders in de betekenis van de Gaswet:

Marianne Basecq *bestuurder*

Marianne Basecq is licentiate zakelijke administratie met een aanvullende opleiding openbaar beheersrecht. Ze is algemeen raadgever van de holding Socofe. Ze werd als onafhankelijk bestuurder aangesteld in mei 2007 op voorstel van Publigas. Haar mandaat loopt af op de gewone algemene vergadering van mei 2013.

Sophie Brouhon *bestuurder*

Sophie Brouhon is licentiate economische wetenschappen en bestuurswetenschappen en is momenteel Brussels parlements lid. Ze werd als onafhankelijk bestuurder aangesteld in mei 2007 op voorstel van Publigas. Haar mandaat loopt af op de gewone algemene vergadering van mei 2013.

Caroline De Padt *bestuurder*

Caroline De Padt studeerde economie moderne talen en bedrijfsbeheer en is provincieraadslid in Oost-Vlaanderen en kantoordirecteur bij Axa Geraardsbergen. Ze werd als onafhankelijk bestuurder aangesteld in mei 2007 op voorstel van Publigas. Haar huidige mandaat loopt af op de gewone algemene vergadering van mei 2013.

André Farber *bestuurder, voorzitter van het corporate governance comité*

André Farber is doctor in de toegepaste economische wetenschappen, emeritus aan de Université Libre de Bruxelles. Hij werd aangesteld als bestuurder in december 2003 en als onafhankelijk bestuurder door de buitengewone algemene vergadering van 14 januari 2004 en zijn mandaat van onafhankelijk bestuurder werd in mei 2009 door de raad van bestuur bevestigd tot het eind van de termijn op voorstel van het benoemings- en vergoedingscomité. Zijn mandaat loopt af op de gewone algemene vergadering van mei 2014.

Hélène Deslauriers *bestuurder*

Hélène Deslauriers heeft rechten gestudeerd aan de universiteit van Montréal en heeft daarna een LL.M behaald aan het University College van Londen. Ze is lid van de balie van Quebec en van de International Bar Association. Ze was gedurende 13 jaar ondervoorzitter van Bombardier Transport. In mei 2011 werd ze aangesteld als onafhankelijk bestuurder op voorstel van de raad van bestuur en na het advies van de betrokken raadgevende comités. Haar mandaat loopt af op de gewone algemene vergadering van mei 2017.

Monique Lievens *bestuurder*

Monique Lievens is licentiate economische wetenschappen met een specialisatie in bedrijfseconomie. Ze is Human Resources Advisor bij de Nationale Bank van België en werd als onafhankelijk bestuurder aangesteld in mei 2007 op voorstel van Publigas. Haar huidige mandaat loopt af op de gewone algemene vergadering van mei 2013.

Walter Nonneman *bestuurder*

Walter Nonneman is gewoon hoogleraar economie aan Universiteit Antwerpen en bestuurder bij verschillende financiële instellingen en verenigingen. Hij behaalde een doctoraat in de toegepaste economische wetenschappen aan de UFSIA en studeerde aan de Harvard Graduate School of Business Administration. Walter Nonneman werd als onafhankelijk bestuurder aangesteld in mei 2009 op voorstel van het benoemings- en vergoedingscomité en zijn huidige mandaat loopt af op de gewone algemene vergadering van mei 2015.

Henriette Van Caenegem *bestuurder*

Henriette Van Caenegem is licentiate in de rechten en Chief Legal Officer van Tessengerlo Group, een chemische multinational met hoofdzetel in België. Ze werd als onafhankelijk bestuurder aangesteld in mei 2006 en haar mandaat van onafhankelijk bestuurder werd bevestigd door de raad van bestuur na het advies van de betrokken raadgevende comités. Haar mandaat loopt af op de gewone algemene vergadering van mei 2018.

Vertegenwoordigers van de federale regering**François Fontaine**

François Fontaine is licentiaat in de rechten en in fiscaal recht. Hij is algemeen adviseur van de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij. Hij werd op 4 februari 2009 tot vertegenwoordiger van de federale regering benoemd door de minister van Energie. Hij heeft bijzondere bevoegdheden zoals bepaald in de wetten van 26 juni 2002 en 29 april 1999 en de Koninklijke Besluiten van 16 juni 1994 en 5 december 2000, beschreven in artikel 21 van de statuten en in het Corporate Governance Charter. Bij Koninklijk Besluit van 14 december 2012 werd het mandaat van François Fontaine als vertegenwoordiger van de federale regering in de raad van bestuur van Fluxys Belgium hernieuwd.

Aart Geens *(sinds 14 januari 2013)*

Aart Geens werd bij het Koninklijk Besluit van 14 december 2012 benoemd als commissaris van de federale regering van de Nederlandstalige taalrol binnen de raad van bestuur van Fluxys Belgium. Het Koninklijk Besluit trad in werking op 14 januari 2013. Hij is licentiaat geschiedenis en heeft een Master in Internationale Relaties. Hij is werkzaam als raadgever op de beleidsceel van de Staatssecretaris voor Energie. Hij werd tot vertegenwoordiger van de federale regering benoemd door de staatssecretaris van Energie. Hij heeft bijzondere bevoegdheden zoals bepaald in de wetten van 26 juni 2002 en 29 april 1999 en de Koninklijke Besluiten van 16 juni 1994 en 5 december 2000, beschreven in artikel 21 van de statuten en in het Corporate Governance Charter.

Aanwezigheid van de voorzitter van het directiecomité

Walter Peeraer is als voorzitter van het directiecomité permanent uitgenodigd op de vergaderingen van de raad van bestuur.

Secretariaat

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

Activiteitenverslag

Onderwerpen van beraadslagingen

De leden van de raad van bestuur beogen in hun besluitvorming een consensus. De voornaamste behandelde punten zijn:

- De strategie van Fluxys Belgium en van Fluxys met inbegrip van de Europese ontwikkelingen en strategische allianties
- De wijzigingen van de regels inzake corporate governance die op Fluxys LNG van toepassing zijn
- Het budget 2012
- De uitgifte van een obligatielening
- Het investeringsprogramma op 10 jaar (2013-2022)
- Het HSEQ-beleid
- De voorbereiding van de jaarlijkse en halfjaarlijkse rekeningen van de onderneming en haar dochterondernemingen en de persberichten over die rekeningen
- Het opstellen van het jaarlijks financieel verslag van het boekjaar 2011 en van het halfjaarlijks financieel verslag op 30 juni 2012
- Het opstellen van de tussentijdse verklaringen van 8 mei en 14 november 2012
- Projecten of het onderzoek van projecten gericht op de verdere ontwikkeling van de activiteiten in België, met onder meer:
 - o De tweede uitbreiding van de LNG-terminal in Zeebrugge
 - o Het leidingproject Alveringem-Maldegem (in het kader van de deelneming in het LNG-terminallingsproject in Duinkerke)
 - o De invoering van het entry/exit-systeem

- De evolutie van het wettelijk en regulerend kader, met onder meer:
 - o De opvolging van het tariefakkoord met de CREG
 - o Opvolging van de geschillen en vorderingen ingediend om de belangen van de vennootschap te verdedigen
 - o Het dossier Distrigas & C°
 - o De certificeringsprocedure
- Het tariefvoorstel Fluxys LNG
- De commerciële activiteiten
- De gevolgen van het proces over het ongeval in Ghislenghien
- De oproepingen voor de gewone algemene vergadering en de buitengewone algemene vergaderingen
- Het voorstel van statutenwijziging ten gevolge van de splitsing van de effecten en de naamswijziging van de vennootschap
- De wijzigingen in de samenstelling van de raad van bestuur en van de raadgevende comités
- De wijzigingen in de samenstelling van het directiecomité
- De goedkeuring van de Gedragscode binnen Fluxys Belgium
- Het onderzoek van de verslagen van het strategisch comité, het auditcomité, het benoemings- en vergoedingscomité en het corporate governance comité
- De evaluatie van de interactie tussen de raad van bestuur et het directiecomité
- Network Codes (of Netwerkkodes) die werden opgesteld door ENTSOG
- De goedkeuring van de bestellingen van werken en leveringen van meer dan € 20 miljoen.

Periodiciteit van de vergaderingen en deelnemingsgraad

De raad van bestuur is 6 keer bijeengekomen in 2012. De deelneming van de bestuurders aan de vergaderingen van de raad van bestuur ziet er als volgt uit:

	Deelname zittingen
Daniël Termont	5 op 6 uitnodigingen
Claude Grégoire	5 op 6 uitnodigingen
Marianne Basecq	6 op 6 uitnodigingen
Sophie Brouhon	5 op 6 uitnodigingen
Jean-Jacques Cayeman	6 op 6 uitnodigingen
Paul De fauw	3 op 3 uitnodigingen
Ludo Kelchtermans	3 op 3 uitnodigingen
Caroline De Padt	4 op 6 uitnodigingen
Hélène Deslauriers	5 op 6 uitnodigingen
Mireille Deziron	3 op 6 uitnodigingen
André Farber	5 op 6 uitnodigingen
Luc Hujoel	3 op 6 uitnodigingen
Luc Janssens	6 op 6 uitnodigingen
Monique Lievens	3 op 6 uitnodigingen
Patrick Moenaert	6 op 6 uitnodigingen
Walter Nonneman	6 op 6 uitnodigingen
Josly Piette	5 op 6 uitnodigingen
Yves Rheault	6 op 6 uitnodigingen
Henriette Van Caenegem	5 op 6 uitnodigingen
Christian Viaene	6 op 6 uitnodigingen
Luc Zabeau	6 op 6 uitnodigingen

1.5.8. Comités samengesteld door de raad van bestuur

Strategisch comité

Samenstelling van het strategisch comité

Het strategisch comité bestaat uit acht niet-uitvoerende bestuurders, onder wie ten minste één derde onafhankelijk moet zijn conform de Gaswet.

Voorzitter

Claude Grégoire

Ondervoorzitter

Daniël Termont, voorzitter van de raad van bestuur

Leden

Sophie Brouhon*

Caroline De Padt*

Luc Hujoel

Patrick Moenaert

Walter Nonneman*

Yves Rheault

** Onafhankelijke bestuurders volgens de Gaswet.*

Vertegenwoordiger van de federale regering met raadgevende stem

François Fontaine

Aart Geens (*sinds 14 januari 2013*)

Genodigden met raadgevende stem

Walter Peeraer, voorzitter van het directiecomité en CEO

Christian Viaene, bestuurder

Secretariaat

Het secretariaat van het strategisch comité wordt verzorgd door Nicolas Daubies, Legal Manager.

Onderwerpen van beraadslagingen

Het strategisch comité is opgericht in de schoot van de raad van bestuur, overeenkomstig artikel 17.3 van de statuten. Het comité heeft geen beslissingsbevoegdheid, maar heeft de taak om de beslissingen voor te bereiden die ter goedkeuring aan de raad van bestuur zullen worden voorgelegd, met inachtneming van de toepasselijke wettelijke, reglementaire en statutaire bepalingen. In hetzelfde kader ziet het ook toe op de uitvoering van de beslissingen van de raad van bestuur. De leden van het strategisch comité beogen in hun besluitvorming een consensus. In 2012 heeft het strategisch comité de volgende dossiers onderzocht:

- De strategie van Fluxys Belgium en van Fluxys met inbegrip van de Europese ontwikkelingen en strategische allianties
- Het investeringsprogramma op 10 jaar (2013-2022)
- Het HSEQ-beleid
- De wijzigingen van de regels inzake corporate governance die op Fluxys LNG van toepassing zijn
- De wijzigingen in de samenstelling van het directiecomité
- De splitsing van de effecten en de naamswijziging van de vennootschap
 - o Projecten of het onderzoek van projecten gericht op de verdere ontwikkeling van de activiteiten in België, met onder meer de tweede uitbreiding van de LNG-terminal in Zeebrugge
 - o Invoering van het entry/exit-systeem
- De evolutie van het wettelijk en regulerend kader, met onder meer:
 - o De opvolging van het tariefakkoord met de CREG
 - o Opvolging van de geschillen en vorderingen ingediend om de belangen van de vennootschap te verdedigen
 - o De certificeringsprocedure
- Het tariefvoorstel Fluxys LNG
- De gevolgen van het proces over het ongeval in Ghislenghien
- De commerciële activiteiten en de exploitatie van het net
- De financiële situatie van de vennootschap
- Network Codes (of Netwerkcodes) die werden opgesteld door ENTSOG

Periodiciteit van de vergaderingen en deelnemingsgraad

Het strategisch comité is 9 keer bijeengekomen in 2012. De deelneming van de bestuurders aan de vergaderingen van het strategisch comité in 2012 ziet er als volgt uit:

	Deelname zittingen
Claude Grégoire	9 op 9 uitnodigingen
Daniël Termont	9 op 9 uitnodigingen
Sophie Brouhon	8 op 9 uitnodigingen
Caroline De Padt	7 op 9 uitnodigingen
Luc Hujoel	7 op 9 uitnodigingen
Patrick Moenaert	9 op 9 uitnodigingen
Walter Nonneman	9 op 9 uitnodigingen
Yves Rheault	8 op 9 uitnodigingen
Christian Viaene	9 op 9 uitnodigingen

Auditcomité

Samenstelling van het auditcomité

Het auditcomité bestaat uit zeven bestuurders, onder wie de meerderheid onafhankelijk moet zijn. Ten minste één onafhankelijk bestuurder beschikt over de nodige deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit.

Voorzitter

Ludo Kelchtermans *sinds 27 juni 2012*

Paul De fauw *tot 8 mei 2012*

Leden

Marianne Basecq*

Sophie Brouhon*

Jean-Jacques Cayeman

André Farber*

Yves Rheault

Henriette Van Caenegem*

** Onafhankelijke bestuurders volgens de Gaswet.*

Deskundigheid van de leden van het auditcomité op het gebied van boekhouding en audit¹

Paul De fauw:

- Diploma toegepaste economische wetenschappen en handelsingenieur aan de KUL.
- Hij is sinds meer dan 15 jaar CEO van een distributienetbeheerder en was voordien gedurende 10 jaar CFO van dit bedrijf. Hij is CEO van de werkmaatschappij Infrax cvba (gas, elektriciteit, kabel-telecom en riolering) sinds juli 2006, is afgevaardigd bestuurder van de Vlaamse Energieholding (VEH) en is gedurende tientallen jaren lid geweest van auditcomités en van audit- en riskcomités van verschillende bedrijven in de kabel/telecom- en energiesector.

¹ In overeenstemming met het Wetboek van Vennootschappen (art. 96) moet de verantwoording van de onafhankelijkheid en deskundigheid op het gebied van boekhouding en audit van ten minste één lid van het auditcomité worden opgenomen in het jaarverslag.

Ludo Kelchtermans:

- Diploma economische wetenschappen (econometrie) aan de KUL
- Hij is sinds meer dan 25 jaar actief als accountant en is vennoot bij FoedererDFK België. Hij is sinds 2001 bestuurder bij Nuhma, een publieke holding met participaties in de energiesector zoals Aspiravi, C-Power, de Vlaamse Energieholding (VEH) e.a. Vanuit zijn hoedanigheid als bestuurder bij die participaties is hij eveneens lid van diverse auditcomités.
- Sedert september 2012 is hij afgevaardigd bestuurder bij Nuhma.

Marianne Basecq:

- Licentie in Zakelijke Administratie (handels- en beheerswetenschappen) aan de ULG, specialisatie in financiën en een bijkomende opleiding in consolidatie van maatschappelijke rekeningen.
- Ze was lid van verschillende auditcomités.

Sophie Brouhon:

- Licentiate economische wetenschappen en bestuurswetenschappen.
- Ze is kabinetsdirecteur geweest van de vicepresident en minister van Begroting, Financiën, Ambtenarenzaken en Sport van de Franse Gemeenschap. Dat kabinet voert onder andere de administratieve en budgettaire controle uit.
- Ze was ook regeringscommissaris van de Franse Gemeenschap belast met de controle en audit van instellingen van openbaar nut die van de Franse Gemeenschap afhangen.

Jean-Jacques Cayeman:

- Diploma Handel.
- Sedert 1985 staat hij in voor de financiële en boekhoudkundige leiding van een intercommunale die de activiteiten uitoefent van een agentschap voor economische ontwikkeling en een studie- en beheersbureau. Sedert 1993 is hij ook actief in de energiesector waar hij meer bepaald belast is met het beheer van de gemeentelijke energieparticipaties.
- In het kader van die functie neemt hij deel aan de controle en audit van verscheidene ondernemingen.

André Farber:

- Doctor in de toegepaste economische wetenschappen, professor emeritus aan de Université Libre de Bruxelles.
- Hij doceerde meer dan 30 jaar financiën aan de universiteit en was directeur (ad interim) van de boekhouding aan de Université Libre de Bruxelles. Daarnaast is hij voorzitter van de raad van bestuur van een Belgische bank. Hij zit ook het comité voor toezicht op financiële risico's voor binnen die bank en is lid van het auditcomité van een bank.

Yves Rheault:

- Gegradueerde in Handel en Administratie.
- Heeft de functies van CEO en financieel directeur uitgeoefend in een Canadees energiebedrijf.
- Is lid van het auditcomité geweest van ondernemingen in Canada en de Verenigde Staten.
- Neemt actief deel aan de realisatie van investeringsprojecten door Canadese financiële instellingen actief in energie en in infrastructuur.

Henriette Van Caenegem:

- Licentiate in de rechten Universiteit Gent, Master of Laws (LL.M. Cantab, Cambridge)
- Als bedrijfsjurist is risicobeheer steeds één van haar kerntaken geweest en als voormalige General Counsel van UCB en huidig Chief Legal Officer van Tessengerlo Group heeft ze een goede kennis van de financiële aspecten van het bedrijfsleven, mede door het behandelen van veelvuldige overnamedossiers; risk management behoort vandaag tot haar kernopdrachten.

Secretariaat

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

Onderwerpen van beraadslagingen

Het auditcomité is opgericht in de schoot van de raad van bestuur met de bedoeling bijstand te verlenen aan de raad van bestuur. Dat comité heeft de bevoegdheden die de wet toekent aan een auditcomité alsook de andere bevoegdheden die hem kunnen worden toegekend door de raad van bestuur. De leden van het auditcomité beogen in hun

besluitvorming een consensus. In 2012 boog het auditcomité zich voornamelijk over volgende onderwerpen:

- De rekeningen op 31 december 2011 en op 30 juni 2012 en de persberichten over die rekeningen (financieel gedeelte)
- Het jaarlijks financieel verslag van het boekjaar 2011 en het halfjaarlijks financieel verslag op 30 juni 2012
- De principes voor de afsluiting van de rekeningen
- De tussentijdse verklaringen van 8 mei en 14 november 2012
- Het onderzoek van de werkzaamheden van de commissaris
- Het onderzoek van het systeem van interne controle en risicobeheer
- De doelstellingen, planning en activiteiten van de interne audit voor 2012
- De interne auditplanning voor 2013
- Het auditplan van het technische auditteam
- De opvolging van de door de interne audit geformuleerde aanbevelingen in 2011
- De evaluatie van de doeltreffendheid van de interne audit
- De analyse van de risico's waaraan de vennootschap onderhevig is
- De uitvoering van een 'audit' benchmark

Periodiciteit van de vergaderingen en deelnemingsgraad

Het auditcomité is 5 keer bijeengekomen in 2012. De deelneming van de bestuurders aan de vergaderingen van het auditcomité in 2012 ziet er als volgt uit:

	Deelname zittingen
Paul De fauw	2 op 2 uitnodigingen
Ludo Kelchtermans	3 op 3 uitnodigingen
Marianne Basecq	5 op 5 uitnodigingen
Sophie Brouhon	3 op 5 uitnodigingen
Jean-Jacques Cayeman	5 op 5 uitnodigingen
André Farber	4 op 5 uitnodigingen
Yves Rheault	5 op 5 uitnodigingen
Henriette Van Caenegem	4 op 5 uitnodigingen

Benoemings- en vergoedingscomité

Samenstelling van het benoemings- en vergoedingscomité

Het benoemings- en vergoedingscomité bestaat uit acht bestuurders, onder wie de meerderheid onafhankelijk moet zijn. Het comité beschikt over de nodige deskundigheid op het gebied van remuneratiebeleid.

Voorzitter

Christian Viaene

Leden

Marianne Basecq*

Sophie Brouhon*

Hélène Deslauriers*

Caroline De Padt*

Mireille Deziron

Luc Hujoel

Walter Nonneman*

** Onafhankelijke bestuurders volgens de Gaswet.*

Secretariaat

Het secretariaat van het benoemings- en vergoedingscomité wordt verzorgd door Anne Vander Schueren.

Onderwerpen van beraadslagingen

Het benoemings- en vergoedingscomité is opgericht in de schoot van de raad van bestuur om deze bij te staan in alle zaken met betrekking tot de benoeming en vergoeding van de bestuurders en de directieleden. Dat comité heeft de bevoegdheden die de wet toekent aan een remuneratiecomité alsook de andere bevoegdheden die hem kunnen worden toegekend door de raad van bestuur. De leden van het benoemings- en vergoedingscomité beogen in hun besluitvorming een consensus. In 2012 behandelde het benoemings- en vergoedingscomité voornamelijk volgende punten:

- Het opstellen van het ontwerp van remuneratieverslag
- Het advies over de benoeming van een nieuwe bestuurder
- Het advies over de herbenoeming van bestuurders van wie het mandaat afliep
- Het advies over de benoeming van een nieuw lid van het directiecomité
- De doelstellingen van de voorzitter en de leden van het directiecomité
- De aanbeveling over de bezoldiging van de voorzitter van het directiecomité (vaste en variabele bezoldiging).
- De aanbeveling over de bezoldiging van de andere leden van het directiecomité (vaste en variabele bezoldiging) op voorstel van de voorzitter van het directiecomité.
- Een analyse van de functies van de leden van het directiecomité
- Het opstellen van evaluatieformulieren voor de raad van bestuur
- De kapitaalsverhoging ten voordele van het personeel

Periodiciteit van de vergaderingen en deelnemingsgraad

Het benoemings- en vergoedingscomité is 4 keer bijeengekomen in 2012. De deelneming van de bestuurders aan de vergaderingen van het comité in 2012 ziet er als volgt uit:

	Deelname zittingen
Christian Viaene	4 op 4 uitnodigingen
Marianne Basecq	3 op 4 uitnodigingen
Sophie Brouhon	2 op 4 uitnodigingen
Hélène Deslauriers	3 op 4 uitnodigingen
Caroline De Padt	3 op 4 uitnodigingen
Mireille Deziron	3 op 4 uitnodigingen
Luc Hujoel	4 op 4 uitnodigingen
Walter Nonneman	3 op 4 uitnodigingen

Corporate governance comité

Samenstelling van het corporate governance comité

Het corporate governance comité bestaat uit zeven niet-uitvoerende bestuurders, onder wie ten minste twee derden onafhankelijk moeten zijn overeenkomstig de Gaswet.

Voorzitter

André Farber*

Leden

Sophie Brouhon*

Hélène Deslauriers*

Luc Janssens

Monique Lievens*

Henriette Van Caenegem*

Luc Zabeau

** Onafhankelijke bestuurders volgens de Gaswet.*

Secretariaat

Het secretariaat van het corporate governance comité wordt verzorgd door Nicolas Daubies, Legal Manager.

Onderwerpen van beraadslagingen

Het corporate governance comité is opgericht in de schoot van de raad van bestuur teneinde de taken te volbrengen die krachtens de Gaswet aan dit comité zijn opgedragen. De leden van het corporate governance comité beogen in hun besluitvorming een consensus. In 2012 boog het corporate governance comité zich voornamelijk over volgende punten:

- De voorbereiding van het jaarverslag 2011 van het corporate governance comité opgesteld op basis van artikel 8/3 § 5, 3° van de Gaswet
- De certificeringsprocedure
- Het advies over de benoeming van een nieuw lid van het directiecomité

- Het advies over de herbenoeming van een onafhankelijke bestuurders van wie het mandaat afliep.

Periodiciteit van de vergaderingen en deelnemingsgraad

Het corporate governance comité is 3 keer bijeengekomen in 2012. De deelneming van de bestuurders aan de vergaderingen van het corporate governance comité in 2012 ziet er als volgt uit:

	Deelname zittingen
André Farber	3 op 3 uitnodigingen
Sophie Brouhon	2 op 3 uitnodigingen
Hélène Deslauriers	1 op 3 uitnodigingen
Luc Janssens	3 op 3 uitnodigingen
Monique Lievens	3 op 3 uitnodigingen
Henriette Van Caenegem	1 op 3 uitnodigingen
Luc Zabeau	3 op 3 uitnodigingen

1.5.9. Evaluatie van de raad van bestuur

Het Corporate Governance Charter voorziet onder meer dat de raad van bestuur, onder leiding van zijn voorzitter

- regelmatig, en minstens één keer elke drie jaar, zijn eigen doelmatigheid en de efficiëntie van de beheersstructuur van de onderneming en van zijn comités (grootte, samenstelling) onderzoekt en beoordeelt, en in het bijzonder de rol en de missie van de verschillende comités van de raad van bestuur;
- zijn interactie met het directiecomité jaarlijks onderzoekt, in afwezigheid van de voorzitter van het directiecomité.
- regelmatig de bijdrage van elke bestuurder onderzoekt en beoordeelt om de samenstelling van de raad van bestuur te kunnen aanpassen aan de veranderende omstandigheden en in het kader van de herbenoemingsprocedure.

De evaluatie van de raad van bestuur is gebeurd in 2011.

In 2012 heeft de raad van bestuur zijn interactie met het directiecomité onderzocht op basis van een vragenlijst die door elk lid individueel werd ingevuld. De vragenlijst omspande volgende onderwerpen:

- de evaluatie van de interactie tussen de niet-uitvoerende bestuurders en het management; (doorstroming van informatie, supervisie, rolverdeling, beleid,...);
- de wijze van toezicht van de raad van bestuur op het directiecomité op diens werkwijze en efficiëntie;
- de wijze van beraadslaging over de benoeming van de leden van het directiecomité en over hun contractuele relaties met de vennootschap;
- de criteria opgesteld voor de evaluatie van het directiecomité en de evaluatie zelf.

Na analyse van de antwoorden op de vragenlijst werd geconcludeerd dat de leden van de raad van bestuur in zijn geheel tevreden tot erg tevreden zijn over de interactie tussen de raad van bestuur en het directiecomité.

Naast de jaarlijkse evaluatie voorziet het Corporate Governance Charter eveneens dat elk raadgevend comité ten minste iedere twee jaar zijn huishoudelijk reglement en zijn doelmatigheid evalueert.

1.5.10.Directie van de vennootschap in 2012

Het directiecomité is belast met het operationele bestuur van de onderneming.

Walter Peeraer, Voorzitter van het directiecomité en Chief Executive Officer

Pascal De Buck, Lid van het directiecomité en General Director Commercial

Peter Verhaeghe, Lid van het directiecomité en General Director Asset Management

Jean-Luc Vandebroek, Lid van het directiecomité en Chief Financial Officer sinds

1 september 2012

Michel Vermout, Lid van het directiecomité en Chief Financial Officer tot en met 31

augustus 2012

Het secretariaat van het directiecomité werd in 2012 verzorgd door Nicolas Daubies

Het directiecomité heeft – naast de onderwerpen die aan de raad van bestuur werden voorgelegd (zie p. 100-101) - ook bijzondere aandacht besteed aan onder meer:

- **Strategie:** doen evolueren van de strategische visie van Fluxyx Belgium en het vaststellen van ondernemingsdoelstellingen binnen de strategie
- **Commerciële activiteiten:** invoering van het nieuwe entry/exit-model en het ZTP-handelspunt, het PRISMA-platform, middelen om de liquiditeitsgroei van de markt te ondersteunen, het aanbod LNG-terminallingdiensten waaronder de LNG-herleveringsdiensten, opvolging van de verkoop van opslagcapaciteit en het aanbod opslagdiensten, opvolging van de referentiehoeveelheden, open onderschrijvingsvenster voor de uitbreiding van de LNG-terminal, het gecoördineerde *reverse flow*-project, mogelijke synergieën en samenwerkingen met andere netbeheerders in Europa, contacten met industriële eindgebruikers die zijn aangesloten op het net van Fluxys Belgium, de distributienetbeheerders en de beheerders van de aangrenzende vervoersnetten
- **Finance:** jaarlijkse en halfjaarlijkse financiële resultaten en tussentijdse verklaringen, auditbeleid, opstellen en opvolgen van het budget, efficiënt kostenbeheer, de obligatielening, voorbereiding van de verkoop van dochteronderneming Fluxys & Co
- **Wettelijk en regulerend kader:** de evolutie van de netwerkcodes van ENTSG, het certificeringsproces van Fluxys Belgium als netwerkbeheerder, marktbevragingen en informatiesessies voor de nieuwe regulatoire documenten, de voorstellen voor transport- en LNG-terminalling-tarieven aan de CREG en hun competitiviteit

- **Infrastructuur en operaties:** veiligheid van het netwerk, analyse incidenten, bijna-incidenten en arbeidsongevallen, ondernemingsbreed SOUL-project voor het verder versterken van de veiligheidsmentaliteit op de werkvloer, opvolgen van de winterpiek in februari, infrastructuurprojecten en bestellingen tot € 20 miljoen, opvolgen van het beleid voor het uit gebruik nemen van infrastructuur, opvolging van het verkrijgen van de nodige vergunningen, opvolging van het dossier Ghislenghien, versterken van de buurtcommunicatie, beleid op het vlak van onderzoek en ontwikkeling
- **Organisatie, human resources en competentie management**
- **De opvolging van de activiteiten van de dochterondernemingen**
- **Vorbereiding van de dossiers voor de raad van bestuur**

Zoals bepaald in zijn huishoudelijk reglement komt het directiecomité in principe wekelijks samen na oproeping door de voorzitter.

1.5.11.Remuneratieverslag

Raad van bestuur: procedures, principes en emolumenten

Het remuneratiebeleid

In het kader van de procedure voor het uittekenen van het remuneratiebeleid voor de bestuurders van Fluxys Belgium stelt het benoemings- en vergoedingscomité aanbevelingen op voor de raad van bestuur. Op basis daarvan maakt de raad van bestuur een voorstel voor het remuneratiebeleid van de bestuurders. Vervolgens wordt het remuneratiebeleid vastgelegd door de algemene vergadering.

Het remuneratieniveau

Tijdens het afgelopen boekjaar heeft Fluxys Belgium het remuneratieniveau van de bestuurders vastgelegd op basis van de principes die zijn opgesomd in de statuten en in het Corporate Governance Charter.

De algemene vergadering legt het totaalbedrag op jaarbasis van de bezoldigingen van de bestuurders en de vertegenwoordigers van de regering vast op een geïndexeerd jaarbedrag van maximaal € 360.000 (bedrag op 01-07-2007). De raad van bestuur verdeelt het totaalbedrag onder de bestuurders rekening houdend met de werklast die gepaard gaat met hun functie in de vennootschap. Bovendien wordt ook presentiegeld van € 250 per vergadering van de raad van bestuur en van de comités toegekend aan de bestuurders en de regeringsvertegenwoordiger(s).

Binnen de perken van het maximumbedrag wordt het volgende ook toegekend:

- Een geïndexeerd deel van € 8.000 (bedrag op 01-01-2006) voor de leden van de raad van bestuur en de regeringsvertegenwoordiger(s) en een extra deel wordt toegekend aan de voorzitter van de raad van bestuur;
- Een extra half deel voor de leden van de bijzondere comités (met inbegrip van de regeringsvertegenwoordiger(s) bij het strategisch comité en voor de bestuurders uitgenodigd voor de comités zonder stemrecht) en de voorzitter van het strategisch comité.

Bij onvollledige prestatie wordt voor het jaar in kwestie een verdeling *prorata temporis* toegepast.

De bestuurders ontvangen noch prestatiegebonden vergoedingen zoals bonussen of aandelengerelateerde incentiveprogramma's op lange termijn, noch voordelen in natura of voordelen die verbonden zijn aan pensioenplannen.

Emolumenten van de bestuurders

Voor hun prestaties binnen de raad van bestuur en de verschillende comités van Fluxys Belgium hebben de bestuurders in 2012 de volgende emolumenten en presentiegelden ontvangen:

Naam	Totaal in euro
Daniël Termont	26.501,35
Marianne Basecq	21.901,08
Sophie Brouhon	32.601,62
Jean-Jacques Cayeman	16.550,81
Paul De fauw	6.140,95
Ludo Kelchtermans ⁽⁵⁾	8.602,07
Caroline De Padt	21.901,08
Hélène Deslauriers	20.651,08
Mireille Deziron	15.300,81
André Farber	21.401,08
Claude Grégoire ⁽¹⁾	21.901,08
Luc Hujoei ⁽²⁾	21.901,08
Luc Janssens	16.050,81
Monique Lievens	16.050,81
Patrick Moenaert	17.550,81
Walter Nonneman	22.901,08
Josly Piette ⁽¹⁾	10.450,54
Yves Rheault ⁽³⁾	23.151,08
Henriette Van Caenegem	20.901,08
Christian Viaene ⁽⁴⁾	23.151,08
Luc Zabeau ⁽²⁾	16.050,81
Total	401.612,19

Op vraag van enkele bestuurders wordt melding gemaakt van het feit dat ze afstand doen van hun emolumenten en presentiegelden:

- (1) Deze bestuurders deden afstand van hun emolumenten en presentiegelden ten voordele van SOCOFE.
- (2) Deze bestuurders deden afstand van hun emolumenten en presentiegelden ten voordele van Interfin.
- (3) Deze bestuurders deden afstand van hun emolumenten en presentiegelden ten voordele van Caisse de dépôt et placement du Québec.
- (4) Christian Viaene deed afstand van zijn emolumenten en presentiegelden ten voordele van Sibelgas.
- (5) Ludo Kelchtermans deed afstand van zijn emolumenten en presentiegelden ten voordele van NUHMA.

De vertegenwoordigers van de federale regering die de raad van bestuur en het strategisch comité bijwonen met raadgevende stem, zijn:

- François Fontaine: van wie het mandaat werd vernieuwd bij Koninklijk Besluit op 14 december 2012²
- Aart Geens: benoemd bij hetzelfde Koninklijk Besluit op 14 december 2012. Het Koninklijk Besluit trad in werking op 14 januari 2013.

De leden van de raad van bestuur van Fluxys Belgium hebben geen bezoldigde bestuursmandaten in andere vennootschappen uit de Fluxys- groep.

Directiecomité: procedures, principes en bezoldiging

Het remuneratiebeleid

In het kader van de procedure voor het uittekenen van het remuneratiebeleid voor de leden van het directiecomité van Fluxys Belgium stelt het benoemings- en vergoedingscomité aanbevelingen op voor de raad van bestuur. Op basis daarvan keurt de raad van bestuur het remuneratiebeleid van het directiecomité goed. Het benoemings- en vergoedingscomité

² Koninklijk Besluit houdende de benoeming van de commissarissen van de federale regering in de raad van bestuur van de aangewezen beheerders, zoals bedoeld in artikel 8/3, § 1/3, van de wet van 12 april 1965 betreffende het vervoer van gasachtige producten en andere door middel van leidingen

heeft op basis van een extern benchmarkingonderzoek, de internationaal erkende HAY-methodologie, een remuneratiebeleid ontwikkeld en voorgesteld aan de raad van bestuur. In het remuneratiebeleid wordt gestreefd naar een vast basissalaris in verhouding tot het verantwoordelijkheidsniveau en in overeenstemming met het referentieloon in de algemene markt, en een variabele vergoeding als beloning voor de persoonlijke prestaties en de prestaties van de onderneming.

De leden van het directiecomité leveren prestaties voor zowel Fluxys Belgium als voor moedermaatschappij Fluxys. Bijgevolg wordt een deel van hun basissalaris en variabele vergoeding betaald voor hun prestaties en verwezenlijkingen bij Fluxys Belgium en een ander deel voor hun prestaties en verwezenlijkingen bij Fluxys.

Het remuneratieniveau

Basissalaris. De evolutie in het basissalaris is afhankelijk van de positionering van elk lid van het directiecomité ten opzichte van het referentieloon in de algemene markt en van de beoordeling van de individuele verwezenlijkingen. De HAY-methodologie (externe benchmark) wordt toegepast om het gewicht van elke directiefunctie te bepalen en een marktconforme verloning te waarborgen.

Prestatiegebonden vergoeding. De prestatiegebonden vergoeding is het resultaat van het realisatieniveau van de ondernemingsdoelstellingen en individuele doelstellingen. De ondernemingsdoelstellingen worden jaarlijks vastgelegd voor de volgende jaren in een *Management Balance Score Card* op basis van een op lange termijn vastgelegde strategie. Uit de Management Score Card worden voor elk lid van het directiecomité individuele *Balance Score Cards* afgeleid. In die individuele *Score Cards* staan zowel collectieve doelstellingen, persoonlijke doelstellingen (deels transversaal, deels individueel), als *leadership* en waarden. Op basis van de *Score Cards* wordt de graad van verwezenlijking van de doelstellingen voor elk lid van het directiecomité gemeten.

De raad van bestuur van Fluxys Belgium heeft op voorstel van het benoemings- en vergoedingscomité nieuwe regels ingevoerd in verband met de meerjarendoelstellingen en de spreiding van de prestatiegebonden vergoeding. Voor de spreiding van de variabele vergoeding voor 2012 valt Fluxys Belgium onder de wettelijke afwijking voor wat de

spreiding over drie jaar betreft, omdat de *on target* variabele vergoeding van de leden van het directiecomité niet hoger is dan 25% van de totale jaarlijkse vergoeding.

Bezoldiging van de leden van het directiecomité

Vaststelling van de bezoldiging. De voorzitter van het directiecomité werd voor het boekjaar 2012 geëvalueerd door de raad van bestuur, na advies van het benoemings- en vergoedingscomité, op basis van het realisatieniveau van de doelstellingen. Het benoemings- en vergoedingscomité heeft ook een toelichting gekregen van de voorzitter van het directiecomité over de evaluatie van de andere leden van het directiecomité in 2012.

Op 20 februari 2013 heeft de raad van bestuur niet alleen de prestaties en verwezenlijkingen bij Fluxys Belgium voor 2012 goedgekeurd maar ook het bedrag vastgelegd van het basissalaris en de variabele bezoldiging van de voorzitter van het directiecomité, op voorstel van het benoemings- en vergoedingscomité, en het totale bedrag van de basissalarissen en variabele bezoldigingen van de andere leden van het directiecomité, op voorstel van de voorzitter van het directiecomité.

De bezoldiging toegekend aan de leden van het directiecomité bestaat uit

- een basissalaris,
- een prestatiegebonden verloning in functie van de realisatie van de jaarlijks vastgelegde doelstellingen (ondernemingsdoelstellingen en individuele doelstellingen),
- een pensioenplan (regeling 'vaste premies') volgens de regels die van toepassing zijn op de bedrijven in de gas- en elektriciteitssector en
- overige componenten: kosten voor verzekeringen en voor voordelen in natura, waaronder voordelen van de gas- en elektriciteitssector.

De leden van het directiecomité ontvangen geen aandelen of aandelenopties van de onderneming als onderdeel van hun basissalaris of prestatiegebonden vergoeding.

De variabele verloning voor de voorzitter van het directiecomité wordt deels in cash uitbetaald en deels gestort in de vorm van een groepsverzekering. Voor de andere leden van het directiecomité wordt de variabele verloning volledig uitbetaald in cash.

Bezoldiging toegekend aan de voorzitter van het directiecomité in 2012:

Basissalaris	€ 312.000
Variabele bezoldiging	€ 174.720
Pensioen	€ 130.468
Overige componenten	€ 16.490
Totaal	€ 633.678

Globale bezoldiging toegekend aan de andere leden van het directiecomité in 2012³:

Basissalaris	€ 442.093
Variabele bezoldiging	€ 160.919
Pensioen	€ 142.703
Overige componenten	€ 74.767
Totaal	€ 820.482

Contractuele bepalingen. Alle leden van het directiecomité, uitgezonderd de voorzitter, hebben het statuut van werknemer. Voor hen past Fluxys Belgium de wet op de arbeidsovereenkomsten toe. Wat de voorzitter van het directiecomité betreft, kan de overeenkomst door de onderneming of door hemzelf worden stopgezet als een opzegtermijn of –vergoeding van 6 maanden in acht wordt genomen. De leden van het directiecomité oefenen onbezoldigde mandaten uit in andere vennootschappen uit de consolidatiekring van Fluxys Belgium.

Wanneer zou blijken dat een bewuste fout aanleiding heeft gegeven tot onjuiste financiële gegevens en de op die basis toegekende variabele bezoldiging, zal Fluxys Belgium de fout in rekening brengen in het evaluatieproces van de betrokkene in het jaar waarin de fout wordt vastgesteld.

³ In het kader van het multi-employer contract zijn de leden in kwestie deels vergoed voor de prestaties uitgevoerd bij Fluxys Belgium en deels voor de prestaties uitgevoerd bij Fluxys. Anderzijds zijn er tijdens het boekjaar 2012 ook veranderingen gebeurd in de samenstelling van het directiecomité.

Remuneratiebeleid voor de komende twee boekjaren

- In 2012 heeft Fluxys Belgium de functies van de leden van het directiecomité opnieuw geëvalueerd op basis van de HAY-methodologie wat heeft geleid tot een gedeeltelijke herschikking van de functies en een verhoging van het basissalaris van individuele leden van het directiecomité in vergelijking met het boekjaar 2011 (max. +4%). Voor de voorzitter van het directiecomité blijft de situatie ongewijzigd.
- In 2012 heeft Fluxys Belgium zijn remuneratiebeleid toegepast, waarbij de bezoldiging van de leden van het directiecomité en de voorzitter deels betaald worden voor de prestaties uitgevoerd bij Fluxys Belgium, en deels voor hun prestaties uitgevoerd bij Fluxys.
- In de twee komende jaren overweegt Fluxys Belgium het remuneratiebeleid en –niveau van de bestuurders te analyseren op basis van een vergelijking met ondernemingen van gelijkaardige grootte uit de industriële sector.

1.5.12. Transacties en andere contractuele banden

Het Corporate Governance Charter voorziet een procedure die van toepassing is voor transacties of andere contractuele betrekkingen tussen de bestuurders of leden van het directiecomité en de vennootschap of zijn dochterondernemingen en die buiten het toepassingsgebied van artikel 523 van het Wetboek van vennootschappen vallen.

Die procedure gaat als volgt:

De bestuurder of het lid van het directiecomité dient te waken over de naleving van de wettelijke en deontologische verplichtingen in zijn hoofde. Hij moet zijn privé- en beroepsaangelegenheden derwijze organiseren dat voor zover mogelijk geen situaties ontstaan waarbij in zijn hoofde een persoonlijk belangenconflict met de vennootschap of haar dochterondernemingen zou ontstaan.

Indien de bestuurder of lid van het directiecomité naar eigen inzicht twijfelt over het bestaan van een persoonlijk belangenconflict, dient hij dat kenbaar te maken aan de voorzitter van het corporate governance comité.

In geval van persoonlijk belangenconflict dient de bestuurder of het lid van het directiecomité zich uit eigen beweging terug te trekken uit het gedeelte van de zitting van de raad van bestuur waarop de kwestie aan de orde wordt gesteld en neemt hij niet deel aan de stemming, ook niet bij volmacht. Zijn stemonthouding moet met redenen worden omkleed conform het Wetboek van vennootschappen.

Indien blijkt dat er sprake is van een belangenconflict deelt de voorzitter van de raad van bestuur het onderwerp en de voorwaarden van de transactie of andere contractuele betrekking ter informatie mee aan de raad van bestuur, die ze dient goed te keuren (of ter goedkeuring door te verwijzen naar de raad van bestuur van de desbetreffende dochteronderneming) voor zover het bedrag van de afzonderlijke verrichting of van de als geheel genomen verrichtingen over een periode van drie maanden groter is dan € 25.000.

De raad van bestuur heeft gedurende het boekjaar 2012 de procedure niet moeten inschakelen.

1.5.13. Commissaris

Het mandaat van Deloitte CVBA, Bedrijfsrevisoren werd op de gewone algemene vergadering van 2010 hernieuwd voor een periode van 3 jaar.

Wijziging vertegenwoordiger commissaris. In overeenstemming met de normen van het Instituut der Bedrijfsrevisoren van 30 augustus 2007, over bepaalde aspecten van de onafhankelijkheid van de commissaris (op grond van de richtlijn van het Europees Parlement en van de Raad van 17 mei 2006), werd Jurgen Kesselaers, sinds de gewone algemene vergadering van 9 mei 2006 vertegenwoordiger van commissaris Deloitte bij Fluxys Belgium, na afloop van de gewone algemene vergadering van 8 mei 2012 vervangen door Gert Vanhees.

Emolumenten. De gewone algemene vergadering heeft zich uitgesproken over de jaarlijkse emolumenten van Deloitte CVBA, Bedrijfsrevisoren. Voor zijn mandaat als commissaris bij de groep Fluxys Belgium heeft Deloitte in 2012 bezoldigingen ontvangen ten belope van 149.268,50 €. Daarnaast heeft Deloitte ook andere opdrachten uitgevoerd voor een totaalbedrag van 30.300 €.

1.5.14. Dochterondernemingen

In het raam van de rapportering over de geconsolideerde resultaten (jaarlijks en halfjaarlijks) ziet de raad van bestuur minstens 2 keer per jaar toe op de evolutie van de activiteiten bij de dochterondernemingen. De raad van bestuur wordt ook punctueel geïnformeerd over belangrijke gebeurtenissen of ontwikkelingen bij die dochterondernemingen.



FLUXYS BELGIUM 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/belgium

BTW BE 0402.954.628 **RPM Brussel** – D/2013/9484/2

