

Halfjaarbericht 2013

N.V. Nederlandse Gasunie

Inhoudsopgave

CEO Statement	3
Kerncijfers	5
Halfjaarverslag	7
Financiële resultaten in het kort	7
Bestuurswijzigingen	8
Risicobeheersing	8
Ontwikkelingen arbeidsvoorwaarden Gasunie in Nederland	8
Business units Gasunie	9
Gasunie Transport Services	9
Gasunie Deutschland	10
Participations & Business Development	11
Bestuursverklaring	13
Geconsolideerde halfjaarrekening	14
Beoordelingsverklaring	32

CEO Statement

De eerste helft van 2013 is goed verlopen voor Gasunie. Onze financiële resultaten laten een netto winst zien van € 214 miljoen op een geïnvesteerd kapitaal van € 9.016 miljoen. De genormaliseerde opbrengsten (€ 904 miljoen) zijn fractioneel gestegen ten opzichte van het eerste halfjaar 2012. Doordat er sprake was van een relatief lange winterperiode zijn de bedrijfskosten hoger dan in de eerste helft van 2012. Tijdens deze koude periode is de leveringszekerheid op een hoog niveau gebleven. Onze veiligheidsprestaties zijn goed. Het aantal te rapporteren ongevallen is op het laagste niveau sinds we in 2006 zijn begonnen met de registratie hiervan. Het aantal leidingbeschadigingen zonder gasuitstroom is helaas hoger dan een jaar geleden. We nemen aanvullende maatregelen om dit in het tweede halfjaar te keren.

De lange winterperiode heeft in sommige delen van Europa voor spannende momenten gezorgd. De infrastructuur van Gasunie is echter goed berekend op zulke omstandigheden waardoor de gaslevering in Nederland en Duitsland niet in gevaar kwam. De gasrotonde heeft een belangrijke bijdrage geleverd aan een betrouwbare energievoorziening, ook in bijvoorbeeld Denemarken en het Verenigd Koninkrijk. Meer dan ooit werd duidelijk: het kunnen voldoen aan de piekvraag is één van de belangrijkste uitgangspunten van een stabiele energievoorziening.

De getransporteerde volumes hoogcalorisch gas (H-gas) naar met name het Verenigd Koninkrijk hebben recordhoogtes bereikt. In welk energiescenario ook, gas blijft onverslaanbaar als energiebron voor warmte in huizen en kantoren. Het is dan ook niet voor niets dat de Britse overheid onlangs gas een centrale rol heeft gegeven in het nieuwe energiebeleid.

In de eerste helft van dit jaar zijn we begonnen met de aanscherping van ons beleid ten aanzien van maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO). Daarbij hebben we drie speerpunten vastgesteld waaraan we de komende tijd extra aandacht besteden: footprintreductie & duurzame inkoop, energietransitie en omgevingsmanagement.

Zowel in Nederland als in Duitsland zijn we in afwachting van definitieve reguleringsbesluiten die de toezichthouders Autoriteit Consument & Markt (ACM) en de Bundesnetzagentur (BNetzA) dit jaar zullen nemen. Waarbij de door de ACM voorgestelde vermogensvergoeding en efficiencykorting ons zorgen baren. Om te kunnen blijven investeren in een veilige en betrouwbare energievoorziening is het van belang dat minimaal een redelijk rendement kan worden behaald.

Gasunie Transport Services voert op verzoek van het Ministerie van Economische Zaken twee onderzoeken uit die deel uitmaken van het onderzoek naar de gevolgen van de gaswinning in Groningen in relatie tot de recente aardbevingen. Dit rapport wordt naar verwachting eind 2013 door de minister gepresenteerd.

Op 6 april bestond Gasunie 50 jaar en dat hebben we op feestelijke wijze met onze medewerkers gevierd. We zijn er trots op dat Gasunie de 49^e plaats inneemt in de Incompany top 500 van de meest aantrekkelijke bedrijven van Nederland en de 50^e plek in de MT500 van beste bedrijven in Nederland. Het is een indicatie dat we op de goede weg zijn.

Op 23 april hebben we afscheid genomen van drie leden van onze Raad van Commissarissen. Wij zijn hen zeer erkentelijk voor hun jarenlange inzet voor Gasunie. De heer H.N.J. Smits is per 1 januari 2014 benoemd als lid en beoogd nieuwe voorzitter van de Raad van Commissarissen.

Ook in de tweede helft van 2013 gaan we door met het benadrukken van het belang van aardgas in de toekomstige energiemix. Gasunie zet zich actief in om ook nieuwe toepassingen van gas verder te laten groeien. Om een stabiele, betrouwbare, duurzame én betaalbare energievoorziening te realiseren, zullen we steeds meer verschillende elementen van energiesystemen moeten integreren. Op die manier kunnen we de sterke punten van de afzonderlijke energiedragers optimaal benutten. Wij geloven dat een combinatie van hernieuwbare energiebronnen en gas de beste kaarten heeft voor een energievoorziening die niet alleen duurzaam is, maar die tevens betaalbaar blijft.

Paul van Gelder MSc

Voorzitter Executive Board en CEO
N.V. Nederlandse Gasunie

Kerncijfers

<i>In € miljoenen</i>	Eerste halfjaar 2013	Eerste halfjaar 2012
Winst-en-verliesrekening		
Gerapporteerd		
Opbrengsten	793	808
EBITDA	519	537
Resultaat na belastingen	214	246
Genormaliseerd *)		
Opbrengsten	904	896
EBITDA	630	625
Resultaat na belastingen	297	312
Kasstroomoverzicht		
Kasstroom uit operationele activiteiten	430	566
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-/- 226	-/- 234
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-/- 209	-/- 285
Overige kengetallen		
Reportable frequency index	2,3	3,1
Leidingbeschadigingen	5	2
Leveringszekerheid (aantal niet of late gasleveringen)	1	2
Getransporteerd volume (mld kWh)	752	683

*) Genormaliseerd voor de effecten van de Methodebesluiten 2010-2013 op de opbrengsten en een eenmalige vergoeding ontvangen door Gasunie Deutschland in 2012.

<i>In € miljoenen</i>	30 juni 2013	31 december 2012
Balans		
Vaste activa	9.992	9.944
Eigen vermogen	4.923	4.857
Balanstotaal	11.080	11.073
Geïnvesteed kapitaal	9.016	8.675
Netto schuld inclusief garantiestellingen	5.121	5.174
Credit Ratings		
Standard & Poor's	AA-	AA-
Moody's Investors Service	A2	A2

Zie voor definities de volgende pagina.

Definities behorende bij de kerncijfers

EBITDA	Het bedrijfsresultaat voor aftrek van rente, belastingen, afschrijvingen en amortisaties
Reportable frequency index	Het aantal reportable ongevallen (ongevallen gevolgd door verzuim, medische handelingen, vervangend werk of dodelijke slachtoffers) per miljoen gewerkte uren
Geïnvesteed kapitaal	Totaal van materiële vaste activa, investeringen in geassocieerde deelnemingen, overige kapitaalbelangen gecorrigeerd voor activa onderhanden werk
Netto schuld inclusief garantiestellingen	Totaal van langlopende rentedragende leningen, kortlopende financieringsverplichtingen, geldmiddelen en kasequivalenten en garantiestellingen

Halfjaarverslag

Financiële resultaten in het kort

Kerncijfers

<i>In € miljoenen</i>	Eerste halfjaar 2013	Eerste halfjaar 2012
Opbrengsten	793	808
Totale lasten	-/- 415	-/- 402
Bedrijfsresultaat	378	406
Financiële baten en lasten	-/- 92	-/- 85
Resultaat voor belastingen	286	321
Belastingen	-/- 72	-/- 75
Resultaat na belastingen	214	246

Opbrengsten

Over de eerste helft van 2013 zijn de verkochte capaciteiten op hetzelfde niveau als dezelfde periode in 2012. De gerealiseerde opbrengsten zijn circa € 15 miljoen lager dan in 2012. Dit wordt met name veroorzaakt door de efficiency kortingen op de tarieven zoals door de regulator in Nederland en Duitsland vastgesteld. Daarnaast was er in 2012 sprake van een eenmalige opbrengst van € 25 miljoen. Deze effecten zijn gedeeltelijk gecompenseerd door opbrengsten uit nieuwe assets.

Bedrijfsresultaat

Het bedrijfsresultaat is gedaald met circa € 28 miljoen. Naast de eerder genoemde daling van de opbrengsten, is er sprake van gestegen lasten door groei in activiteiten en hogere energiekosten veroorzaakt door het koude eerste halfjaar van 2013. Dit is gedeeltelijk gecompenseerd door de effecten van het eind 2011 opgestarte Masterplan Efficiency.

Genormaliseerd

<i>In € miljoenen</i>	Eerste halfjaar 2013	Eerste halfjaar 2012
Opbrengsten	904	896
Totale lasten	-/- 415	-/- 402
Bedrijfsresultaat	489	494
Resultaat na belastingen	297	312

In dit financiële overzicht zijn de cijfers gecorrigeerd voor de effecten van de Methodebesluiten 2010-2013 op de opbrengsten (eerste halfjaar 2013: circa € 111 miljoen en eerste halfjaar 2012: circa € 113 miljoen) en een eenmalige vergoeding ontvangen door Gasunie Deutschland in 2012.

Verwachting

De vennootschap verwacht voor geheel 2013 op basis van de huidige inzichten opbrengsten van circa € 1,5 miljard en een resultaat na belasting uit reguliere operationele activiteiten van circa € 350 miljoen voordelig. Hierbij moet wel worden opgemerkt dat, gelijk aan 2012, ook in 2013 als gevolg van de Methodebesluiten een verrekening over het verleden plaatsvindt.

Financiering

In de eerste helft van 2013 zijn er geen langlopende leningen aangetrokken. Doordat in 2012 twee obligatieleningen zijn uitgegeven om het herfinancieringsrisico te mitigeren dat samenhangt met de aflossingspiek die zal optreden in oktober 2013, was er in de eerste helft sprake van een ruime liquiditeitspositie. Hierdoor zijn in het eerste halfjaar nagenoeg geen middelen opgenomen op de geldmarkt en is geen gebruik gemaakt van het Euro Commercial Paper (ECP) programma. Ook is geen gebruik gemaakt van de € 800 miljoen stand-by kredietfaciliteit, die in oktober 2010 voor een looptijd van 5 jaar is afgesloten.

Credit Ratings

De rating agencies Standard & Poor's en Moody's Investors Service hebben in de eerste helft van 2013 de lange termijn kredietwaardigheid beoordeling van Gasunie niet gewijzigd. Gasunie's credit rating bij Standard & Poor's is AA- met een negative outlook en bij Moody's Investors Service A2 met een stable outlook.

Bestuurswijzigingen

In de Raad van Commissarissen hebben wijzigingen plaatsgevonden. Op 23 april zijn de heren G.J. van Luijk, A. Lont en H.L.J. Noy afgetreden als lid van de Raad van Commissarissen. De Executive Board¹ dankt hen voor hun jarenlange inzet voor Gasunie. De heer H.N.J. Smits is per 1 januari 2014 benoemd als lid en beoogd nieuwe voorzitter van de Raad van Commissarissen. De heer R. de Jong is tot 1 januari 2014 interim-voorzitter.

In de Executive Board zal per 1 september 2013 een wijziging plaatsvinden. De heer P.C. van Gelder zal dan aftreden als CEO en voorzitter van de Executive Board van Gasunie om extern een andere Raad van Bestuur-functie te bekleden.

Risicobeheersing

Onze bedrijfsactiviteiten zijn onderhevig aan risico's. Deze risico's ontstaan door veranderingen binnen en buiten ons bedrijf. Wij willen deze risico's zo goed mogelijk beheersen. Ten opzichte van het jaarverslag 2012 is ons risicoprofiel niet noemenswaardig gewijzigd. Volledigheidshalve verwijzen wij naar het hoofdstuk 'Risicobeheersing' in ons jaarverslag over 2012.

Ontwikkelingen arbeidsvoorwaarden Gasunie in Nederland

Op 3 april jl. is met de vakorganisaties een principeakkoord bereikt over de nieuwe collectieve arbeidsovereenkomst van Gasunie. De looptijd van de nieuwe cao bedraagt 12 maanden, van 1 januari 2013 tot 1 januari 2014. Ook is met de vakbonden overeenstemming bereikt over een

¹ Voorheen werd de naam Raad van Bestuur gehanteerd, met ingang van dit halfjaarbericht hanteren wij de naam Executive Board.

pensioenregeling op basis van middelloon met ingang van 1 juli 2013. Het op te bouwen pensioen zal per jaar 2% bedragen van het pensioengevend salaris, verminderd met een franchise. De pensioenrichtleeftijd is 67 jaar. De door de Gasunie te betalen premie bedraagt 22,6% van het pensioengevend salaris. Deze premie is vast tot en met 31 december 2017. Daarnaast heeft Gasunie aangegeven samen met vakbonden en ondernemingsraad te gaan studeren op een nieuw beloningsbeleid.

Business units Gasunie

Gasunie Transport Services

Gastransport

Afgelopen halfjaar is het in Noordwest Europa kouder geweest dan normaal. De koude was niet extreem, maar juist langdurig. Gasvoorraden raakten her en der in Europa uitgeput. Daardoor werd de transportvraag via onder andere het transportsysteem van Gasunie Transport Services (GTS) erg hoog. Dankzij recent gereedgekomen nieuwe infrastructuur kon aan deze vraag worden voldaan. Het getransporteerde volume is 632 miljard kWh (64,7 miljard m³) en is daarmee bijna 10% hoger dan de overeenkomstige periode van recordjaar 2010.

Verbetering internationale netwerkverbindingen

GTS is bezig met de invoering van de Europese netwerk codes CAM (Capacity Allocation Mechanisms) en CMP (Congestion Management Procedures). In dat kader is GTS op 1 april van start gegaan met het aanbieden van day-ahead² (gebundelde) capaciteit op zeven grenspunten. GTS veilt deze capaciteit via het mede door haar opgerichte veilingplatform PRISMA. De invoering van CAM en CMP heeft tot gevolg dat de verbindingen tussen het netwerk van GTS en die van omringende landen optimaal benut kunnen worden. Dit stimuleert de ontwikkeling van een competitieve Europese gasmarkt en heeft positieve effecten op de ontwikkeling van het handelsplatform TTF (Title Transfer Facility). Met ingang van 2014 zal GTS de op al haar grenspunten beschikbare capaciteit gaan veilen.

Balancering

Met ingang van 1 april 2014 zal GTS overgaan tot het balanceren van haar systeem via in- en verkoop van gas op de zogenaamde within-day³ markt, wat onze klanten meer flexibiliteit geeft. Daarmee wordt bereikt dat het Nederlandse systeem in lijn komt met de Europese vereisten voor balancering. GTS is in overleg met ICE-Endex om het handelen van GTS op de within-day markt mogelijk te maken. In de eerste helft van 2013 heeft GTS in samenwerking met de ACM een traject van consultatie en overleg met marktpartijen gevolgd. Dit is door alle betrokken partijen als positief ervaren.

Regulering

De ACM heeft op 1 mei de ontwerp-Methodebesluiten voor GTS voor de periode 2014-2016 gepubliceerd. De opzet en opbouw van de ontwerpbesluiten is in lijn met eerdere besluiten. In navolging van andere Europese landen en Europese ontwikkelingen introduceert de ACM een systeem van omzetregulering. Beide ontwikkelingen stimuleren de stabiliteit van de regulering en daarmee de voorspelbaarheid van de inkomsten van GTS.

Op twee onderdelen zal GTS nadrukkelijk om aanpassing van de ontwerpbesluiten verzoeken. Dit betreft allereerst het lage niveau van de door de ACM gehanteerde vermogenskostenvergoeding

² Eén (werk)dag vooruit

³ Binnen de dag

(WACC). Een te lage WACC leidt tot een verslechtering van het investeringsklimaat en kan investeringen in gasinfrastructuur in Nederland onder druk zetten. Daarnaast is de ACM voornemens een efficiencykorting op te leggen, die er toe kan leiden dat de kwaliteit van de dienstverlening in het geding komt. De besluiten zullen naar verwachting in september 2013 definitief worden vastgesteld.

Certificering

GTS heeft eind 2012 haar aanvraag tot certificering als onafhankelijk netbeheerder bij de ACM ingediend. De ACM heeft in mei 2013 de aanvraag van GTS ter consultatie voorgelegd aan de Europese Commissie. Het oordeel van de Commissie wordt in het derde kwartaal van 2013 verwacht. GTS streeft naar certificering per januari 2014.

Gasunie Deutschland

Gastransport

In de eerste zes maanden van 2013 heeft Gasunie Deutschland 120 miljard kWh (12 miljard m³) getransporteerd.

Ontwikkelingen in marktgebieden

De Duitse Transmission System Operators (TSO's) hebben samen een verplichte evaluatie uitgevoerd om te beoordelen of een samenvoeging van de twee resterende Duitse marktgebieden GASPOOL en Net Connect Germany (NCG) mogelijk zou zijn. De conclusie van deze analyse is dat de kosten van een samenvoeging van deze marktgebieden aanzienlijk hoger zouden zijn dan de voordelen. Deze conclusie is bevestigd door de BNetzA.

Netwerkontwikkelingsplan (Netzentwicklungsplan)

Het definitieve Duitse netwerkontwikkelingsplan (NEP) voor 2012 is gepubliceerd in maart 2013. Hierin zijn de systeemuitbreidingen meegenomen die ontwikkeld zijn binnen het Integrated Open Season. Na indiening van het Duitse NEP voor 2013 door de gezamenlijke Duitse TSO's heeft de BNetzA in april 2013 de overlegfase opgestart van dit conceptplan. Marktpartijen konden tot juni 2013 reageren op dit conceptplan.

ExElI (Exit Ellund)

Vanwege enerzijds de dalende eigen gasproductie in Denemarken en anderzijds de toenemende vraag naar aardgas in Schleswig-Holstein en Hamburg als gevolg van de Duitse 'Energiewende', moet het transportnet worden uitgebreid ten behoeve van de doorstroomcapaciteit richting Denemarken. Deze uitbreiding zal in twee fases worden uitgevoerd door middel van verschillende projecten binnen het Duitse netwerk van Gasunie. Oplevering van de eerste fase wordt verwacht in het vierde kwartaal van 2014, gevolgd door de oplevering van de tweede fase in het vierde kwartaal van 2015. De projecten maken deel uit van het Duitse NEP en vertegenwoordigen een Europees belang (volgens besluit nr. 1364/2006/EG van het Europese parlement).

Internationaal boekingsplatform (PRISMA)

In 2011 zijn Gasunie Deutschland en de andere Duitse TSO's begonnen met het aanbieden van hun transportcapaciteit via het capaciteitsplatform TRAC-X Primary. Voor de ontwikkeling en exploitatie van het platform is de TRAC-X Transport Capacity Exchange GmbH (TRAC-X) in Leipzig opgericht. Vanaf 1 januari 2013 zijn GTS en andere TSO's uit Frankrijk, België, Denemarken, Italië en Oostenrijk aandeelhouder geworden van TRAC-X. De naam hiervan is daarna gewijzigd in: PRISMA European Capacity Platform GmbH. De Europese TSO's hebben het gemeenschappelijke Europese capaciteitsplatform PRISMA ontwikkeld, waarop vanaf april 2013 de capaciteit van alle deelnemende TSO's kan worden aangeboden. Hiermee kunnen nieuwe Europese gasnetwerkcodes

vroegtijdig worden ingevoerd, waarmee een geïntegreerde en meer liquide gasmarkt wordt bevorderd.

Regulering

Voor de reguleringsperiode 2013-2017 moet de Duitse toezichthouder BNetzA een nieuwe toegestane omzet vaststellen. Hoewel het toegestane kostenniveau in 2012 al goedgekeurd was door de BNetzA, zijn de laatste resultaten van de efficiency benchmark (en derhalve ook het definitieve besluit omtrent de toegestane omzet voor Gasunie Deutschland) nog niet bekend. Deze worden verwacht in het derde kwartaal van 2013.

Certificering

Eind februari 2012 heeft Gasunie Deutschland haar aanvraag voor certificering als onafhankelijke netbeheerder ingediend bij de BNetzA. Na overleg met de Europese Commissie heeft de BNetzA in februari 2013 de certificering toegekend aan Gasunie Deutschland.

Participations & Business Development

De deelnemingen van Gasunie leveren een belangrijke bijdrage aan de voorzieningszekerheid van aardgas in Nederland. Door aangesloten te zijn op de wereldvoorraden aardgas trekt Nederland gasstromen aan voor eigen gebruik en voor de rest van West-Europa.

Nord Stream AG

Nord Stream AG betreft de twee pijpleidingen die door de Baltische Zee van Rusland (Vyborg) naar Noord-Duitsland (Lubmin) lopen. De mogelijkheden van een derde en/of vierde leiding door de Baltische Zee vanuit Rusland naar Noordwest Europa worden onderzocht.

Gasunie Zuidwending B.V.

In de winterperiode heeft Gasunie Zuidwending B.V. haar waarde aangetoond als aardgasbuffer die snel inzetbaar is. Vooral in de koude eerste maanden van dit jaar werd de flexibiliteit van de aardgasbuffer volop benut, zowel op basis van bestaande contracten als via extra verkopen door te anticiperen op de kortstondige gunstige marktontwikkeling.

Eind januari is er brand geweest in de transformator van één van de vijf compressoren. Deze brand heeft alleen geleid tot schade aan materieel en de betrokken autoriteiten zijn op de hoogte gesteld van het incident. Uit het onderzoek is gebleken dat een tweede transformator preventief uit bedrijf moest worden genomen. Beide zullen in het derde kwartaal van 2013 weer beschikbaar zijn.

Het expansieproject, met onder meer een zesde compressor en een vijfde caverne, zal naar verwachting drie maanden vóór de geplande einddatum worden afgerond.

Gasunie BBL B.V.

Gasunie BBL B.V. heeft een belang van 60% in BBL Company VOF (hierna BBL), de transportleiding vanuit Balgzand naar Bacton (Groot-Brittannië). BBL heeft in de afgelopen lange koude winter een belangrijke bijdrage geleverd aan de leveringszekerheid in Groot-Brittannië. Tussen 23 en 28 maart 2013 heeft BBL, voor de eerste keer na de installatie van de vierde compressor, alle beschikbare vaste capaciteit richting Groot-Brittannië verkocht. Daarmee wordt de rol van de BBL-pijpleiding ten behoeve van de Britse markt onderstreept.

Gasunie LNG Holding B.V.

Gasunie LNG Holding B.V. heeft een belang van 45% in de Gate terminal, de terminal voor vloeibaar aardgas (LNG) op de Maasvlakte. In de koudeperiode begin dit jaar heeft Gate terminal

bijgedragen aan de stabiele energievoorziening. Daarna is een relatief rustige periode aangebroken vanwege de actuele situatie op de wereldwijde LNG-markt.

De behoefte aan kleinschalige distributie van LNG (small scale LNG) neemt steeds verder toe. Dat biedt kansen voor de klanten in de Gate terminal. Om dit mogelijk te maken wordt door Gasunie en haar partners in de Gate terminal onderzocht in hoeverre de ontwikkeling en exploitatie van een break bulk terminal mogelijk is. Hierbij wordt LNG vanuit de opslagtanks van Gate overgeladen naar kleinere schepen en vrachtwagens voor gebruik als transportbrandstof in scheepvaart en vrachtvervoer of voor industrieel gebruik in gebieden waar geen gasinfrastructuur aanwezig is. Naar verwachting zal hierover in het tweede halfjaar van 2013 een besluit genomen worden. Dankzij enkele aanpassingen aan de Gate terminal, is het mogelijk om na de zomer kleinere schepen te laden met LNG.

Groen gas

Er is nog steeds veel belangstelling voor groen gas in de stimuleringsmaatregelen van de Nederlandse overheid, SDE+ en het Innovatiecontract gas. Steeds meer projecten worden opgeleverd, waardoor het groen gas volume blijft groeien. Echter het tempo waarin dit gebeurt, is mede door het economische klimaat lager dan aanvankelijk werd verwacht.

ICE Endex

APX-ENDEX is op 1 maart 2013 gesplitst in een elektriciteitsdeel (spothandel en clearing) en een derivaten- en spotgasdeel. Het derivaten- en spotgasdeel is verder gegaan als ICE Endex, met als grootaandeelhouder IntercontinentalExchange (ICE). Gasunie heeft ruim 20% van de aandelen in ICE Endex Holding B.V. en streeft ernaar om de voorsprong van de Nederlandse virtuele handelsplaats TTF verder uit te breiden om uiteindelijk de handelshub van continentaal Europa te worden.

Bestuursverklaring

Bestuursverklaring (in de zin van artikel 5:25d lid 2 sub c Wft)

De Executive Board verklaart dat, voor zover hen bekend,

1. de halfjaarrekening een getrouw beeld geeft van de activa, de passiva, de financiële positie en de winst van de vennootschap en de gezamenlijke in de consolidatie opgenomen ondernemingen; en dat
2. het halfjaarverslag een getrouw overzicht geeft van de belangrijke gebeurtenissen die zich in de eerste zes maanden van het desbetreffende boekjaar hebben voorgedaan en het effect daarvan op de halfjaarrekening, alsmede een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden voor de overige zes maanden van het desbetreffende boekjaar.

P.C. van Gelder, voorzitter
I.M. Oudejans
G.H. Graaf

Groningen, 23 juli 2013

Geconsolideerde halfjaarrekening

Verkorte geconsolideerde balans (vóór winstbestemming)

<i>In € miljoen</i>	Nadere toelichting	30 juni 2013	31 december 2012
Activa			
Vaste activa			
- materiële vaste activa		9.010,2	8.925,9
- immateriële vaste activa		4,8	5,8
- investeringen in geassocieerde deelnemingen		140,7	128,6
- overige kapitaalbelangen		403,9	403,9
- uitgestelde belastingvorderingen		432,6	479,9
Totaal vaste activa		9.992,2	9.944,1
Totaal vlottende activa		1.087,7	1.129,0
Totaal activa		11.079,9	11.073,1
Passiva			
Totaal eigen vermogen toekomend aan de aandeelhouder			
		4.922,9	4.856,5
Langlopende verplichtingen			
- rentedragende leningen	3	4.051,7	4.059,1
- personeelsbeloningen	4	185,7	250,7
- overige langlopende verplichtingen		362,9	380,0
Totaal langlopende verplichtingen		4.600,3	4.689,8
Kortlopende verplichtingen			
- kortlopende financieringsverplichtingen		1.163,4	1.149,8
- handelsschulden en overige te betalen posten		393,3	377,0
Totaal kortlopende verplichtingen		1.556,7	1.526,8
Totaal passiva		11.079,9	11.073,1

Verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening

<i>In € miljoenen</i>	Nadere toelichting	Eerste halfjaar 2013	Eerste halfjaar 2012
Voortgezette bedrijfsactiviteiten			
Bruto-opbrengsten		903,9	920,2
Terugbetaling verrekening tarieven	6	- / - 110,5	- / - 112,7
Netto-opbrengsten		793,4	807,5
Aan investeringen toegerekende kosten		44,1	40,0
Personeelskosten en overige bedrijfslasten		- / - 318,1	- / - 310,2
Afschrijvingen		- / - 141,0	- / - 131,5
Totale lasten		- / - 415,0	- / - 401,7
Bedrijfsresultaat		378,4	405,8
Financieringsbaten en -lasten		- / - 103,7	- / - 98,4
Aandeel in resultaat geassocieerde deelnemingen		11,5	13,1
Ontvangen dividend overige kapitaalbelangen		0,1	-
Resultaat vóór belastingen		286,3	320,5
Belastingen		- / - 72,5	- / - 74,5
Resultaat na belastingen		213,8	246,0
Beëindigde bedrijfsactiviteiten			
Resultaat op beëindigde bedrijfsactiviteiten na belastingen		-	-
Resultaat over de periode		213,8	246,0
Toe te rekenen resultaat aan aandeelhouder		213,8	246,0

Geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

<i>In € miljoenen</i>	Nadere toelichting	Cash flow hedge reserve	Reële waarde reserve	Overige reserves	On- verdeeld resultaat	Totaal
Eerste halfjaar 2013						
Totaal van de resultaten verwerkt in de winst-en-verliesrekening (resultaat over de periode)		-	-	-	213,8	213,8
Saldo van actuariële winsten en verliezen ter zake van personeelsbeloningen,	4	-	-	73,4	-	73,4
waarvan vennootschapsbelasting		-	-	-/- 18,4	-	-/- 18,4
Totaal van de resultaten verwerkt in het eigen vermogen, welke bij realisatie niet worden geherclassificeerd naar de winst-en-verliesrekening		-	-	55,0	-	55,0
Mutatie in cash flow hedge reserve,		16,3	-	-	-	16,3
waarvan vennootschapsbelasting		-/- 4,1	-	-	-	-/- 4,1
Totaal van de resultaten verwerkt in het eigen vermogen, welke bij realisatie worden geherclassificeerd naar de winst-en-verliesrekening		12,2	-	-	-	12,2
Overige mutaties geherclassificeerd naar de winst-en-verliesrekening		-	-	0,6	-	0,6
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		12,2	-	55,6	213,8	281,6

<i>In € miljoenen</i>	Nadere toelichting	Cash flow hedge reserve	Reële waarde reserve	Overige reserves	On- verdeeld resultaat	Totaal
Eerste halfjaar 2012						
Totaal van de resultaten verwerkt in de winst-en-verliesrekening (resultaat over de periode)		-	-	-	246,0	246,0
Saldo van actuariële winsten en verliezen ter zake van personeelsbeloningen,	4	-	-	-/- 78,0	-	-/- 78,0
waarvan vennootschapsbelasting		-	-	19,7	-	19,7
Totaal van de resultaten verwerkt in het eigen vermogen, welke bij realisatie niet worden geherclassificeerd naar de winst-en-verliesrekening		-	-	-/- 58,3	-	-/- 58,3
Mutatie in cash flow hedge reserve,		-/- 10,5	-	-	-	-/- 10,5
waarvan vennootschapsbelasting		2,6	-	-	-	2,6
Totaal van de resultaten verwerkt in het eigen vermogen, welke bij realisatie worden geherclassificeerd naar de winst-en-verliesrekening		-/- 7,9	-	-	-	-/- 7,9
Totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten		-/- 7,9	-	-/- 58,3	246,0	179,8

Het totaal van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten over het eerste halfjaar van 2013 en 2012 is volledig toe te rekenen aan de aandeelhouder.

Geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen

<i>In € miljoenen</i>	Aandelen kapitaal	Cash flow hedge reserve	Reële waarde reserve	Overige reserves	Onverdeeld resultaat	Totaal
Eerste halfjaar 2013						
Stand per 1 januari 2013	0,2	-/- 52,7	175,4	4.374,9	358,7	4.856,5
Totaal van de gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten over het halve boekjaar 2013	-	12,2	-	55,6	213,8	281,6
Uitgekeerd dividend 2012	-	-	-	-	-/- 215,2	-/- 215,2
Toegevoegd aan de overige reserves	-	-	-	143,5	-/- 143,5	-
Stand per 30 juni 2013	0,2	-/- 40,5	175,4	4.574,0	213,8	4.922,9
Eerste halfjaar 2012						
Stand per 1 januari 2012	0,2	-/- 37,5	37,8	5.038,8	-/- 602,0	4.437,3
Totaal van de gerealiseerde en niet- gerealiseerde resultaten over het halve boekjaar 2012	-	-/- 7,9	-	-/- 58,3	246,0	179,8
Onttrokken aan de overige reserves	-	-	-	-/- 602,0	602,0	-
Stand per 30 juni 2012	0,2	-/- 45,4	37,8	4.378,5	246,0	4.617,1

Verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht

<i>In € miljoenen</i>		Eerste halfjaar 2013	Eerste halfjaar 2012
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	539,4	604,5	
Rente, vennootschapsbelasting en overige	- / - 109,6	- / - 38,9	
Kasstroom uit operationele activiteiten		429,8	565,6
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		- / - 226,1	- / - 233,6
Opname langlopende schulden	-	0,9	
Aflossingen van langlopende schulden	- / - 7,0	- / - 6,6	
Mutatie kortlopende financieringsverplichtingen	13,0	- / - 279,5	
Uitgekeerd dividend	- / - 215,2	-	
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		- / - 209,2	- / - 285,2
Toename geldmiddelen en kasequivalenten		- / - 5,5	46,8
Geldmiddelen en kasequivalenten ultimo vorig jaar	909,1	68,5	
Geldmiddelen en kasequivalenten ultimo dit half jaar	903,6	115,3	
		- / - 5,5	46,8

Toelichting op de verkorte geconsolideerde financiële overzichten

Aard der bedrijfsactiviteiten

De N.V. Nederlandse Gasunie (Gasunie) is een Europees gasinfrastructuurbedrijf. Het netwerk van Gasunie is één van de grootste gastransport-hogedruknetten in Europa en bestaat uit ongeveer 15.500 kilometer pijpleiding in Nederland en Noord-Duitsland, tientallen installaties en ongeveer 1.300 gasontvangststations. De jaarlijkse doorzet van gas bedraagt circa 1.250 miljard kWh (125 miljard m³). Gasunie dient het algemeen belang in de markten waarin ze actief is en streeft ernaar een optimale waarde te creëren voor haar stakeholders. Gasunie biedt transportdiensten aan via haar dochterondernemingen Gasunie Transport Services B.V. in Nederland en Gasunie Deutschland Transport Services GmbH in Duitsland. Daarnaast biedt ze ook andere diensten aan op het gebied van gasinfrastructuur, waaronder gasopslag, LNG-opslag en het certificeren van groen gas via haar dochterbedrijf, Vertogas. Gasunie wil haar infrastructuur en kennis inzetten voor verdere ontwikkeling en integratie van hernieuwbare energiebronnen, en van groen gas in het bijzonder.

De vennootschap is statutair gevestigd te Groningen op Concourslaan 17, ingeschreven onder KvK-nummer 02029700.

Alle op balansdatum uitstaande aandelen worden gehouden door de Staat der Nederlanden.

Uitgangspunten voor de grondslagen

Op grond van de Verordening (EG) nr. 1606/2002 van het Europees Parlement dient de vennootschap haar geconsolideerde financiële overzichten op te stellen in overeenstemming met de bepalingen van de International Financial Reporting Standards (IFRS), zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

De volgende nieuwe standaarden en interpretaties, welke bekrachtigd zijn binnen de Europese Unie, zijn effectief geworden vanaf boekjaar 2013:

- IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards – Government Loans (Amendments)
- IFRS 7 Financial Instruments – Disclosure: Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities (Amendments)
- IFRS 13 Fair Value Measurement
- IAS 1 Presentation of Financial Statements – Presentation of Items of Other Comprehensive Income (Amendments)
- IAS 19 Employee Benefits (Revised)
- IFRIC 20 Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine
- Improvements to International Financial Reporting Standards (2009-2011)

De toepassing van de hierboven opgenomen standaarden en interpretaties heeft impact op de presentatie van het geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten en leiden tot additionele toelichtingen. De toepassing van de onderwerpen heeft in 2013 geen materiële invloed op het eigen vermogen en het resultaat van de vennootschap.

Vanaf 2013 wordt onder IAS 19 Employee Benefits (Revised) het verwachte rendement op de fondsbeleggingen bepaald op basis van de disconteringsvoet gehanteerd bij de bepaling van de pensioenverplichtingen.

Het afschaffen van de 'corridor methode' onder IAS 19 Employee Benefits (Revised) heeft geen effect op het eigen vermogen en resultaat van de N.V. Nederlandse Gasunie, omdat actuariële

winsten en verliezen volledig en rechtstreeks zijn verantwoord in het eigen vermogen onder aftrek van uitgestelde belastingen in de periode waarin zij zich hebben voorgedaan.

Overeenstemmingsverklaring

De halfjaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de IFRS standaard 'Tussentijdse financiële verslaggeving' (IAS 34), zoals aanvaard binnen de Europese Unie en van kracht op 30 juni 2013.

Deze halfjaarrekening bevat niet alle informatie en toelichtingen die in een jaarrekening moeten worden opgenomen en moet in combinatie met de groepsjaarrekening 2012 worden beoordeeld.

Op de halfjaarrekening heeft geen accountantscontrole plaatsgevonden. Wel heeft een beoordeling plaatsgevonden door de openbaar accountant.

Oordelen en schattingen door het management

Het management maakt bij het opstellen van de halfjaarrekening schattingen en beoordelingen, die de gerapporteerde bedragen voor activa en passiva op balansdatum en het resultaat over het halve boekjaar beïnvloeden. De invloed van oordelen en schattingen zijn significant bij de waardering van vaste activa, voorziening voor opruimingskosten en saneringen, uitgestelde belastingen en pensioenen.

Nadere toelichting

1. Onderzoek naar bijzondere waardeveranderingen

Algemeen

De vennootschap onderzoekt indien daartoe een aanleiding bestaat of er sprake is van een bijzondere waardevermindering van (im)materiële en financiële vaste activa.

Er is sprake van een bijzondere waardevermindering indien de realiseerbare waarde van een actief of een groep van activa lager ligt dan de boekwaarde. De realiseerbare waarde is de hoogste waarde van de directe en de indirecte opbrengstwaarde. De indirecte opbrengstwaarde wordt berekend op basis van de door het management verwachte toekomstige kasstromen. Deze kasstromen zijn gebaseerd op het door de Executive Board goedgekeurde business plan voor de komende drie jaren en op een recente meerjarenprognose. De totale planperiode loopt tot en met 2062. Er zijn geen aanwijzingen dat de directe opbrengstwaarde hoger is dan de indirecte opbrengstwaarde.

Bij het uitvoeren van een onderzoek naar bijzondere waardeveranderingen (impairment test) doet het management aannames, onder andere ten aanzien van ontwikkelingen in het relevante reguleringskader op korte en lange termijn en maakt zij schattingen van bijvoorbeeld de toekomstige kasstromen en stelt zij de disconteringsvoet vast. Deze aannames, schattingen en oordelen hebben een significante invloed op de indirecte opbrengstwaarde.

Onderzoek naar bijzondere waardeveranderingen

Gastransportnetwerk in Nederland

De Nederlandse toezichthouder (ACM) heeft in 2011 Methodebesluiten en X-factorbesluiten gepubliceerd voor de periode 2006-2009 en 2010-2013. De daaraan gerelateerde tariefbesluiten zijn in december 2011 vastgesteld. Tegen deze Methodebesluiten was door een aantal belanghebbenden alsmede GTS beroep ingesteld. Het College van Beroep voor het bedrijfsleven (CBb) heeft op 8 november 2012 de bezwaren ongegrond verklaard. Dit betekent dat GTS de door de ACM vastgestelde tarieven ongewijzigd kan blijven hanteren.

Het management heeft op het moment van het opmaken van de jaarrekening 2012 geconcludeerd dat er geen aanleiding is om een cijfermatig onderzoek uit te voeren naar mogelijke bijzondere waardeveranderingen van het gastransportnetwerk in Nederland.

Op 1 mei 2013 heeft de ACM de ontwerp-Methodebesluiten voor de periode van 2014-2016 gepubliceerd. Naar verwachting zal de ACM in september 2013 de definitieve Methodebesluiten vaststellen. Op basis daarvan en de bijbehorende X-factorbesluiten kan GTS dan haar tariefvoorstellen indienen. Naar verwachting zal de ACM in december 2013 de definitieve tariefbesluiten nemen die met ingang van 1 januari 2014 van kracht worden.

Het management concludeert dat er op het moment van het opmaken van de halfjaarrekening 2013 geen aanleiding is om een cijfermatig onderzoek uit te voeren naar mogelijke bijzondere waardeveranderingen van het gastransportnetwerk in Nederland.

Gastransportnetwerk in Duitsland

De Duitse toezichthouder (BNetzA) werkt er aan om een besluit te nemen over de toegestane omzet voor de reguleringsperiode 2013-2017 op basis van de verwachte toegestane kosten voor de periode, eventueel verminderd met een individuele doelmatigheidsfactor. In het tweede halfjaar 2012 heeft de BNetzA een besluit genomen over de toegestane kosten. Bij het opmaken van de jaarrekening 2012 werd het besluit inzake de individuele doelmatigheidsfactor in het eerste kwartaal 2013 verwacht.

Het management heeft geconcludeerd dat er op het moment van het opmaken van de jaarrekening 2012 geen aanleiding was om een cijfermatig onderzoek uit te voeren naar mogelijke bijzondere waardeveranderingen van het gastransportnetwerk in Duitsland.

De besluitvorming door de BNetzA inzake de individuele doelmatigheidsfactor is vertraagd. Het besluit wordt in het derde kwartaal 2013 verwacht.

Het management concludeert dat er op het moment van het opmaken van de halfjaarrekening 2013 geen aanleiding is om een cijfermatig onderzoek uit te voeren naar mogelijke bijzondere waardeveranderingen van het gastransportnetwerk in Duitsland.

2. Acquisities

Gasunie Transport Services B.V. heeft in het begin van 2013 een belang verworven van in totaal 14,6% in PRISMA European Capacity Platform GmbH, voorheen TRAC-X Transport Capacity Exchange GmbH. Van dit belang is 6,8% verworven van Gasunie Deutschland Transport Services GmbH. De verkrijgingprijs bedraagt € 0,0 miljoen.

In het eerste kwartaal 2013 is APX B.V. gesplitst in een Power deel en een Gas deel. De N.V. Nederlandse Gasunie heeft na deze splitsing een aandeel van 20,9% in het Gas deel, welke is ondergebracht in ICE Endex Holding B.V. De transactie heeft in 2013 een additioneel nadelig resultaat van € 0,3 miljoen en is in mindering gebracht op het resultaat in geassocieerde deelnemingen.

In 2012 heeft Gasunie LNG Holding B.V. haar 42,5% belang in Gate terminal C.V. uitgebreid met 2,5% naar 45%. Hierdoor is het bijbehorende belang in Gate terminal B.V. ook verhoogd van 42,5% naar 45%. De verkrijgingprijs bedraagt € 10,2 miljoen.

3. Rentedragende leningen

Het totaalbedrag van € 4.051,7 miljoen (ultimo 2012: € 4.059,1 miljoen) aan langlopende leningen bestaat voor € 3.250,0 miljoen (ultimo 2012: € 3.250,0 miljoen) uit langlopende obligaties en voor € 801,7 miljoen (ultimo 2012: € 809,1 miljoen) uit onderhandse leningen.

Mutatieoverzicht rentedragende leningen:

<i>In € miljoenen</i>	Eerste halfjaar 2013	2012
Stand per 1 januari	4.059,1	4.454,6
Uitgegeven obligatieleningen	-	1.000,0
Toename onderhandse leningen door acquisitie van aandeel joint venture	-	17,6
Overige toenames	0,2	1,1
Vervroegde aflossing op obligatieleningen	-	-/- 284,2
Aflossingsverplichtingen in volgend boekjaar	-/- 7,6	-/- 1.130,0
Stand per 30 juni/31 december	4.051,7	4.059,1

In juli 2012 heeft vervroegde aflossing van € 284,2 miljoen plaatsgevonden op obligatieleningen met een nominale waarde van in totaal € 1,4 miljard, een effectief rentepercentage van 6,000% en een looptijd tot eind oktober 2013. Tevens zijn er in 2012 twee nieuwe obligatieleningen uitgegeven met een nominale waarde van elk € 500,0 miljoen, een effectief rentepercentage van 2,625% respectievelijk 0,875% en een looptijd van 10 jaar respectievelijk 3 jaar. De reden van de vervroegde aflossing en het uitgeven van de nieuwe obligatieleningen is om het herfinancieringsrisico van 2013 te verkleinen. De vervroegde aflossing in 2012 heeft boven nominale waarde plaatsgevonden. Het verschil tussen de uitoefenprijs en de nominale waarde van € 20,1 miljoen is als 'rentelasten' verantwoord.

Overzicht toekomstige aflossingen:

<i>In € miljoenen</i>	30 jun. 2013	31 dec. 2012
Aflossingsverplichting in		
2013	1.123,0	1.130,0
2014	15,5	15,5
2015	516,4	516,4
2016	716,4	716,4
2017	767,0	767,0
Na 2017	2.047,9	2.047,9
Totaal van de aflossingsverplichtingen	5.186,2	5.193,2

De vennootschap heeft een leenfaciliteit van € 150 miljoen (ultimo 2012: € 150 miljoen) bij de Europese Investeringsbank en een Medium Term Note (MTN) programma ter grootte van € 7,5 miljard (ultimo 2012: € 7,5 miljard). Per 30 juni 2013 is binnen het MTN programma € 3,1 miljard (ultimo 2012: € 3,1 miljard) beschikbaar voor nieuwe emissies.

Hiernaast beschikt de vennootschap over kredietfaciliteiten voor tijdelijke financiering met een waarde van € 910 miljoen (ultimo 2012: € 910 miljoen) en een Commercial Paper programma ter grootte van € 750 miljoen (ultimo 2012: € 750 miljoen). Per halfjaar 2013 en ultimo 2012 is onder deze kredietfaciliteiten geen geld opgenomen. De kredietfaciliteiten zijn gecommiteerd. Van de kredietfaciliteiten loopt € 800 miljoen af in 2015. De verschuldigde rente over de kredietfaciliteiten betreft een marktconforme variabele rente.

Indien de aandelen van de N.V. Nederlandse Gasunie niet meer voor 100% door de Nederlandse Staat worden gehouden, worden voor de vier leningen verstrekt door de Europese Investeringsbank van elk € 125 miljoen de rentepercentages aangepast in overeenstemming met het kredietrisicobeleid van de geldverstrekker.

Inzake de leningen welke zijn aangetrokken door Gate terminal B.V. zijn zekerheden gesteld door Gate terminal B.V. De zekerheden betreffen verpanding van alle activa en toekomstige kasstromen van Gate Terminal B.V. Inzake de overige rentedragende leningen en kredietfaciliteiten, welke zijn aangetrokken door de N.V. Nederlandse Gasunie, zijn geen zekerheden gesteld.

4. Personeelsbeloningen

Per 1 juli 2013 is een nieuwe pensioenovereenkomst van kracht voor de werknemers in Nederland. Voor aanvullende informatie verwijzen wij naar punt 8 van de nadere toelichting.

De waardering van de pensioenverplichting in overeenstemming met IAS 19 Employee Benefits (Revised) vindt normaal jaarlijks plaats in de tweede helft van het jaar. Gezien bovenstaande wijziging in de pensioenovereenkomst zijn de pensioenverplichtingen per 30 juni 2013 tussentijds bepaald.

<i>In € miljoenen</i>	30 jun. 2013	31 dec. 2012
A. pensioenverplichtingen Nederland	115,9	179,5
B. pensioenverplichtingen Gasunie Deutschland	58,8	60,2
Totaal	174,7	239,7

De aannames die ten grondslag liggen aan de berekening van de pensioenverplichtingen zijn met uitzondering van de disconteringsvoet en het (verwachte) rendement op fondsbeleggingen ongewijzigd gebleven ten opzichte van het jaarverslag 2012. De disconteringsvoet is gewijzigd van 3,3% naar 3,6%. Het (verwachte) rendement op fondsbeleggingen wordt onder IAS 19 Employee Benefits (Revised) bepaald op basis van de disconteringsvoet gehanteerd bij de bepaling van de pensioenverplichtingen en is daardoor gewijzigd van 4,0% naar 3,3%.

Indien IAS 19 Employee Benefits (Revised) van toepassing zou zijn geweest in 2012 dan zou het (verwachte) rendement op fondsbeleggingen gebaseerd zijn geweest op 3,9% voor 2012. Het effect op het (verwachte) rendement op fondsbeleggingen is € 1,0 miljoen nadelig voor 2012. Het effect op het actuariële resultaat op fondsbeleggingen is € 1,0 miljoen voordelig voor 2012. Per saldo is er geen effect op de pensioenverplichtingen en het eigen vermogen van de N.V. Nederlandse Gasunie. Gezien de geringe omvang van het effect van IAS 19 Employee Benefits (Revised) zijn de vergelijkende cijfers over 2012 niet aangepast.

A. Voorziening voor pensioenverplichtingen Nederland

De voorziening voor pensioenverplichtingen voor werknemers in Nederland is als volgt opgebouwd:

<i>In € miljoenen</i>	30 jun. 2013	31 dec. 2012
Contante waarde toegekende pensioenaanspraken	1.157,6	1.246,1
Fondsbeleggingen	- / - 1.041,7	- / - 1.066,6
Pensioenvoorziening	115,9	179,5

Het verloop van de pensioenvoorziening is als volgt:

<i>In € miljoenen</i>	Eerste halfjaar 2013	2012
Contante waarde toegekende pensioenaanspraken		
Stand per 1 januari	1.246,1	1.064,4
Toename toegekende pensioenaanspraken	14,5	26,8
Oprenting	20,5	40,8
Actuarieel resultaat	- / - 103,9	153,2
Betaalde pensioenuitkeringen	- / - 19,6	- / - 39,1
Stand per 30 juni/31 december	1.157,6	1.246,1
Fondsbeleggingen		
Stand per 1 januari	1.066,6	958,3
Rendement	17,5	39,3
Ontvangen pensioenbijdrage werkgever	11,3	30,6
Actuarieel resultaat	- / - 34,1	77,5
Betaalde pensioenuitkeringen	- / - 19,6	- / - 39,1
Stand per 30 juni/31 december	1.041,7	1.066,6

Alle fondsbeleggingen zijn ondergebracht bij de Stichting Pensioenfonds Gasunie.

Het totaal van rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkte actuariële resultaten is als volgt:

<i>In € miljoenen</i>	Eerste halfjaar 2013	Eerste halfjaar 2012
Actuarieel resultaat op pensioenaanspraken	103,9	- / - 97,3
Actuarieel resultaat op fondsbeleggingen	- / - 34,1	24,8
Totaal actuariële resultaat	69,8	- / - 72,5

Het actuariële resultaat in het eerste halfjaar 2013 wordt enerzijds veroorzaakt door de verhoging van de disconteringsvoet en de ervaringsaanpassingen en anderzijds door het lager dan (verwachte) rendement op fondsbeleggingen.

Het actuariële resultaat in het eerste halfjaar 2012 wordt enerzijds veroorzaakt door de verlaging van de disconteringsvoet en anderzijds door het hoger dan (verwachte) rendement op fondsbeleggingen.

Het cumulatieve saldo van de actuariële winsten en verliezen bedraagt per halfjaar 2013: € 333,6 miljoen nadelig (ultimo 2012: € 403,4 miljoen nadelig).

De totale pensioenlasten uit hoofde van deze toegezegde-pensioenregeling in de winst-en-verliesrekening bestaan uit:

<i>In € miljoenen</i>	Eerste halfjaar 2013	Eerste halfjaar 2012
Toename toegekende pensioenaanspraken	14,5	11,9
Oprenting	20,5	20,8
Rendement fondsbeleggingen	- / - 17,5	- / - 19,2
Totaal pensioenlasten	17,5	13,5

B. Voorziening voor pensioenverplichtingen Gasunie Deutschland

De voorziening voor pensioenverplichtingen voor werknemers in Duitsland betreft de contante waarde van de toegekende pensioenaanspraken op 30 juni 2013 ter grootte van € 58,8 miljoen (ultimo 2012: € 60,2 miljoen).

Het totaal van rechtstreeks in het eigen vermogen verwerkte actuariële resultaten over het eerste halfjaar 2013 bedraagt € 3,6 miljoen voordelig (eerste halfjaar 2012: € 5,5 miljoen nadelig).

Het cumulatieve saldo van de actuariële winsten en verliezen, die rechtstreeks in het eigen vermogen zijn verwerkt, bedraagt per 30 juni 2013: € 15,0 miljoen nadelig (ultimo 2012: € 18,6 miljoen nadelig).

Een aanvang is gemaakt met het proces om te komen tot een toegezegde bijdrageregeling voor werknemers die vanaf 2012 in dienst treden.

5. Financiële instrumenten

De volgende methoden zijn toegepast door de N.V. Nederlandse Gasunie om de reële waarde van financiële instrumenten te benaderen:

- Debiteuren, belastingen en sociale premie, overige vorderingen, geldmiddelen en kasequivalenten, kortlopende financieringsverplichtingen, handelsschulden, belastingverplichtingen en overige schulden en overlopende passiva benaderen met hun boekwaarde de reële waarde als gevolg van de korte vervalttermijn van deze instrumenten;
- De overige kapitaalbelangen zijn gewaardeerd tegen de reële waarde welke wordt gebaseerd op de contante waarde van de kasstromen;
- De afgeleide financiële instrumenten zijn gewaardeerd op basis van de reële waarde welke wordt berekend door middel van het disconteren van de toekomstige kasstromen tegen de actuele rentecurve; en
- De rentedragende leningen betreffen obligaties met een notering op de beurs van Amsterdam en onderhandse leningen. De reële waarde van de obligaties betreft de marktwaarde tegen de slotkoers op balansdatum. De reële waarde van de onderhandse leningen zijn berekend door middel van het disconteren van de toekomstige kasstromen tegen de actuele rentecurve.

De N.V. Nederlandse Gasunie hanteert de volgende hiërarchie van waarderingstechnieken voor het bepalen en waarden van de fair value van de financiële instrumenten in de balans:

- Niveau 1: Op basis van prijzen op actieve markten voor hetzelfde instrument;
 Niveau 2: Op basis van prijzen op actieve markten voor vergelijkbare instrumenten of op basis van andere waarderingstechnieken waarbij alle significante benodigde gegevens zijn ontleend direct of indirect aan zichtbare marktgegevens; en
 Niveau 3: Op basis van waarderingstechnieken waarbij alle significante benodigde gegevens niet zijn ontleend aan zichtbare marktgegevens.

De in de balans op reële waarde gewaardeerde activa en passiva zijn volgens de volgende hiërarchie bepaald:

<i>In € miljoenen</i>	Totaal	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
30 jun. 2013				
- overige kapitaalbelangen	403,9	-	-	403,9
- afgeleide financiële instrumenten	70,8	-	70,8	-
31 dec. 2012				
- overige kapitaalbelangen	403,9	-	-	403,9
- afgeleide financiële instrumenten	87,8	-	87,8	-

De overige kapitaalbelangen zijn een belang van 9% in Nord Stream AG en 16,1% in PRISMA European Capacity Platform GmbH.

Het belang in Nord Stream AG wordt gewaardeerd tegen reële waarde rekening houdend met een disconteringsvoet van 7,5% na belastingen op de verwachte kasstromen. De verwachte kasstromen zijn gebaseerd op contractueel gemaakte afspraken. Indien de disconteringsvoet wijzigt met 0,5%-punt, dan leidt dit indicatief (onder overige gelijkblijvende omstandigheden) tot een wijziging in de reële waarde van € 33 miljoen.

De mutaties in de overige kapitaalbelangen zijn als volgt:

<i>In € miljoenen</i>	Eerste halfjaar 2013	2012
Stand per 1 januari	403,9	252,6
Investerings	-	13,7
Mutatie reële waarde rechtstreeks verwerkt in het eigen vermogen	-	137,6
Stand per 30 juni/31 december	403,9	403,9

Onderstaand is een vergelijking opgenomen van de financiële instrumenten waarvan de boekwaarde geen benadering is van de reële waarde:

<i>In € miljoenen</i>	30 jun. 2013		31 dec. 2012	
	Boekwaarde	Reële waarde	Boekwaarde	Reële waarde
Rentedragende leningen	4.051,7	4.451,1	4.059,1	4.568,0
Kortlopende financieringsverplichtingen	1.163,4	1.184,4	1.149,8	1.200,8

6. Terugbetaling verrekening tarieven

Op 11 oktober 2011 heeft de ACM Methodebesluiten genomen voor de perioden 2006-2009 en 2010-2013. In deze besluiten zijn voor de jaren 2006-2011 lagere tarieven vastgesteld dan de N.V. Nederlandse Gasunie in deze jaren conform eerdere Methodebesluiten in rekening heeft gebracht. De N.V. Nederlandse Gasunie dient het verschil aan haar afnemers terug te betalen door verlaging van de transporttarieven in 2012 en 2013. Het effect van de verlaging van de tarieven op de opbrengsten is separaat in de winst-en-verliesrekening getoond.

7. Financiële informatie per segment

De informatie wordt gesegmenteerd naar de activiteiten van de groep waarin de groep actief is. De operationele segmenten weerspiegelen de managementstructuur van de groep. De volgende segmenten worden onderscheiden:

- *Gasunie Transport Services*
Dit segment beslaat het netbeheer Nederland en is verantwoordelijk voor de aansturing van transport, de ontwikkeling van leidingnet en bijbehorende installaties en het bevorderen van de marktwerking.
- *Gasunie Deutschland*
Dit segment beslaat het netbeheer Duitsland en is verantwoordelijk voor de aansturing van transport, de ontwikkeling van leidingnet en bijbehorende installaties en het bevorderen van de marktwerking.
- *Participations & Business Development*
Dit segment richt zich op het faciliteren van de komst van nieuwe gasstromen naar Noordwest-Europa via LNG-aanvoer en lange afstandspijpleidingen en op het benutten van de geologische infrastructuur voor de opslag van aardgas. Deelname in (inter)nationale projecten op het gebied van aardgasinfrastructuur in Nederland en Duitsland maken hiervan eveneens deel uit. Onder dit segment vallen tevens de joint ventures voor pijpleidingen die het Gasunie-transportnet verbinden met buitenlandse markten, zoals de BBL-leiding naar het Verenigd Koninkrijk.

In € miljoenen	Opbrengsten		Segmentresultaat	
	Eerste	Eerste	Eerste	Eerste
	halfjaar 2013	halfjaar 2012	halfjaar 2013	halfjaar 2012
Segmenten				
- Gasunie Transport Services	576,1	565,8 *)	255,1	254,2
- Gasunie Deutschland	109,7	134,7 *)	35,6	65,6
- Participations & Business Development	136,8	136,8 *)	87,7	86,0
Inter-segment	- / - 29,2	- / - 29,8		
Segmententotaal	793,4	807,5	378,4	405,8
Financiële baten en lasten			- / - 92,1	- / - 85,3
Resultaat vóór belastingen			286,3	320,5
Belastingen			- / - 72,5	- / - 74,5
Opbrengsten en resultaat na belastingen over de periode	793,4	807,5	213,8	246,0

*) Aangepast voor vergelijkingsdoeleinden

Gedurende het eerste halfjaar 2013 heeft het segment Gasunie Transport Services voor € 0,4 miljoen (eerste halfjaar 2012: € 0,8 miljoen), het segment Gasunie Deutschland voor € 0,2 miljoen (eerste halfjaar 2012: € 0,7 miljoen) en het segment Participations & Business Development voor € 28,6 miljoen (eerste halfjaar 2012: € 28,3 miljoen) aan inter-segment diensten geleverd.

8. Gebeurtenissen na balansdatum

Personeelsbeloningen

De N.V. Nederlandse Gasunie en haar werknemers in Nederland, vertegenwoordigd door de vakorganisaties, zijn overeengekomen dat per 1 juli 2013:

- de huidige pensioenovereenkomst (Pensioenreglement 2006) eindigt;
- een nieuwe pensioenovereenkomst van kracht wordt die uitgaat van pensioenopbouw volgens middelloon. Het op te bouwen pensioen zal per jaar 2% bedragen van het pensioengevend salaris, verminderd met een franchise. De pensioenrichtleeftijd is 67 jaar.

De door de N.V. Nederlandse Gasunie te betalen premie bedraagt 22,6% van het pensioengevend salaris. Deze premie is vast tot en met 31 december 2017. De uitvoeringsovereenkomst is formeel overeengekomen op 1 juli 2013 met Stichting Pensioenfonds Gasunie.

Tevens is overeengekomen dat de N.V. Nederlandse Gasunie:

- eenmalig € 20 miljoen betaalt aan het pensioenfonds voor een te vormen indexatiedepot voor medewerkers in actieve dienst. Dit depot dient ertoe om in de komende jaren de kans op indexatie van pensioenrechten van de werknemers te vergroten;
- eenmalig € 5 miljoen betaalt aan het pensioenfonds voor een te vormen depot voor werknemers in actieve dienst ter voorkoming van opbouwkorting.

De nieuwe pensioenovereenkomst geldt ook voor de leden van de Executive Board.

Op een zeer kleine groep van werknemers (geboren vóór 1950) is Pensioenreglement 1994 met bijbehorend spaarreglement van toepassing. Deze regeling blijft gehandhaafd, zolang de opbouw past binnen het fiscaal toegestane kader.

Gasunie onderzoekt of de nieuwe pensioenovereenkomst in IFRS-termen kwalificeert als een toegezegde bijdrageregeling. Indien deze kwalificatie van toepassing is dan zijn de financiële gevolgen van de overgang naar een nieuw pensioenregeling op hoofdlijnen als volgt:

- de voorziening voor pensioenverplichtingen die samenhangt met de huidige pensioenovereenkomst van € 115,9 miljoen valt vrij naar de winst-en-verliesrekening onder aftrek van de daarmee samenhangende uitgestelde belastingvordering van € 29,0 miljoen;
- de eenmalige betalingen van respectievelijk € 20 miljoen en € 5 miljoen komen ten laste van de winst-en-verliesrekening. Er is nog geen zekerheid over de fiscale aftrekbaarheid van deze betalingen;
- het gerealiseerde cumulatieve saldo van de actuariële winsten en verliezen dat samenhangt met de huidige pensioenovereenkomst wordt niet geherclassificeerd naar de winst-en-verliesrekening. Het directe effect op het eigen vermogen is nihil.

De Executive Board,

P.C. van Gelder, voorzitter

I.M. Oudejans

G.H. Graaf

Groningen, 23 juli 2013

Beoordelingsverklaring

Aan: N.V. Nederlandse Gasunie, Groningen

Opdracht

Wij hebben de in het halfjaarbericht opgenomen geconsolideerde halfjaarrekening, bestaande uit de verkorte geconsolideerde balans per 30 juni 2013, verkorte geconsolideerde winst-en-verliesrekening, geconsolideerd overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, geconsolideerd mutatieoverzicht van het eigen vermogen en verkort geconsolideerd kasstroomoverzicht over de periode 1 januari 2013 tot en met 30 juni 2013 alsmede de toelichting van de N.V. Nederlandse Gasunie te Groningen beoordeeld. Het bestuur van de vennootschap is verantwoordelijk voor het opstellen en de weergave van de geconsolideerde halfjaarrekening in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie. Het is onze verantwoordelijkheid een conclusie over deze geconsolideerde halfjaarrekening te formuleren op basis van onze beoordeling.

Werkzaamheden

Wij hebben onze beoordeling van de geconsolideerde halfjaarrekening verricht in overeenstemming met Nederlands recht, waaronder de Nederlandse Standaard 2410, 'Het beoordelen van tussentijdse financiële informatie door de openbaar accountant van de entiteit'. Een beoordeling van tussentijdse financiële informatie bestaat uit het inwinnen van inlichtingen, met name bij personen die verantwoordelijk zijn voor financiën en verslaggeving, en het uitvoeren van cijferanalyses en andere beoordelingswerkzaamheden. De reikwijdte van een beoordeling is aanzienlijk geringer dan die van een controle die is uitgevoerd in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden en stelt ons niet in staat zekerheid te verkrijgen dat wij kennis hebben genomen van alle aangelegenheden van materieel belang die bij een controle onderkend zouden worden. Om die reden geven wij geen controleverklaring af.

Conclusie

Op grond van onze beoordeling is ons niets gebleken op basis waarvan wij zouden moeten concluderen dat de geconsolideerde halfjaarrekening over de periode 1 januari 2013 tot en met 30 juni 2013 niet, in alle van materieel belang zijnde opzichten, is opgesteld in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving' zoals aanvaard binnen de Europese Unie.

Groningen, 23 juli 2013

Ernst & Young Accountants LLP

w.g. A.E. Wijnsma RA