



NMBS-Holding
Jaarrekeningen 2013
(volgens IFRS)



1. INTRODUCTIE



NMBS-Holding
Jaarrekeningen 2013
(volgens IFRS)



JAARREKENING VAN DE NMBS HOLDING VASTGELEGD PER 31 DECEMBER 2013

TOEPASSING VAN HET BOEKHOUDKUNDIG REFERENTIEKADER IFRS

Overeenkomstig de bepalingen van artikel 89 van haar beheerscontract met de Belgische Staat heeft de NMBS Holding bij het opmaken van haar jaarrekening 2013 het boekhoudkundig normenkader "IFRS" (International Financial Reporting Standards) toegepast.

Het volgens de IFRS-normen vastgesteld resultaat (-28,0 Mio€) verschilt van het resultaat volgens de Belgische boekhoudnormen (150,8 Mio€) wegens de IFRS-regels die in het Belgisch boekhoudrecht niet aanvaard worden.

De reconciliatie tussen beide resultaten blijft evenwel perfect mogelijk en wordt als volgt bekomen:

Resultaat IFRS 2013	-28,0
Overige financiële instrumenten : Fair Value wijzigingen niet geboekt in BEGAAP	-21,4
Uitgestelde belastingen bepaald door IAS 12	136,5
Financiële voorziening : annulatie in IFRS van de financiële voorzieningen geboekt in BEGAAP	42,9
Herziening voorzieningen HR: ontslagvergoeding	17,5
Andere aanpassingen IFRS	3,3
Resultaat BEGAAP 2013	150,8

De toepassing van de IFRS-normen is een standaard geworden voor vele grote bedrijven, waaronder de belangrijkste Europese spoorwegondernemingen, en beantwoordt aan een verwachting van de instellingen die voor de financiering van de activiteiten van de NMBS-Groep zorgen. Daarom heeft de NMBS Holding beslist in haar financiële communicatie enkel haar volgens de IFRS-normen opgemaakte financiële staten te behandelen.

Hoewel de geconsolideerde jaarrekening van de NMBS-Groep nu in een presentatie volgens de IFRS-normen mag gepubliceerd worden, is dit niet het geval voor de statutaire jaarrekening. De NMBS Holding heeft haar financiële staten dus zowel volgens de Belgische boekhoudnormen als volgens de IFRS-normen opgemaakt. Momenteel zijn het enkel de eerste die het voorwerp zijn van een verslag van de externe auditeurs en die ter goedkeuring aan de Algemene Vergadering van aandeelhouders worden voorgelegd. Het jaarverslag werd op die basis opgemaakt en bevat toelichtingen over de voornaamste evoluties in verband met de volgens dat referentiekader opgemaakte jaarrekening.

Hierna wordt de jaarrekening van de NMBS Holding volgens de IFRS-normen gepresenteerd. De volgens de Belgische normen opgemaakte financiële staten zijn beschikbaar op de website van

de onderneming (www.belgianrail.be), evenals op de website van de Balanscentrale van de Nationale Bank van België.

BELANGRIJKSTE FINANCIËLE EVOLUTIES

Inleidende opmerking

Een markant kenmerk van de IFRS-normen zijn de vele bijkomende gegevens die als aanvulling bij de balans en de resultatenrekening moeten verstrekt worden.

Er wordt dus uitdrukkelijk verwezen naar deze toelichtingen bij de jaarrekening, die zeer gedetailleerde informatie geven voor een goed begrip van de financiële staten vastgelegd per 31 december 2013.

De voornaamste evoluties die het boekjaar 2013 gekenmerkt hebben, worden hierna wel samengevat vermeld.

Beknopte resultatenrekening

Mio€	Realiteit 2013	Realiteit 2012	Δ €	Δ %
Bedrijfsinkomsten cash recurrent	2.533,1	2.506,4	26,7	1,1%
Omzet	2.254,8	2.235,1	19,7	0,9%
Exploitatiesubsidies	234,0	233,3	0,7	0,3%
Geproduceerde vaste activa	19,7	19,0	0,8	4,0%
Overige bedrijfsinkomsten	24,6	19,1	5,5	28,8%
Bedrijfskosten cash recurrent	-2.385,8	-2.368,8	-17,1	0,7%
Aankopen van grondstoffen en handelsgoederen	-4,8	-1,2	-3,6	N.S.
Diensten en diverse goederen	-238,2	-247,8	9,6	-3,9%
Personeelskosten	-2.138,5	-2.115,7	-22,8	1,1%
Overige bedrijfskosten	-4,4	-4,1	-0,3	7,2%
EBITDA cash recurrent	147,2	137,6	9,6	7,0%
EBITDA cash non recurrent	12,5	43,4	-30,9	
EBITDA non cash	-2,8	35,0	-37,7	
EBITDA		216,0	-216,0	
Afschrijvingen en bijz. waardevermindingsverl.	-109,4	-80,9	-28,5	
Kapitaalsubsidies	91,2	74,0	17,2	
Waardevermindingsverl. op financiële inv.	-10,6	-11,2	0,5	
EBIT	128,1	198,0	-69,9	
Financieel resultaat	-47,6	-118,1	70,5	
Nettokost schuld beheerscontract	-82,0	-86,9	4,9	
Andere financieel resultaat - cash	8,9	7,5	1,3	
Financieel resultaat - non cash	25,5	-38,8	64,3	
EBT	80,5	79,8	0,7	
Uitgestelde belastingen op het nettoresultaat	-149,3	-29,2	-120,0	
Andere elementen van het globale resultaat	28,0	-48,0	76,0	
Uitgestelde belastingen op andere elementen van het globale resultaat	12,8	7,1	0,0	
GLOBAAL RESULTAAT	-28,0	9,7	-37,7	
waarvan				
<i>Globaal resultaat cash</i>	<i>86,6</i>	<i>101,7</i>	<i>-15,1</i>	
<i>Globaal resultaat non cash</i>	<i>-114,6</i>	<i>-92,0</i>	<i>-22,6</i>	

Recurrente EBITDA cash

Mio€	Realiteit 2013	Realiteit 2012	Δ €	Δ %
Cash	159,7	181,0	-21,3	-11,8%
<i>Recurrent</i>	<i>147,2</i>	<i>137,6</i>	<i>9,6</i>	<i>7,0%</i>
<i>Non recurrent</i>	<i>12,5</i>	<i>43,4</i>	<i>-30,9</i>	<i>-71,2%</i>
Non cash	-2,8	35,0	-37,7	N.S.
	157,0	216,0	-59,0	-27,3%

Door de recurrente EBITDA cash te isoleren, kent men bij benadering de thesaurie ("cash") die door de gewone ("recurrente") exploitatie-activiteiten werd gegenereerd. Deze benadering laat toe te beoordelen in welke mate de onderneming voldoende financiële middelen genereert om andere belangrijke uitgaven te dekken, zoals de rentelasten op de financieringen of de investeringen met eigen middelen.

De recurrente EBITDA cash is positief: 147,2 Mio€, d.i. een verbetering met 9,6 Mio€ t.o.v. 2012 (137,6 Mio€). Deze beweging wordt hoofdzakelijk verklaard door de volgende elementen:

- een stijging van de globale personeelskosten met 22,8 Mio€;
- een stijging van de exploitatietoelagen met 0,7 Mio€;
- een vermindering van de diensten en diverse goederen met 9,6 Mio€;
- een stijging van de andere opbrengsten (verminderd met de andere kosten) met 5,2 Mio€;
- een stijging van de omzet met 19,7 Mio€;
- een stijging van de aankopen van grondstoffen en handelsgoederen met 3,6 Mio€;
- een toename van de geproduceerde vaste activa met 0,8 Mio€.

De bedrijfsopbrengsten

De in 2013 door de onderneming gerealiseerde **omzet** bedraagt 2.254,8 Mio€, d.i. een stijging met 19,7 Mio€ (+0,9%) t.o.v. 2012. Deze beweging vloeit voort uit enerzijds een stijging van de binnen de Groep gerealiseerde verkopen (+27,5 Mio€) en anderzijds een daling van de externe verkopen met 7,8 Mio€, die onder meer het gevolg is van een daling in de bestellingen in uitvoering en in de detachering van personeel naar andere ondernemingen.

De van de overheid ontvangen **exploitatietoelagen** zijn met 0,7 Mio€ gestegen (+0,3%), onder meer ten gevolge van de evolutie van de index (+2,5%).

De **geproduceerde vaste activa** vertegenwoordigen de waarde van de door de onderneming geproduceerde investeringen. Ze bedragen 19,7 Mio€ in 2013 en vertonen een stijging met 4,0% t.o.v. het vorige jaar, meer in het bijzonder de materiële en immateriële vaste activa van Stations.

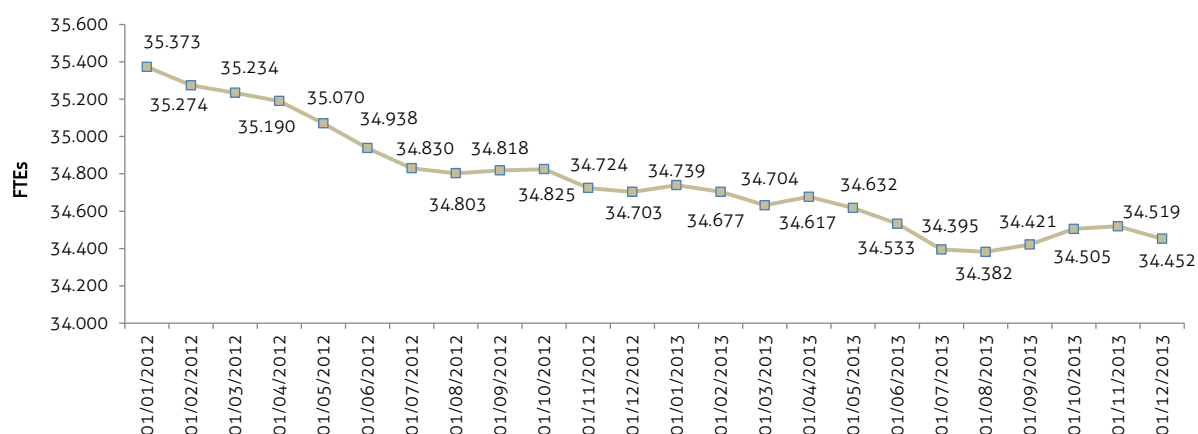
De diensten en diverse goederen

De diensten en diverse goederen cash bedragen 238,2 Mio€, d.i. een boekhoudkundige daling met 9,6 Mio€ (-3,9%) t.o.v. het vorige boekjaar. Deze beweging vloeit hoofdzakelijk voort uit de vermindering van de kosten voor consultancy en subcontracting informatica (-3,8 Mio€), evenals

uit een vermindering van de kosten gerelateerd aan projecten (-3,4 Mio€) en onderhoud en herstelling (-1,9 Mio€).

De personeelskosten

Het personeelseffectief is als volgt geëvolueerd:



De globale personeelskosten vertegenwoordigen in totaal 2.138,5 Mio€. Als men sommige elementen die in de boekhouding onder deze rubriek zijn opgenomen (zoals bijvoorbeeld de inflatieswaps of bepaalde uitgaven van sociale aard die echter gedekt worden door eerder gevormde voorzieningen) buiten beschouwing laat, komt men tot de genormaliseerde loonmassa, die 2.121,9 Mio€ bedraagt. Deze stijgt met 20,1 Mio€ (+1,0%) t.o.v. 2012, een evolutie die hoofdzakelijk voortvloeit uit de loonindexering (+48,3 Mio€), de anciënniteitsgebonden baremaverhogingen (+16,2 Mio€), de graadverandering (+5,6 Mio€), de daling van de effectieven (-26,1 Mio€) en het effect van de verjonging van de effectieven (-30,1 Mio€).

De financiële resultaten

Mio€	Realiteit 2013	Realiteit 2012	Δ €	Δ %
Nettokost totale schuld	-121,3	-123,6	2,4	-1,9%
Neutralisatie van de filialen en van de Staat	39,3	36,8	2,5	6,8%
Nettokost schuld Beheerscontract	-82,0	-86,9	4,9	-5,6%
Dividenden	0,6	5,5	-4,9	
Wisselkoersresultaten	-0,6	1,1	-1,7	
Andere financiële resultaten	8,9	1,0	7,9	
Andere financiële resultaten cash	8,9	7,5	1,3	
Financiële resultaten cash	-73,1	-79,3	6,2	
Financiële resultaten non cash	25,5	-38,8	64,3	
Financiële resultaten	-47,6	-118,1	70,5	-59,7%

De door de NMBS Holding gedragen schuld vertegenwoordigt een kost van 121,3 Mio€, d.i. een daling t.o.v. het vorige boekjaar (-2,4 Mio€). In de mate dat bepaalde financieringen op vraag van de overheid verricht worden, en volledig door die overheid worden gedragen, leidt het gedeelte van de schuld dat werkelijk aan de NMBS Holding toe te rekenen is (schuld beheerscontract) tot een kost van 82,0 Mio€, tegenover 86,9 Mio€ in 2012, d.i. een daling met 5,6%.

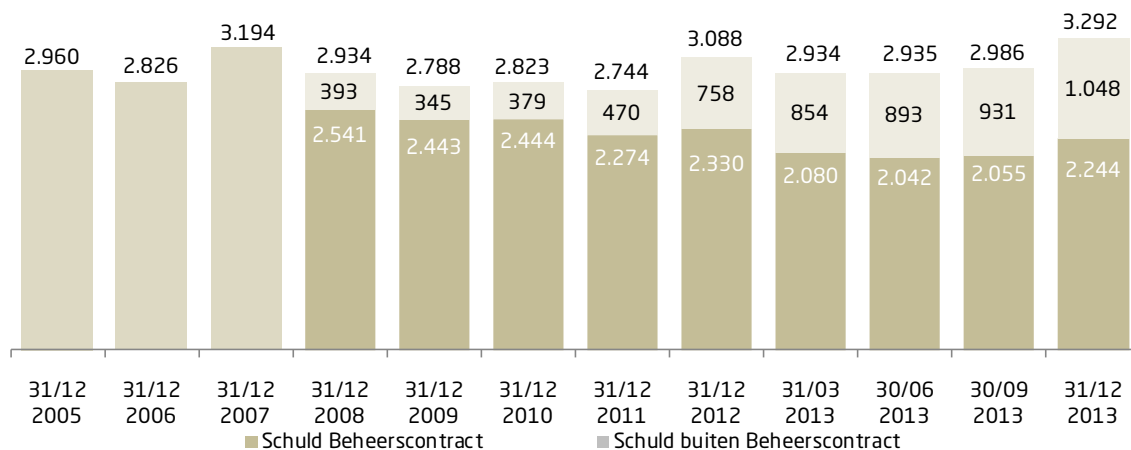
Een groot gedeelte van de financiële resultaten (25,5 Mio€) vloeit voort uit elementen die geen cash-out met zich brengen.

Schuld

Onder nettoschuld van de NMBS Holding dient de bij financiële instellingen aangegane schuld verstaan (schuld die in de boekhouding op de balans of buiten balans wordt opgenomen) :

- + de rentedragende intragroepschulden;
- de rentedragende intragroepgeldbeleggingen;
- de met de Staat afgesloten "back to back"-verrichtingen in het raam van de schuldovername op 1 januari 2005;
- de liquide middelen en de geldbeleggingen bij financiële instellingen, wanneer ze niet beheerd worden voor rekening van derden (GEN-Fonds, Liefkenshoektunnel, Fonds der Sociale Werken);
- de geldbeleggingen bestemd voor de gedeeltelijke terugbetalingen van het nominaal bedrag van de bij financiële instellingen aangegane schuld;
- de rentedragende vorderingen op intragroepvennootschappen.

De totale schuld (3.292 Mio€) van de NMBS Holding is in 2013 gestegen met 204 Mio€ terwijl de schuld beheerscontract (2.244 Mio€) van de NMBS Holding gedaald is met 86 Mio€.



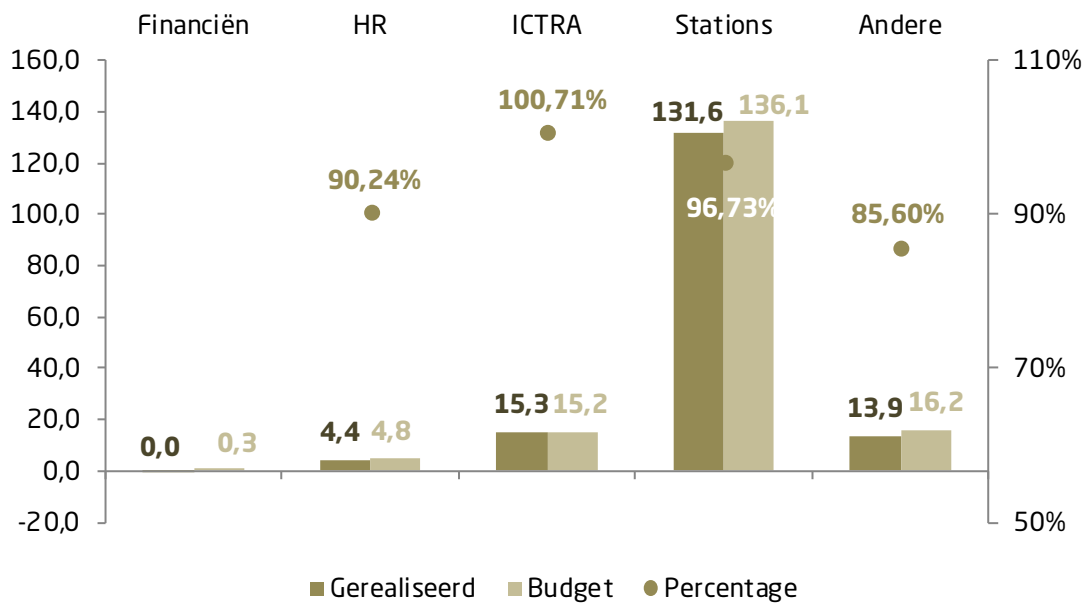
Ingevolge de door de ratingbureaus uitgevoerde herzieningen beschikt de NMBS Holding sinds 20 december 2011 over de rating A1 bij Moody's en sinds 29 november 2011 over de rating A+ bij Standard & Poor's. Deze ratings werden sedertdien herhaaldelijk bevestigd, de laatste keer op 20 november 2013 door Moody's en op 15 november 2013 door Standard & Poor's.

Deze situatie heeft het evenwel mogelijk gemaakt financieringen te blijven opnemen tegen redelijk voordelige voorwaarden.

Investeringsen

De NMBS-Holding heeft in 2013 materiële in immateriële investeringen gerealiseerd ten belope van 165,1 Mio€.

Het grootste gedeelte (131,6 Mio€) betreft de Directie Stations, die 96,3 Mio€ heeft geïnvesteerd in het onthaal van de reizigers (stations en parkings). De hierna volgende grafiek toont de uitvoering van de investeringen per directie van de NMBS Holding.



Wat de financiële investeringen betreft, is de NMBS Holding onder meer overgegaan tot de volgende verrichtingen:

- storting van kapitaal bij Infrabel ten belope van 46,5 Mio€, in het raam van de financiering van het saldo van de HSL-werken;
- verhoging van het kapitaal van de NMBS ten belope van 11,5 Mio€, in het raam van het herstructureringsplan voor de Cargo-activiteit, deelneming waarop onmiddellijk voor het overeenkomstige bedrag een bijzonder waardeverminderverslies werd geboekt, aangezien alle aandelen die de NMBS Holding in het kapitaal van de NMBS bezit, een waarde nul hebben.

De NMBS Holding heeft haar deelnemingen in Eurostation en in Eurofima geherwaardeerd ten belope van respectievelijk 34,6 Mio€ en 62,0 Mio€ in 2013.

De deelnemingen die de NMBS Holding bezit in het kapitaal van andere vennootschappen, worden aan testen op bijzondere waardeverminderversliesen (impairment tests) onderworpen volgens de voorschriften van de norm IAS 36.

Deelneming in NMBS Logistics

In het raam van het zoeken naar een strategische partner voor NMBS Logistics heeft deze vennootschap het voorwerp uitgemaakt van een waardering. Vanuit de hypothese van een gewogen gemiddelde kapitaalkost (W.A.C.C.) van 8% en een bestendig groeipercentage (P.G.R.) van 1,75 %, is de waarde van de vennootschap op 24 miljoen € geraamd. Op die basis werd de

waarde van de deelneming van 6,81 % van de NMBS Holding in het kapitaal van NMBS Logistics gecorrigeerd, wat leidt tot een impact op het financieel resultaat ten bedrage van 9,8 miljoen €.

De herstructureringsmaatregelen, genomen in 2012 ingevolge de evolutie van de logistics-activiteit bij het vrachtvervoer per spoor, hebben ervoor gezorgd dat de verliezen beperkt werden en de continuïteit van het bedrijf verzekerd werd. Verder werd het zoeken naar een strategisch partnership voor de Logistics-activiteit vervolgd in overleg met de raad van bestuur van NMBS Logistics en met haar aandeelhouders, de NMBS en de NMBS Holding, met het vooruitzicht op een akkoord in de loop van 2014.

2. JAARREKENING



NMBS-Holding
Jaarrekeningen 2013
(volgens IFRS)



ALGEMENE INFORMATIE

Activiteiten

De NMBS-Holding is een naamloze vennootschap van publiek recht, met als voornaamste opdrachten van openbare dienst: het aanhouden en beheren van haar deelnemingen in het kapitaal van Infrabel en de NMBS; de veiligheid en de bewaking op het spoorwegdomein; de verwerving, de bouw, het onderhoud en het beheer van de stations en hun aanhorigheden evenals het bewaren van het historisch patrimonium met betrekking tot de spoorwegexploitatie.

De NMBS-Holding stelt per 31 december 2013 (2012) 35.898 (36.206) personeelsleden te werk, waarvan er 31.892 (32.108) aan andere vennootschappen van de NMBS-Groep ter beschikking worden gesteld.

Wij vestigen de aandacht op de hervorming van de NMBS-Groep die plaatsvond op 1 januari 2014. We verwijzen naar toelichting 35 "Gebeurtenissen na balansdatum" voor meer informatie. De activa en passiva gerelateerd aan de activiteiten overgedragen aan Infrabel op 1 januari 2014, evenals de activa en passiva ingebracht in HR Rail op dezelfde datum worden gepresenteerd op de balans op 31 december 2013 als activa aangehouden voor verkoop en rechtstreeks verbonden verplichtingen.

Juridisch statuut

De NMBS-Holding NV is een naamloze vennootschap van publiek recht waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in de Frankrijkstraat 85, 1060 Brussel. Ze is ingeschreven onder het ondernemingsnummer 0203.430.576. De laatste wijziging van de gecoördineerde statuten werd op 25 november 2011 in het Belgisch Staatsblad gepubliceerd.

Jaarrekening

De individuele jaarrekening per 31 december 2013, opgemaakt volgens het IFRS-referentiekader, werd op 19 mei 2014 door de Raad van Bestuur vastgelegd. De cijfers in het onderhavige document zijn uitgedrukt in euro (EUR), behoudens expliciete andersluidende vermelding.

Op 31 december 2013 vormt de NMBS-Holding ("de Vennootschap") met Infrabel een consortium in de zin van artikel 10 van het Wetboek van Vennootschappen. De NMBS-Holding, Infrabel en al hun dochterondernemingen vormen de NMBS-Groep. De NMBS-Holding en Infrabel maken geconsolideerde jaarrekeningen op volgens het IFRS-referentiekader.

Raad van Bestuur

*De toelichtingen 1 tot en met 35 maken een integraal deel uit van de IFRS jaarrekening op
31 december 2013*

De Raad van Bestuur is als volgt samengesteld:

Fontinoy Jean-Claude	Voorzitter van de Raad van Bestuur
Haek Jannie	Gedelegeerd Bestuurder tot 13 november 2013
Cornu Jo	Gedelegeerd Bestuurder sinds 13 november 2013
Bruyninckx Eddy	Bestuurder
Delwart Valentine	Bestuurder sinds 14 oktober 2013
Etienne Jacques	Bestuurder tot 14 oktober 2013
Gernay Catherine	Bestuurder tot 14 oktober 2013
Joris Luc	Bestuurder
Lauwers Kris	Bestuurders sinds 14 oktober 2013
Leburton Valérie	Bestuurder sinds 14 oktober 2013
Matthys Paul	Bestuurder tot 14 oktober 2013
Schatteman Saskia	Bestuurder sinds 14 oktober 2013
Schuermans Lieve	Bestuurder tot 14 oktober 2013
Sterckx Dirk	Bestuurder sinds 14 oktober 2013
Verdonck Magali	Bestuurder tot 14 oktober 2013
Vergeyle Marianne	Bestuurder tot 14 oktober 2013

Commissarissen

Leden van het College van Commissarissen:

Grant Thornton Bedrijfsrevisoren CVBA, vertegenwoordigd door Ria Verheyen
Mazars Réviseurs d'entreprises SCRL, vertegenwoordigd door Philippe Gossart
Het Rekenhof, vertegenwoordigd door Michel de Fays en Ignace Desomer

Wijzigingen met betrekking tot vorig boekjaar

De vergelijkende cijfers werden herwerkt als gevolg van de toepassing van de standaard IAS 19 Herzien. Deze wijzigingen worden uitgebreid beschreven in toelichting 1.28.

I. BALANS

ACTIVA

	Toelichtingen	Per 31 december	
		2013	2012
Vaste Activa			
Immateriële activa	4	11.652.939,42	125.146.978,29
Materiële vaste activa	5	1.733.811.314,14	1.255.868.071,57
<i>A. Terreinen</i>		530.888.678,20	75.350.583,73
<i>B. Gebouwen</i>		661.683.145,24	707.408.288,13
<i>C. Rollend spoorwagematerieel</i>		0,00	0,00
<i>D. Installaties en diverse uitrustingen</i>		53.276.450,52	99.833.683,07
<i>E. Materiële vaste activa in aanbouw</i>		487.963.040,18	373.275.516,64
Vastgoedbeleggingen	6	732.421.698,73	68.206.692,31
Investerings in dochterondernemingen	7	171.056.038,09	3.501.188.506,03
Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	8	74.951.847,27	13.753.877,85
Handelsvorderingen en overige debiteuren	9	979.223.558,49	812.901.775,05
Afgeleide financiële instrumenten	11	227.863.550,26	299.543.124,65
Overige financiële activa	2.1	1.121.708.396,18	1.877.721.108,97
Uitgestelde belastingvorderingen	20	0,00	136.456.846,34
Subtotaal van de vaste activa		5.052.689.342,58	8.090.786.981,06
Vlottende Activa			
Vorraden	13	899.429,92	7.279.115,13
Handelsvorderingen en overige debiteuren	9	739.968.908,67	1.159.399.646,50
Afgeleide financiële instrumenten	11	450.276,13	17.156.729,19
Overige financiële activa	2.1	92.578.559,71	200.522.936,51
Belastingvorderingen op het resultaat van het boekjaar		0,00	0,00
Geldmiddelen en kasequivalenten	14	1.366.594.438,05	1.200.021.224,26
Subtotaal van de vlottende activa		2.200.491.612,48	2.584.379.651,59
Vaste activa aangehouden voor verkoop			
Vaste activa aangehouden voor verkoop	15	4.491.601.112,47	6.742.235,30
TOTAAL ACTIVA		11.744.782.067,53	10.681.908.867,95

Herwerkingen werden uitgevoerd op de cijfers van de balans op 31 december 2012 als gevolg van de toepassing van IAS 19 Herzien, zoals beschreven in toelichting 1.28.

EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN

	Toelichtingen	Per 31 december	
		2013	2012
Eigen vermogen			
Kapitaal	16	741.778.929,39	741.778.929,39
Reserves		1.141.452.750,71	-54.146.928,37
Totaal eigen vermogen		1.883.231.680,10	687.632.001,02
Langlopende verplichtingen			
Schulden uit personeelsbeloningen	17	260.214.593,54	464.039.248,42
Voorzieningen	18	131.749.931,48	124.868.570,46
Financiële schulden	19	2.555.069.040,12	4.812.380.076,64
Afgeleide financiële instrumenten	11	375.548.636,79	589.074.262,02
Handelsschulden	21	40.927.975,12	44.018.289,20
Subsidies	23	1.166.754.830,06	1.263.876.175,86
Overige schulden	24	336.692.320,63	310.219.872,18
Subtotaal langlopende verplichtingen		4.866.957.327,74	7.608.476.494,78
Kortlopende verplichtingen			
Schulden uit personeelsbeloningen	17	99.081.844,82	139.198.982,75
Voorzieningen	18	51.674.389,75	36.071.940,79
Financiële schulden	19	1.047.431.952,12	883.663.864,71
Afgeleide financiële instrumenten	11	9.503.268,74	49.771.481,08
Handelsschulden	21	153.665.974,54	244.996.608,86
Sociale schulden	22	158.206.047,98	409.938.200,16
Subsidies	23	53.252.588,60	78.118.355,25
Overige schulden	24	381.866.094,19	544.040.938,55
Subtotaal kortlopende verplichtingen		1.954.682.160,74	2.385.800.372,15
Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop			
Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop	15	3.039.910.898,95	0,00
Totaal van de verplichtingen		9.861.550.387,43	9.994.276.866,93
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN		11.744.782.067,53	10.681.908.867,95

Herwerkingen werden uitgevoerd op de cijfers van de balans op 31 december 2012 als gevolg van de toepassing van IAS 19 Herzien, zoals beschreven in toelichting 1.28

II. OVERZICHT VAN GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN

		2013	2012
	<u>Toelichtingen</u>		
VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies			
Omzet	25	2 282 220 537,36	2 240 528 594,76
Exploitatiesubsidies	23	233 972 000,13	233 298 179,68
Zelf geproduceerde activa		19 738 355,32	18 984 093,21
Overige bedrijfsinkomsten	25	33 744 449,69	87 176 642,66
Totaal bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies		2 569 675 342,50	2 579 987 510,31
Bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen			
Aankopen van grondstoffen en handelsgoederen		-4 756 952,68	-1 192 936,61
Diensten en diverse goederen	25	-257 093 603,02	-241 535 788,24
Personeelskosten	26	-2 143 190 065,65	-2 111 219 514,11
Overige bedrijfskosten	25	-7 669 418,87	-8 078 012,62
Totaal bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen		-2 412 710 040,22	-2 362 026 251,58
Bedrijfsresultaat vóór kapitaalsubsidies, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen		156 965 302,28	217 961 258,73
Kapitaalsubsidies	23	91 209 836,86	74 010 379,03
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen op immateriële en materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	4, 5 & 6	-109 415 180,99	-80 901 325,26
Bijzondere waardeverminderingverliezen op investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen	7 & 8	-10 648 404,90	-11 150 280,56
Bedrijfsresultaat		128 111 553,25	199 920 031,94
Financiële opbrengsten	27	294 570 763,21	481 938 531,53
Financiële kosten	27	-342 205 787,33	-599 806 047,75
Financieel resultaat - netto		-47 635 024,12	-117 867 516,22
Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór belastingen		80 476 529,13	82 052 515,72
(Kosten)/inkomsten van belastingen op het netto-resultaat	28	-149 255 444,31	-29 249 457,10
Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten		-68 778 915,18	52 803 058,62
NETTO-RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR		-68 778 915,18	52 803 058,62
Niet-gerealiseerde resultaten			
Die nooit zullen opgenomen worden in het netto-resultaat			
Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding		27 994 622,83	-46 465 165,23
Belastingen in hoofde van niet-gerealiseerde resultaten	28	12 792 608,89	7 139 269,31
Subtotaal van de niet-gerealiseerde resultaten die nooit zullen opgenomen worden in het netto-resultaat		40 787 231,72	-39 325 895,92
Die later zouden kunnen opgenomen worden in het netto-resultaat			
Voor verkoop beschikbare financiële activa		-5 387,88	-1 571 204,01
Belastingen in hoofde van niet-gerealiseerde resultaten	28	222,03	-222,03
Subtotaal van de niet-gerealiseerde resultaten die later zouden kunnen opgenomen worden in het netto-resultaat		-5 165,85	-1 571 426,04
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar		40 782 065,87	-40 897 321,96
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN		-27 996 849,31	11 905 736,66

Herwerkingen werden uitgevoerd op de cijfers van het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van 2012 als gevolg van de toepassing van IAS 19 Herzien, zoals beschreven in toelichting 1.28.

III. MUTATIEOVERZICHT VAN HET EIGEN VERMOGEN

	Kapitaal	Belastingvrije reserves	Voor verkoop beschikbare financiële activa	Actuariële verschillen op personeelsverplichtingen	Herwaardering van vaste activa	Overgedragen resultaten	Totaal reserves	Totaal eigen vermogen
Gepubliceerd per 31 december 2011	741.778.929,39	88.880.063,68	1.572.295,87	7.303.923,72	0,00	-179.113.427,27	-81.357.144,00	660.421.785,39
Impact van de wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15.304.478,97	15.304.478,97	15.304.478,97
Herwerkt per 31 december 2011	741.778.929,39	88.880.063,68	1.572.295,87	7.303.923,72	0,00	-163.808.948,30	-66.052.665,03	675.726.264,36
Netto-resultaat 2012	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	50.569.426,26	50.569.426,26	50.569.426,26
Niet-gerealiseerde resultaten 2012	0,00	0,00	-1.571.426,04	-39.325.895,92	0,00	0,00	-40.897.321,96	-40.897.321,96
Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding	0,00	0,00	0,00	-46.465.165,23	0,00	0,00	-46.465.165,23	-46.465.165,23
Voor verkoop beschikbare financiële activa	0,00	0,00	-1.571.204,01	0,00	0,00	0,00	-1.571.204,01	-1.571.204,01
Belastingen in hoofde van niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	-222,03	7.139.269,31	0,00	0,00	7.139.047,28	7.139.047,28
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	-1.571.426,04	-39.325.895,92	0,00	50.569.426,26	9.672.104,30	9.672.104,30
Betaald dividend aan aandeelhouders	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overboekingen	0,00	-88.880.063,68	0,00	0,00	0,00	88.880.063,68	0,00	0,00
Gepubliceerd per 31 december 2012	741.778.929,39	0,00	869,83	-32.021.972,20	0,00	-39.663.937,33	-71.685.039,70	670.093.889,69
Impact van de wijziging in de grondslagen voor financiële verslaggeving	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	17.538.111,33	17.538.111,33	17.538.111,33
Herwerkt per 1 januari 2013	741.778.929,39	0,00	869,83	-32.021.972,20	0,00	-22.125.826,00	-54.146.928,37	687.632.001,02
Netto-resultaat 2013	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-68.778.915,18	-68.778.915,18	-68.778.915,18
Niet-gerealiseerde resultaten 2013	0,00	0,00	-5.165,85	40.787.231,72	0,00	0,00	40.782.065,87	40.782.065,87
Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding	0,00	0,00	0,00	27.994.622,83	0,00	0,00	27.994.622,83	27.994.622,83
Voor verkoop beschikbare financiële activa	0,00	0,00	-5.387,88	0,00	0,00	0,00	-5.387,88	-5.387,88
Belastingen in hoofde van niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	222,03	12.792.608,89	0,00	0,00	12.792.830,92	12.792.830,92
Totaal van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	0,00	0,00	-5.165,85	40.787.231,72	0,00	-68.778.915,18	-27.996.849,31	-27.996.849,31
Betaald dividend aan aandeelhouders	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overboekingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Herwaardering van vaste activa via het eigen vermogen	0,00	0,00	0,00	0,00	1.223.596.528,39	0,00	1.223.596.528,39	1.223.596.528,39
Per 31 december 2013	741.778.929,39	0,00	-4.296,02	8.765.259,52	1.223.596.528,39	-90.904.741,18	1.141.452.750,71	1.883.231.680,10

De toelichtingen 1 tot en met 35 maken een integraal deel uit van de IFRS jaarrekening op 31 december 2013

IV. KASSTROOMOVERZICHTEN

	2013	2012
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN		
Netto-resultaat van het boekjaar	-68.778.915,18	52.803.058,62
Aanpassingen voor :		
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en activa aangehouden voor verkoop	111.310.425,58	80.841.954,87
Bijzondere waardeverminderingverliezen op investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen	10.648.404,90	11.150.280,56
Waardeverminderingen op voorraden, handelsvorderingen en overige debiteuren	3.582.328,25	4.253.491,89
Wijziging reële waarde afgeleide financiële instrumenten	-89.648.247,27	132.778.403,37
Wijziging reële waarde en bijzondere waardeverminderingverliezen op andere financiële activa en financiële schulden	55.797.915,16	-88.050.178,34
(Meerwaarden) / minderwaarden op de realisatie van materiële en immateriële vaste activa, vastgoedbeleggingen en activa aangehouden voor verkoop	-10.994.635,97	-22.311.898,43
(Meerwaarden) / minderwaarden op de realisatie van dochterondernemingen en investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	615,00	0,00
Inresultaatname van de commissies op transacties van alternatieve financiering	-9.958.264,20	-20.400.300,82
Voorzieningen	32.001.506,13	19.501.105,50
Personeelsbeloningen	20.579.514,88	581.202,97
Inresultaatname van kapitaalsubsidies	-96.597.504,28	-74.010.379,03
Rentebaten en -lasten, netto	69.561.823,82	64.686.560,00
Belastingen op het resultaat	149.255.444,31	29.249.457,10
Omrekeningsverschillen	-473.542,51	220.222,15
Bruto kasstroom uit operationele activiteiten	176.286.868,62	191.292.980,41
Netto wijziging in de behoefte aan bedrijfskapitaal :		
Vorraden	-1.388.538,88	-803.610,46
Handelsvorderingen en overige debiteuren	-42.361.084,39	-373.738.760,34
Handelsschulden, sociale schulden en overige schulden	-266.303.618,36	120.200.022,91
Kasstroom uit operationele activiteiten vóór belastingen	-310.053.241,63	-254.342.347,89
Ontvangen belastingen	0,00	0,00
Betaalde belastingen	-5.767,05	0,00
NETTO KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	-133.772.140,06	-63.049.367,48

	2013	2012
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN		
Verwerving van materiële en immateriële vaste activa en vastgoedbeleggingen en activa aangehouden voor verkoop	-165.144.404,32	-135.276.604,21
Verwerving van financiële activa	-100.032.097,99	-132.612.370,25
Verwerving van investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen	-58.149.803,32	-68.525.860,46
Ontvangen kapitaalsubsidies	200.219.828,69	137.041.058,41
Ontvangsten uit realisatie van materiële en immateriële vaste activa, vastgoedbeleggingen en activa aangehouden voor verkoop	19.485.218,57	48.445.069,65
Ontvangsten uit realisatie van overige financiële activa	188.038.588,67	583.631.194,90
Ontvangsten uit vorderingen uit financiële leases	31.024.832,65	31.898.595,97
Ontvangen interesten	117.000.230,98	155.697.223,63
Ontvangen dividenden	569.646,31	5.467.969,55
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	233.012.040,24	625.766.277,19
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN		
Toename van financiële schulden	776.321.327,07	922.703.753,95
Aflossing van financiële schulden (inclusief financiële leaseverplichtingen)	-519.867.756,83	-888.400.053,62
Netto aflossing/betalingen op afgeleide financiële instrumenten	7.879.343,75	2.802.556,74
Betaalde interesten	-195.744.058,44	-217.837.457,90
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	68.588.855,55	-180.731.200,83
(AFNAME) / TOENAME VAN GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN BANKVOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT	167.828.755,73	381.985.708,88
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN BANKVOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT BEGIN BOEKJAAR (toelichting 14)	1.200.021.212,81	818.035.503,93
(Afname) / Toename van geldmiddelen, kasequivalenten en voorschotten in rekening-courant	167.828.755,73	0,00
Overboeking naar vaste activa aangehouden voor verkoop	-1.255.608,52	0,00
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN BANKVOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT EINDE BOEKJAAR (toelichting 14)	1.366.594.360,02	1.200.021.212,81

V. Toelichtingen

Toelichting 1 - Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels	11
Toelichting 2 - Beheer van de middelen en financiële risico's	37
Toelichting 3 - Significante inschattingen en beoordelingen	57
Toelichting 4 - Immateriële activa	60
Toelichting 5 - Materiële vaste activa	62
Toelichting 6 - Vastgoedbeleggingen	64
Toelichting 7 - Belangen in dochterondernemingen	66
Toelichting 8 - Belangen in joint ventures en geassocieerde ondernemingen	68
Toelichting 9 - Handelsvorderingen en overige debiteuren	70
Toelichting 10 - Onderhanden projecten in opdracht van derden	72
Toelichting 11 - Afgeleide financiële instrumenten	74
Toelichting 12 - Overige financiële activa	77
Toelichting 13 - Voorraden	78
Toelichting 14 - Geldmiddelen en kasequivalenten	79
Toelichting 15 - Vaste activa aangehouden voor verkoop	80
Toelichting 16 - Kapitaal	82
Toelichting 17 - Personeelsbeloningen	83
Toelichting 18 - Voorzieningen	91
Toelichting 19 - Financiële schulden	93
Toelichting 20 - Uitgestelde belastingvorderingen / schulden	97
Toelichting 21 - Handelsschulden	98
Toelichting 22 - Sociale schulden	99
Toelichting 23 - Subsidies	100
Toelichting 24 - Overige schulden	102
Toelichting 25 - Bedrijfsinkomsten en bedrijfskosten	103
Toelichting 26 - Personeelskosten	105
Toelichting 27 - Financiële opbrengsten en financiële kosten	106
Toelichting 28 - Kosten van belastingen op de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	108
Toelichting 29 - Voorwaardelijke activa en verplichtingen	109
Toelichting 30 - Bijkomende informatie over de financiële instrumenten	110

Toelichting 31 - Transacties van alternatieve financiering	111
Toelichting 32 - Rechten en verplichtingen	113
Toelichting 33 - Informatie betreffende verbonden partijen	114
Toelichting 34 - Honoraria van de commissaris	120
Toelichting 35 - Gebeurtenissen na balansdatum	121

Toelichting 1 - Samenvatting van de belangrijkste waarderingsregels

1.1 Presentatiebasis

De financiële staten van de Vennootschap per 31 december 2013 werden opgesteld in overeenstemming met IFRS zoals deze goedgekeurd werden door de Europese Unie en conform de op deze datum gepubliceerde standaarden van de International Accounting Standards Board (IASB) en interpretaties van het International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), onder voorbehoud dat de herwaarderingen van bepaalde terreinen en van bepaalde investeringen in dochterondernemingen en investeringen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen uitgevoerd op 1 januari 2013 deel uitmaken van een eenmalige oefening en niet de eerste stap zijn van een proces van regelmatige herwaarderingen in het kader van een herwaarderingsregel aangenomen voor dit type van activa.

Deze financiële staten werden opgesteld volgens de volgende waarderingsregels waarbij:

- bepaalde financiële activa en passiva opgenomen worden tegen hun reële waarde: financiële derivaten, voor verkoop beschikbare financiële activa, financiële activa tegen reële waarde via het netto-resultaat en financiële verplichtingen tegen reële waarde via het netto-resultaat;
- bepaalde elementen van het patrimonium opgenomen worden op basis van hun contante waarde: langlopende schulden en vorderingen waarbij er geen of een niet-marktconforme interest aangerekend wordt evenals langlopende voorzieningen. De gebruikte verdisconteringsvoet is gebaseerd op de IRS-curve in functie van de onderliggende looptijd, met uitzondering van de schulden als gevolg van de toepassing van IAS 19 voor dewelke de toegepaste verdisconteringsvoet gebaseerd is op het marktrendement op de afsluitingsdatum van ondernemingsobligaties van eerste categorie, overeenkomstig hun looptijd;
- andere balanselementen opgenomen worden tegen hun historische kostprijs met uitzondering van bepaalde voordien opgenomen herwaarderingen in de Belgische jaarrekening dewelke behouden zijn gebleven in de IFRS jaarrekening, evenals bepaalde herwaarderingen van terreinen en investeringen in dochterondernemingen en investeringen in joint ventures en geassocieerde deelnemingen uitgevoerd op 1 januari 2013.

De wijzigingen aan de standaard IAS 1 'Presentatie van de jaarrekening' betreffende de toelichting van posten gepresenteerd in de niet-gerealiseerde resultaten in het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, die in werking traden op 1 juli 2012, werden reeds toegepast door de Vennootschap in de jaarrekening op 31 december 2012.

De volgende nieuwe standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretaties zijn voor het eerst verplicht van toepassing vanaf het boekjaar beginnend op 1 januari 2013:

- IAS 19 Herzien 'Personeelsbeloningen'. De wijzigingen resulteren in veranderingen van de definitie, van de boekhoudkundige verwerking en van de presentatie van de kost van de toegezegde pensioenregelingen en de ontslagvergoedingen. De impacten van deze standaard worden voorgesteld in toelichting 1.28.

- IFRS 13 'Waardering tegen reële waarde' waarin uitgelegd wordt hoe de reële waarde dient gemeten te worden voor financiële verslaggeving.

De volgende nieuwe standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretaties zijn voor het eerst verplicht van toepassing vanaf het boekjaar beginnend op 1 januari 2013, maar zijn niet van toepassing op de activiteiten van de Vennootschap:

- Wijziging aan de standaard IFRS 1 'Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards' betreffende ernstige hyperinflatie en de intrekking van de vaste toepassingsdatum voor de eerste toepassers.
- Wijziging aan de standaard IFRS 1 'Eerste toepassing van International Financial Reporting Standards' met betrekking tot de staatsleningen.
- Wijzigingen aan de standaard IAS 12 'Winstbelastingen' die een praktische benadering levert voor de waardering van de uitgestelde belastingen van de activa en de passiva voor de vastgoedbeleggingen gewaardeerd volgens het model van de reële waarde.
- IFRIC 20 'Afschrapingskosten in de mijnsector'
- 'Verbeteringen aan de IFRS standaarden' gepubliceerd door de IASB, die betrekking hebben op de standaarden: IFRS 1 'Eerste toepassing van IFRS', IAS 1 'Presentatie van de jaarrekening', IAS 16 'Vaste activa', IAS 32 'Financiële instrumenten: presentatie' en IAS 34 'Tussentijdse financiële verslaggeving'.
- Wijzigingen aan de standaard IFRS 7 'Toelichtingen – Saldering van financiële activa en verplichtingen'. De wijziging resulteert in een verbetering van de te leveren informatie over de saldering.
- Wijzigingen aan de standaard IAS 32 'Saldering van financiële activa en verplichtingen'.

De Herziane standaard IAS 27 'Enkelvoudige jaarrekening' gepubliceerd door de IASB en goedgekeurd door de Europese Unie, toepasbaar op de boekhoudjaren beginnend op 1 januari 2014 of later, werd niet vervroegd toegepast door de Vennootschap. De analyse van de potentiële impact van deze standaard op de rekeningen van de Vennootschap is momenteel aan de gang.

Dit is ook het geval voor de volgende nieuwe standaarden, wijzigingen aan standaarden en interpretaties die gepubliceerd werden door de IASB, maar nog niet werden goedgekeurd door de Europese Unie op 31 december 2013:

- Wijzigingen aan de standaard IAS 36 'Bijzondere waardevermindering van activa'
- Wijzigingen aan de standaard IAS 39 'Financiële instrumenten: Opname en waardering'.
- IFRS 9 'Financiële instrumenten'.
- Wijziging aan de standaard IAS 27 'Enkelvoudige jaarrekening' voor de investeringsmaatschappijen.
- IFRIC 21 'Rechten of belastingen'.

1.2 Transacties in vreemde valuta

De transacties in vreemde valuta worden aanvankelijk opgenomen in de functionele valuta, gebruikmakend van de wisselkoers op het moment van de transacties. Zowel de gerealiseerde als niet-gerealiseerde winsten en verliezen uit wisselkoersverschillen op monetaire activa en passiva worden op de balansdatum in het nettoresultaat opgenomen.

1.3 Immateriële activa

Een immaterieel actief wordt opgenomen in de balans indien de volgende voorwaarden zijn vervuld:

1. het actief is identificeerbaar, dit betekent dat het ofwel afscheidbaar is (indien het individueel verkocht, verplaatst of verhuurd kan worden), ofwel voortvloeit uit contractuele of juridische rechten;
2. het is waarschijnlijk dat het actief economische voordelen zal genereren voor de Vennootschap;
3. de Vennootschap heeft zeggenschap over het actief;
4. de kostprijs van het actief kan betrouwbaar bepaald worden.

De immateriële activa worden gewaardeerd volgens het kostprijsmodel, zijnde aan initiële kostprijs verminderd met de geaccumuleerde afschrijvingen en de eventuele geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen.

De initiële kostprijs van de immateriële activa:

- die **afzonderlijk verworven** zijn omvat kosten die direct toerekenbaar zijn aan de transactie (aankoopprijs na aftrek van handelskortingen en andere kortingen), met uitsluiting van de indirecte kosten;
- die **intern gegenereerd** worden is gelijk aan de som van de uitgaven gedaan vanaf het moment dat de activa voor het eerst voldoen aan de opnamecriteria zoals voorzien in IAS 38, namelijk vanaf het moment dat de Vennootschap kan aantonen (1) dat het project technisch uitvoerbaar is, (2) dat er een intentie is om het actief te gebruiken of te verkopen, (3) hoe het actief toekomstige economische voordelen genereert, (4) dat er adequate middelen bestaan om het project te voltooien en (5) dat de uitgaven betrouwbaar gewaardeerd kunnen worden. Deze uitgaven omvatten de directe kosten evenals de werkingskosten van de operationele diensten (uitgezonderd de afschrijvingen van gesubsidieerde activa). In de berekening van het uurtarief wordt rekening gehouden met alle kosten van kortetermijnpersoneelsbeloningen, met uitzondering van de opleidingskosten en de kosten met betrekking tot de veiligheid, evenals met alle kosten van andere langetermijnpersoneelsbeloningen, vergoedingen na uitdiensttreding en ontslagvergoedingen (voor zover ze betrekking hebben op personeel dat nog deeltijds in dienst is).

Wat de intern gegenereerde software betreft, worden enkel de ontwikkelingskosten geactiveerd. De onderzoekskosten worden onmiddellijk opgenomen in het netto-resultaat. De ontwikkelingskosten omvatten enkel: (a) het ontwerp (functionele en technische blueprint), (b) het programmeren en configureren, (c) het ontwikkelen van interfaces, (d) technische documentatie voor intern gebruik, (e) de integratie van de hardware en (f) het testen.

Bovendien worden de latere uitgaven na de initiële opname opgenomen in het netto-resultaat, behalve indien men kan aantonen dat er nieuwe belangrijke economische voordelen uit voortvloeien.

De waarde van het actief omvat bovendien financieringskosten indien de immateriële activa pas na één jaar klaar zijn voor gebruik of verkoop. Het activeringspercentage is ofwel gelijk aan dat van een specifieke lening, ofwel gelijk aan het gewogen gemiddelde van de financieringskosten die van toepassing zijn op de uitstaande leningen van de Vennootschap, met uitsluiting van de leningen die specifiek aangegaan zijn.

Immateriële activa worden lineair afgeschreven over hun waarschijnlijke gebruiksduur. Het af te schrijven bedrag omvat de kost, waarbij de restwaarde aan nul wordt gelijkgesteld. De weerhouden gebruiksduren zijn:

Categorieën	Waarschijnlijke gebruiksduur
Ontwikkelingskosten ERP	10 jaar
Ontwikkelingskosten overige software	5 jaar
Websites	3 jaar
Software verworven van derden	5 jaar

De afschrijving vangt aan vanaf het ogenblik dat het actief beschikbaar is voor gebruik.

De gebruiksduur en de afschrijvingsmethode van immateriële activa met een beperkte gebruiksduur worden jaarlijks op de balansdatum herzien. De wijzigingen in de geschatte gebruiksduur of in de verwachte consumptie van de toekomstige economische voordelen gegenereerd door het actief worden in rekening gebracht bij het wijzigen van de gebruiksduur of de afschrijvingsmethode, naargelang het geval, en worden behandeld als schattingswijzigingen.

De immateriële activa die nog niet klaar zijn voor gebruik worden jaarlijks ten laatste op de balansdatum onderworpen aan een test op bijzondere waardeverminderingen.

1.4 Materiële vaste activa

De materiële vaste activa worden gewaardeerd volgens het kostprijsmodel, zijnde aan initiële kostprijs verminderd met de geaccumuleerde afschrijvingen en de eventuele geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen. De initiële kostprijs omvat:

- de kosten die direct toerekenbaar zijn aan de aankooptransactie na aftrek van handelskortingen en andere kortingen;
- de rechtstreeks toerekenbare kosten om het actief op de locatie en in de staat te krijgen die noodzakelijk is om te functioneren op de door de Vennootschap beoogde wijze;
- de initiële schatting van de kosten van ontmanteling en verwijdering van het actief of het herstel van het terrein waar het actief zich bevindt (verplichting die de Vennootschap oploopt hetzij bij de aankoop hetzij bij de vervaardiging).

De kostprijs omvat dus niet de studiekosten en de kosten van haalbaarheidsstudies opgelopen in het kader van de vervaardiging van materiële vaste activa (stations, sites, enz.), de kosten van de directie en algemene administratie evenals de salariskosten en andere werkingskosten die niet kunnen toegerekend worden aan een investeringsactiviteit.

De initiële kostprijs van de materiële vaste activa die intern gegenereerd worden is gelijk aan de som van de uitgaven gedaan vanaf het moment dat de activa voor het eerst voldoen aan de opnamecriteria zoals voorzien in

IAS 16, namelijk indien het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar de Venootschap zullen vloeien en indien de kost van het actief betrouwbaar kan bepaald worden. Deze uitgaven omvatten de directe kosten evenals de werkingskosten van de operationele diensten (uitgezonderd de afschrijvingen van gesubsidieerde activa). In de berekening van het uurtarief wordt rekening gehouden met alle kosten van kortetermijnpersoneelsbeloningen, met uitzondering van de opleidingskosten en de kosten met betrekking tot de veiligheid, evenals met alle kosten van andere langetermijnpersoneelsbeloningen, vergoedingen na uitdiensttreding en ontslagvergoedingen (voor zover ze betrekking hebben op personeel dat nog deeltijds in dienst is). Bovendien worden de latere uitgaven na de initiële opname opgenomen in het netto-resultaat, behalve indien men kan aantonen dat er nieuwe belangrijke economische voordelen uit voortvloeien.

Bepaalde terreinen werden geherwaardeerd tegen reële waarde op 1 januari 2013. Deze herwaarderingen, die rechtstreeks boekhoudkundig verwerkt werden via het eigen vermogen, maken deel uit van een eenmalige oefening en zijn niet de eerste stap van een proces van regelmatige herwaarderingen.

De kosten van onderhoud en herstellingen die de waarde van de materiële vaste activa enkel handhaven, en deze niet verhogen, worden opgenomen in het netto-resultaat. De kosten van groot onderhoud en grote herstellingen die de toekomstige economische voordelen die het actief genereert verhogen, worden echter geïdentificeerd als een afzonderlijk onderdeel van de kostprijs. De kostprijs van de materiële vaste activa wordt gesplitst over substantiële componenten. Deze substantiële componenten, die vervangen worden met regelmatige tussenpozen en die bijgevolg een gebruiksduur hebben verschillend van die van het hoofdactief, worden afgeschreven over hun specifieke gebruiksduur. In het geval van een vervanging wordt het actief niet langer opgenomen in de balans en wordt het nieuwe actief afgeschreven over zijn eigen gebruiksduur.

De waarde van het actief omvat bovendien financieringskosten indien de materiële vaste activa pas na één jaar klaar zijn voor gebruik of verkoop. Het activeringspercentage is ofwel gelijk aan dat van een specifieke lening, ofwel gelijk aan het gewogen gemiddelde van de financieringskosten die van toepassing zijn op de uitstaande leningen van de Venootschap, met uitsluiting van de leningen die specifiek aangegaan zijn.

De materiële vaste activa worden volledig afgeschreven over hun waarschijnlijke gebruiksduur, volgens de lineaire afschrijvingsmethode. Het af te schrijven bedrag is meestal gelijk aan de kostprijs. De weerhouden gebruiksduren zijn de volgende:

Materiële vaste activa	Waarschijnlijke gebruiksduur
Terreinen	Niet van toepassing
Administratieve gebouwen	60 jaar
Componenten van administratieve gebouwen	10 tot 30 jaar
Industriële gebouwen	50 jaar
Componenten van industriële gebouwen	15 tot 20 jaar
Woningen	50 jaar
Componenten van woningen	15 tot 20 jaar
Stations	100 jaar
Componenten van stations	10 tot 40 jaar
Parkings	100 jaar

Componenten van parkings	10 tot 20 jaar
Installaties en diverse uitrustingen	4 tot 30 jaar
Meubilair	10 jaar
ICT	4 tot 10 jaar
Wegvoertuigen	2 tot 10 jaar
Verbeteringswerken	Kortste duurtijd tussen: duur van het contract en gebruiksduur van de component

De gebruiksduur en de afschrijvingsmethode van materiële vaste activa worden jaarlijks op de balansdatum herzien. De wijzigingen in de geschatte gebruiksduur of in de verwachte consumptie van de toekomstige economische voordelen gegenereerd door het actief worden in rekening gebracht bij het wijzigen van de gebruiksduur of de afschrijvingsmethode, naargelang het geval, en worden behandeld als schattingswijzigingen.

De concessies in de stations worden opgenomen onder de materiële vaste activa.

1.5 Leaseovereenkomsten

1.5.1 *Transacties van alternatieve financiering*

Verscheidene financieringsstructuren ("sale and leaseback"-transacties, "sale and rentback"-transacties, "lease and leaseback"-transacties, "rent and rentback"-transacties of "concession and concessionback"-transacties) worden door de Vennootschap hoofdzakelijk voor de aankoop van rollend materieel opgezet. Deze transacties worden opgenomen op basis van hun economische substantie volgens de bepalingen van SIC 27. De materiële vaste activa blijven opgenomen in de jaarrekening van de Vennootschap. De uitgevoerde investeringen en de betalingsverplichtingen ten opzichte van de geldschieters worden opgenomen in de balans, met uitzondering van de investeringsrekeningen aangaan met een overheid met een superieure kredietwaardigheid, met een organisme met een superieure kredietwaardigheid, of met de tegenpartij van de transacties. De verkregen commissies in het kader van deze transacties worden gespreid over de duur van deze transacties.

1.5.2 *Leaseovereenkomsten waarvoor de Vennootschap leasingnemer is*

Een leaseovereenkomst wordt geboekt als zijnde een financiële lease als de Vennootschap nagenoeg alle risico's en voordelen die aan de eigendom verbonden zijn verkrijgt. De Vennootschap neemt deze financiële leases op de actiefzijde en de passiefzijde op tegen bedragen die bij de aanvang van de lease gelijk zijn aan de reële waarde van het geleasede actief of, indien deze lager is, tegen de contante waarde van de minimale leasebetalingen. Elke leasebetaling wordt deels opgenomen als financieringskost en deels als aflossing van de schuld. De financieringskost wordt gespreid over de verschillende periodes van de leaseovereenkomst zodanig dat dit resulteert in een constante periodieke rente over het resterende saldo van de schuld met betrekking tot elke periode. De materiële vaste activa die het voorwerp uitmaken van een financiële lease worden afgeschreven over de leaseperiode of over de gebruiksduur indien deze laatste korter is.

Een leaseovereenkomst wordt geboekt als zijnde een operationele lease indien niet nagenoeg alle risico's en voordelen die aan de eigendom verbonden zijn verkregen worden door de leasingnemer. De leasebetalingen met betrekking tot een operationele lease worden lineair opgenomen als kosten in het netto-resultaat gedurende de leaseperiode.

1.5.3 Leaseovereenkomsten waarvoor de Vennootschap leasinggever is

Activa die het voorwerp zijn van een operationele lease worden in de balans opgenomen als materiële vaste activa. Ze worden afgeschreven op basis van hun waarschijnlijke gebruiksduur. De huurgelden worden lineair opgenomen over de looptijd van het contract.

Financiële leases worden in hoofde van de leasinggever geboekt als een overdracht gepaard met een financiering. Het actief wordt uitgeboekt uit de balans (met meer- of minderwaarde geboekt in het netto-resultaat) en er wordt een vordering, die de te ontvangen kasstromen die de terugbetaling van het kapitaal en de interesten vertegenwoordigen, opgenomen.

1.6 Vastgoedbeleggingen

Een vastgoedbelegging is een onroerend goed (terrein of gebouw) dat wordt aangehouden (door de eigenaar of leasingnemer op grond van een financiële lease) om huuropbrengsten of een waardestijging te realiseren, en niet voor:

- gebruik in de productie of de levering van goederen of diensten of voor bestuurlijke doeleinden; of
- verkoop in het kader van de normale bedrijfsvoering.

IAS 40 is enkel van toepassing op de vastgoedbeleggingen voor gemengd gebruik in het geval dat:

- het deel aangehouden met het oog op het realiseren van huuropbrengsten of waardestijgingen en het deel aangehouden voor eigen gebruik afzonderlijk verkoopbaar zijn;
- het deel aangehouden voor eigen gebruik minder dan 5% van het geheel bedraagt.

Vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd volgens het kostprijsmodel. Alle waarderingsregels met betrekking tot de materiële vaste activa zijn dus eveneens van toepassing op de vastgoedbeleggingen.

Bepaalde terreinen werden geherwaardeerd tegen reële waarde op 1 januari 2013. Deze herwaarderingsregels, die rechtstreeks boekhoudkundig verwerkt werden via het eigen vermogen, maken deel uit van een eenmalige oefening en zijn niet de eerste stap van een proces van regelmatige herwaarderingsregels.

1.7 Investerings in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen

De dochterondernemingen waarover de Vennootschap zeggenschap uitoefent, de entiteiten waarover de Vennootschap samen met één of meerdere andere partijen gezamenlijke zeggenschap uitoefent krachtens een onderlinge contractuele afspraak, evenals de geassocieerde deelnemingen waarover de Vennootschap een invloed van betekenis uitoefent zonder zeggenschap uit te oefenen, worden opgenomen volgens de kostprijsmethode, min eventuele bijzondere waardevermindingsverliezen.

Bepaalde investeringen in dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen werden geherwaardeerd tegen reële waarde op 1 januari 2013. Deze herwaarderingen, die rechtstreeks boekhoudkundig verwerkt werden via het eigen vermogen maken deel uit van een eenmalige oefening en zijn niet de eerste stap van een proces van regelmatige herwaarderingen.

Een bijzonder waardevermindingsverlies op de investeringen in vennootschappen waarover de Vennootschap zeggenschap uitoefent, joint ventures en geassocieerde deelnemingen wordt geboekt van zodra de boekwaarde hoger is dan de realiseerbare waarde. Deze investeringen worden onderworpen aan een test op bijzondere waardevermindingsverliezen indien er een objectieve indicatie bestaat dat het belang mogelijk een bijzonder waardevermindingsverlies heeft ondergaan. De aanbevolen methode is het Capital Asset Pricing Model, namelijk de contante waarde van de toekomstige kasstromen. De investering in Infrabel wordt opgenomen aan de historische kostprijs.

Er is geen test op bijzondere waardevermindingsverliezen indien de voornaamste activiteit van de dochteronderneming bestaat uit vastgoedtransacties die ze bijna uitsluitend voor vennootschappen van de NMBS-Groep uitvoert.

1.8 Bijzondere waardevermindingsverliezen

Een bijzonder waardevermindingsverlies op immateriële activa en op materiële vaste activa wordt opgenomen zodra de boekwaarde van een actief hoger is dan zijn realiseerbare waarde. De realiseerbare waarde van een actief is de hoogste waarde van:

1. de reële waarde minus verkoopkosten (zijnde het bedrag dat de Vennootschap zou ontvangen bij verkoop van het actief); en
2. de bedrijfswaarde (zijnde het bedrag dat de Vennootschap zou genereren door het actief verder te gebruiken).

Wanneer mogelijk wordt deze test uitgevoerd op het niveau van elk individueel actief. Indien dit actief echter geen onafhankelijke instroom van kasmiddelen genereert, dient de test uitgevoerd te worden op het niveau van de kasstroomgenererende eenheid ("cash generating unit" of "CGU") waartoe het actief behoort (CGU = de kleinst identificeerbare groep activa die een instroom van kasmiddelen genereert die onafhankelijk is van de instroom van kasmiddelen van andere activa of kasstroomgenererende eenheden).

Als er een bijzonder waardevermindingsverlies wordt vastgesteld, wordt dit toegerekend aan de vaste activa van de CGU naar rato van hun boekwaarde, maar dit enkel voor zover de verkoopwaarde van die activa lager is dan hun boekwaarde. Een bijzonder waardevermindingsverlies op vaste activa wordt teruggenomen indien de omstandigheden dit rechtvaardigen.

Het is mogelijk op een individueel actief een bijzonder waardevermindingsverlies op te nemen indien er met betrekking tot dit individueel actief een indicatie van bijzonder waardevermindingsverlies is (bijvoorbeeld ten gevolge van een beschadiging), ongeacht of het actief al dan niet (volledig of gedeeltelijk) gesubsidieerd is.

Er kunnen geen bijzondere waardevermindingsverliezen opgenomen worden met betrekking tot activa die deel uitmaken van een volledig gesubsidieerde CGU. Indien er bijzondere waardevermindingsverliezen worden vastgesteld met betrekking tot CGU's die gedeeltelijk gesubsidieerd zijn, dienen deze proportioneel aan alle activa (en de daaraan verbonden kapitaalsubsidies) te worden toegewezen.

1.9 Voorraden

De voorraden worden gewaardeerd tegen kostprijs of tegen de opbrengstwaarde indien deze lager is.

De kostprijs van vervangbare voorraden wordt bepaald door de methode van de gewogen gemiddelde prijs toe te passen. De voorraden die van minder belang zijn en waarvan de waarde en samenstelling stabiel blijven gedurende de periode, worden opgenomen in de balans tegen een vaste waarde.

De kostprijs van de voorraden omvat de aanschaffingsprijs alsook alle kosten die nodig zijn om de voorraden op hun huidige locatie en in hun huidige staat te brengen. De kostprijs van geproduceerde voorraden omvat de directe en indirecte productiekosten, met uitzondering van de financieringskosten en de overheadkosten die niet bijdragen tot het brengen van de voorraden op hun huidige locatie en in hun huidige staat.

Een waardevermindering wordt opgenomen indien de opbrengstwaarde van een element van de voorraad op de balansdatum lager is dan de boekwaarde.

1.10 Handelsvorderingen en overige debiteuren

De vorderingen worden initieel gewaardeerd tegen nominale waarde en na de initiële opname tegen geamortiseerde kostprijs, namelijk de contante waarde van de te ontvangen kasstromen (behalve indien de impact van de verdiscontering niet significant is).

De vorderingen worden individueel gewaardeerd. Waardeverminderingen worden opgenomen indien de kasinning, volledig of deels, dubieus of onzeker is.

De voorafbetalingen en verworven opbrengsten worden tevens onder deze rubriek opgenomen.

1.11 Afgeleide financiële instrumenten

De afgeleide financiële instrumenten worden op iedere balansdatum in de balans opgenomen tegen reële waarde, die geschat wordt met behulp van verschillende waarderingstechnieken. De wijzigingen in de reële waarde worden opgenomen in het netto-resultaat.

De reële waarde van de financiële instrumenten wordt ingedeeld in 3 niveaus, overeenkomstig paragraaf 72 van IFRS 13. De financiële instrumenten van het niveau 1 zijn de genoteerde financiële instrumenten waarvan de reële waarde bepaald wordt aan de hand van de beurskoers op de balansdatum. Deze van de financiële instrumenten die niet genoteerd zijn waarvoor er genoteerde instrumenten bestaan die soortgelijk zijn naar aard en maturiteit, wordt bepaald aan de hand van beurskoers van deze instrumenten. Voor de overige niet genoteerde instrumenten, wordt de reële waarde bepaald aan de hand van waarderingstechnieken zoals het geherwaardeerd netto actief, verdisconteerde kasstromen of waarderingmodellen weerhouden voor opties. De modellen die rekening houden met veronderstellingen gebaseerd op marktgegevens behoren tot niveau 2 van de reëlewaardehiërarchie terwijl de andere modellen die gebaseerd zijn op niet-waardeerbare inputs tot niveau 3 van dezelfde hiërarchie behoren.

De reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten wordt bepaald op basis van waarderingstechnieken zoals de waarderingmodellen weerhouden voor opties of door gebruik te maken van de methode van de verdisconteerde kasstromen. De modellen houden rekening met de veronderstellingen gebaseerd op marktgegevens vastgesteld op de balansdatum en behoren tot niveau 2 van de reëlewaardehiërarchie gedefinieerd in de paragrafen 81 en 82 van IFRS 13.

De Vennootschap maakt gebruik van afgeleide financiële instrumenten (IRS, IRCS, FRA, valutatermijncontracten, caps, floors, collars, enz.) om zich in te dekken tegen een mogelijke ongewenste evolutie van de rentevoeten, wisselkoersen, inflatie of energieprijzen. De Vennootschap maakt geen gebruik van afgeleide financiële instrumenten voor speculatieve doeleinden.

Er zijn echter bepaalde verrichtingen met afgeleide instrumenten, die volgens hun economische substantie afdekkingen zijn, maar die niet voldoen aan de strikte criteria van IAS 39 om de principes van boekhoudkundige verwerking van afdekkingstransacties (hedge accounting) toe te passen. In geval van afdekkingstransacties in de zin van IAS 39 zijn specifieke regels van toepassing zodat de af te dekken verrichtingen en de afdekkingstransacties in dezelfde periode in het netto-resultaat worden opgenomen. De Vennootschap heeft beslist geen gebruik te maken van de boekhoudkundige verwerking van afdekkingstransacties (hedge accounting).

1.12 Overige financiële activa

De financiële beleggingen worden, met uitzondering van afgeleide financiële instrumenten en financiële activa die tegen reële waarde worden verwerkt in het netto-resultaat, initieel aan de reële waarde gewaardeerd van datgene dat werd uitgegeven om ze te verwerven en dit met inbegrip van de transactiekosten.

De financiële activa worden vervolgens ondergebracht in verschillende categorieën, die elk een eigen waarderingsbeginsel kennen:

1. Financiële activa die tegen reële waarde worden gewaardeerd met verwerking van waardeveranderingen in het netto-resultaat omvatten (a) financiële activa die worden aangehouden voor handelsdoeleinden en (b) de activa waarvoor de Vennootschap heeft beslist ze op vrijwillige basis te classificeren onder de rubriek 'tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het netto-resultaat' op het moment van de initiële boekhoudkundige verwerking. De afgeleide instrumenten worden eveneens aangehouden voor handelsdoeleinden, behalve wanneer ze dienen ter indekking van risico's. Deze financiële activa worden gewaardeerd tegen hun reële waarde op elke afsluitdatum, waarbij de waardeveranderingen worden opgenomen in het netto-resultaat.
2. Financiële activa die worden aangehouden tot einde looptijd, behalve de afgeleide instrumenten, met vaste of bepaalde te innen bedragen op vastgelegde datums en waarvan de Vennootschap de intentie en de mogelijkheid heeft deze aan te houden tot einde looptijd. Deze activa worden gewaardeerd aan hun geamortiseerde kost.
3. De leningen en vorderingen zijn niet-afgeleide financiële activa met vaste of bepaalde ontvangsten die niet zijn genoteerd op een actieve markt. Leningen en vorderingen worden in de balans geboekt onder de rubriek handelsvorderingen en overige debiteuren aan verdisconteerde kost volgens de effectieve interestmethode.
4. De financiële activa, beschikbaar voor verkoop, zijn een residuele categorie die alle financiële activa omvat die niet in één van de vorige categorieën werden ondergebracht. Het betreft hier activa waarvan de Vennootschap de intentie noch de mogelijkheid heeft deze tot einde looptijd aan te houden. Deze activa worden gewaardeerd tegen de reële waarde. De eventuele waardeveranderingen worden hierbij in het eigen vermogen geboekt, totdat deze activa een bijzonder waardevermindingsverlies hebben ondergaan of verkocht worden. Bij de verkoop worden de eerdere winsten of verliezen, die in het eigen vermogen werden geboekt, overgeboekt naar het netto-resultaat.

De reële waarde van de aandelen wordt bepaald in functie van financiële criteria die het meest aansluiten bij de eigen situatie van elke onderneming. Algemeen aanvaarde criteria zijn de marktwaarde of het aandeel in het eigen vermogen en de uitzichten op rentabiliteit bij gebrek aan beschikbare marktwaarde. De reële waarde van beleggingen wordt geëvalueerd aan de hand van marktgegevens, rentecurves en credit spreads van elk van de uitgevers van deze aandelen.

Een financieel actief dat niet opgenomen wordt tegen reële waarde via het netto-resultaat wordt op elke balansdatum getest om te bepalen of er een objectieve indicatie bestaat die wijst op een bijzonder waardevermindingsverlies. Een bijzonder waardevermindingsverlies wordt opgenomen indien er een objectieve indicatie bestaat die erop wijst dat een ongunstige gebeurtenis heeft plaatsgevonden na de initiële

opname van het actief, en dat deze gebeurtenis een negatieve impact heeft op de geschatte toekomstige kasstromen van het actief.

De genormaliseerde aan- en verkoop van financiële activa wordt verwerkt op de datum van betaling.

1.13 Geldmiddelen en kasequivalenten

Deze rubriek omvat de kas, banktegoeden, te incasseren vervallen waarden, kortlopende beleggingen (met een initiële looptijd van ten hoogste 3 maanden), uiterst liquide kortetermijnbeleggingen die eenvoudig omzetbaar zijn in een gekend geldbedrag en die nauwelijks onderhevig zijn aan waardeveranderingen, evenals de bankvoorschotten in rekening-courant. Deze laatste worden opgenomen onder de financiële schulden op de passiefzijde van de balans.

De geldmiddelen en kasequivalenten worden in de balans opgenomen tegen geamortiseerde kostprijs.

1.14 Vaste activa aangehouden voor verkoop

Een vast actief (of een groep activa) wordt geclassificeerd als aangehouden voor verkoop indien de boekwaarde ervan hoofdzakelijk zal worden gerealiseerd in een verkooptransactie en niet door het voortgezette gebruik. Dit betekent dat het actief onmiddellijk beschikbaar is voor verkoop in zijn huidige staat en dat de verkoop zeer waarschijnlijk is (officiële beslissing tot verkoop, actieve zoektocht naar een koper, verkoop hoogstwaarschijnlijk binnen de 12 maanden).

De vaste activa aangehouden voor verkoop worden niet langer afgeschreven, maar zijn desgevallend het voorwerp van een bijzonder waardeverminderverslies om de boekwaarde ervan terug te brengen tot de lagere realisatiewaarde.

1.15 Beëindigde bedrijfsactiviteiten

Een beëindigde bedrijfsactiviteit is een activiteit die ofwel voldoet aan de criteria om geclassificeerd te worden als aangehouden voor verkoop, ofwel afgestoten is, en die daarnaast voldoet aan de volgende criteria:

- de kasstromen van deze activiteit kunnen onderscheiden worden op operationeel vlak enerzijds, en voor de financiële verslaggeving anderzijds;
- deze activiteit is belangrijk op operationeel of geografisch gebied;
- ze maakt deel uit van één enkel gecoördineerd plan tot verkoop of werd aangekocht met de bedoeling te worden verkocht.

1.16 Kapitaal

De gewone aandelen worden geclassificeerd onder de rubriek « Kapitaal ». Het kapitaal bestaat uit twee categorieën:

- geplaatst kapitaal, bestaande uit de bedragen waartoe de aandeelhouders zich verbonden hebben om deze te volstorten;
- niet-opgevraagd kapitaal, bestaande uit het gedeelte van het geplaatst kapitaal dat door het beheersorgaan van de Vennootschap nog niet opgevraagd werd.

1.17 Verplichtingen voor personeelsbeloningen

1.17.1 Kortetermijnpersoneelsbeloningen

De kortetermijnpersoneelsbeloningen zijn personeelsbeloningen die naar verwachting volledig vereffend zullen zijn binnen twaalf maanden na het einde van de jaarlijkse verslagperiode waarin de werknemers de gerelateerde diensten presteerden. De kortetermijnpersoneelsbeloningen worden in kosten opgenomen naar rato van de door de personeelsleden gepresteerde diensten. De personeelsbeloningen die nog niet betaald zijn op de balansdatum worden opgenomen onder de rubriek 'sociale schulden'.

1.17.2 Vergoedingen na uitdiensttreding

De vergoedingen na uitdiensttreding zijn personeelsbeloningen (andere dan ontslagvergoedingen en kortetermijnpersoneelsbeloningen) die verschuldigd zijn na de voltooiing van het dienstverband.

De vergoedingen na uitdiensttreding kunnen worden onderverdeeld in twee categorieën:

- toegezegde-bijdragenregelingen: het zijn regelingen waarbij de Vennootschap bijdragen afdraagt aan een aparte entiteit, en de Vennootschap geen in rechte afdwingbare of feitelijke verplichting heeft om bijkomende bijdragen te betalen. Deze bijdragen worden opgenomen in kosten over de periodes waarin de diensten verricht worden door de personeelsleden. Indien er bijdragen op voorhand betaald werden (nog niet gestort werden), worden deze opgenomen op de actiefzijde (respectievelijk passiefzijde) van de balans;
- toegezegd-pensioenregelingen: dit zijn alle regelingen die geen toegezegde-bijdragenregelingen zijn.

De vergoedingen na uitdiensttreding die behoren tot de categorie toegezegd-pensioenregelingen worden gewaardeerd volgens een actuariële waarderingsmethode. Ze worden opgenomen (verminderd met de eventuele activa in de regeling, namelijk de tegoeden die eventueel reeds gevormd werden om deze vergoedingen te betalen) voor zover de Vennootschap een verplichting heeft de kosten te dragen die voortvloeien uit de prestaties verricht door de personeelsleden. Deze verplichting kan voortvloeien uit een wet, uit een contract of uit de verworven rechten door een gedragslijn in het verleden (feitelijke verplichting). De weerhouden actuariële waarderingsmethode is de methode van de geprojecteerde kredieteenheden.

De verdisconteringsvoet die gebruikt wordt is gebaseerd op het marktrendement op de berekeningsdatum van ondernemingsobligaties van eerste categorie, met een vergelijkbare looptijd als die van de verbintenissen. De

overige actuariële hypothesen (sterftcijfer, toekomstige niveaus van lonen, inflatie, enz.) geven de beste schattingen van de Vennootschap weer.

Aangezien er gebruik gemaakt wordt van actuariële hypothesen om deze verbintenissen te waarderen, ontstaan er onvermijdelijk actuariële winsten en verliezen, die resulteren uit wijzigingen in de actuariële hypothesen van het ene boekjaar naar het volgende, alsook uit verschillen tussen de gebruikte actuariële hypothesen en de werkelijkheid. De Vennootschap heeft geopteerd voor de volledige opname van de actuariële winsten en verliezen met betrekking tot de vergoedingen na uitdiensttreding in de niet-gerealiseerde resultaten.

1.17.3 Andere langetermijnpersoneelsbeloningen

De andere langetermijnpersoneelsbeloningen zijn personeelsbeloningen die niet volledig betaalbaar zijn binnen twaalf maanden na het einde van de periode waarin de werknemers de gerelateerde diensten verrichten.

Het bedrag dat opgenomen wordt in de balans is gelijk aan de contante waarde van de verplichting, desgevallend verminderd met de marktwaarde van de fondsbeleggingen op de balansdatum. De berekeningen worden gedaan volgens de methode van de geprojecteerde kredieteenheden. De actuariële winsten en verliezen worden opgenomen in het netto-resultaat.

1.17.4 Ontslagvergoedingen

De ontslagvergoedingen zijn vergoedingen die betaalbaar zijn omwille van een beslissing van de Vennootschap om het arbeidscontract van één of meerdere personeelsleden op te zeggen voor de normale pensioendatum, of omwille van een beslissing van een personeelslid om vrijwillig de Vennootschap te verlaten in ruil voor vergoedingen.

Een schuld, gewaardeerd op actuariële basis, wordt opgenomen voor deze vergoedingen voor zover de Vennootschap een manifeste verbintenis heeft. De schuld wordt verdisconteerd indien de vergoedingen betaalbaar zijn na twaalf maanden.

Voor al deze personeelsbeloningen (met uitzondering van de kortetermijnpersoneelsbeloningen) vertegenwoordigt de rentekost het tijdsverloop. Deze wordt opgenomen onder de financiële kosten.

1.18 Voorzieningen

Een voorziening wordt enkel opgenomen indien:

1. de Vennootschap een bestaande verplichting (in rechte afdwingbaar of feitelijk) heeft om uitgaven te maken ten gevolge van een gebeurtenis uit het verleden;
2. het waarschijnlijk is dat een uitstroom van middelen vereist zal zijn; **en**
3. het bedrag van de verplichting op betrouwbare wijze kan worden geschat.

Indien de impact significant kan zijn (voornamelijk voor voorzieningen op lange termijn), dient de voorziening verdisconteerd te worden. Het effect van de tijdswaarde van geld op de voorziening wordt opgenomen in de financiële kosten. De verdisconteringsvoet is de IRS-voet volgens de looptijd van de toekomstige kasstromen.

Een voorziening voor verplichtingen met betrekking tot het milieu (bodemsanering, enz.) wordt enkel opgenomen indien de Vennootschap een feitelijke of juridische verplichting heeft.

Indien de Vennootschap een verlieslatend contract heeft, wordt er een voorziening aangelegd. Voordat een voorziening voor verlieslatende contracten opgenomen wordt, neemt de Vennootschap de eventuele bijzondere waardevermindervingsverliezen op ten aanzien van de activa die gebruikt worden bij de uitvoering van het betreffende contract.

Voorzieningen voor toekomstige exploitatieverliezen zijn verboden.

Een voorziening voor reorganisatiekosten wordt enkel opgenomen indien aangetoond kan worden dat de Vennootschap een feitelijke verplichting heeft om te reorganiseren en dit ten laatste op de balansdatum. Deze verplichting dient aangetoond te worden door:

- het bestaan van een gedetailleerd formeel plan waarin de belangrijkste kenmerken van de reorganisatie geïdentificeerd worden; **en**
- het begin van de uitvoering van het plan of de mededeling van de belangrijkste kenmerken van het plan aan de betrokken personen.

1.19 Financiële schulden

De schulden worden initieel gewaardeerd tegen de reële waarde, en, voor de andere financiële schulden dan die welke tegen de reële waarde worden gewaardeerd via het netto-resultaat, verminderd met de uitgiftekosten verbonden aan de leningen. Na initiële opname worden de andere financiële schulden dan die welke tegen de reële waarde worden gewaardeerd via het netto-resultaat, gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, door de effectieve-rentemethode toe te passen, met afschrijving van uitgiftepremies of disagio via het netto-resultaat.

De reële waarde van financiële schulden gewaardeerd tegen de reële waarde wordt bepaald door gebruik te maken van waarderingstechnieken zoals de waarderingsmodellen die van toepassing zijn voor opties of door het gebruik van de methode van de verdisconteerde kasstromen. De modellen nemen hypothesen in aanmerking die gebaseerd zijn op marktgegevens vastgesteld op balansdatum en behoren tot niveau 2 van de reëlewaardehiërarchie gedefinieerd in paragraaf 81 en 82 van IFRS 13.

1.20 Winstbelastingen – Uitgestelde belastingvorderingen/verplichtingen

De winstbelastingen omvatten zowel de actuele als de uitgestelde belastingen. De actuele belasting bestaat uit de te betalen (te recupereren) belastingen op het belastbaar resultaat van het afgelopen boekjaar, evenals elke aanpassing aan de betaalde (te recupereren) belastingen met betrekking tot voorafgaande boekjaren. Het bedrag wordt in de praktijk meestal berekend aan de hand van de belastingsvoet op de balansdatum.

De uitgestelde belasting op de tijdelijke verschillen tussen de fiscale boekwaarde van een actief of passief en de boekwaarde in de IFRS-jaarrekening, wordt berekend volgens de balansmethode "*balance sheet liability method*". De uitgestelde belasting wordt gewaardeerd op basis van de verwachte belastingsvoet bij realisatie van het actief of afwikkeling van het passief. In de praktijk wordt meestal de belastingsvoet toegepast die van kracht is op de balansdatum.

Niettemin zijn er geen uitgestelde belastingen op:

1. de initiële opname van activa en passiva (uitgezonderd de verwerving van dochterondernemingen) die geen invloed hebben op de boekhoudkundige winst noch de fiscale winst; en
2. de tijdelijke verschillen verband houdend met deelnemingen in dochterondernemingen en joint ventures voor zover dat het niet waarschijnlijk is dat er dividenden zullen uitgekeerd worden in de nabije toekomst.

Uitgestelde belastingvorderingen worden enkel opgenomen in zoverre het waarschijnlijk is dat er fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de bestaande verrekenbare tijdelijke verschillen kunnen worden verrekend in toekomstige rapporteringsperioden, bijvoorbeeld diegene die resulteren uit recupereerbare fiscale verliezen. Dit criterium wordt op elke balansdatum getoetst.

1.21 Handelsschulden

De handelsschulden worden initieel gewaardeerd tegen de nominale waarde, en vervolgens tegen de geamortiseerde kostprijs, namelijk tegen de contante waarde van de toekomstige kasstromen (behalve indien de impact van de verdiscontering niet significant is).

1.22 Sociale schulden

De sociale schulden worden initieel gewaardeerd tegen de nominale waarde, en vervolgens tegen de geamortiseerde kostprijs, namelijk tegen de contante waarde van de toekomstige kasstromen (behalve indien de impact van de verdiscontering niet significant is).

1.23 Subsidies

De exploitatiesubsidies worden opgenomen in de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten onder de rubriek van de bedrijfsinkomsten vóór de kapitaalsubsidies.

De kapitaalsubsidies, verworven in het kader van investeringen in immateriële en materiële vaste activa, worden opgenomen op de passiefzijde van de balans en worden erkend in de bedrijfsinkomsten (rubriek kapitaalsubsidies) naar rato van de afschrijvingen op de activa waarvoor ze verkregen werden.

De financiële subsidies verworven in het kader van leningen worden in mindering van de financiële kosten gebracht.

1.24 Overige schulden

De overige schulden worden initieel gewaardeerd tegen de nominale waarde, en na initiële opname tegen geamortiseerde kostprijs, namelijk tegen de contante waarde van de te betalen toekomstige kasstromen (behalve indien de impact van de verdiscontering niet significant is).

De dividenden die de Vennootschap moet uitkeren aan haar aandeelhouders worden opgenomen onder de overige schulden in de loop van de periode waarin ze goedgekeurd werden. De over te dragen opbrengsten, namelijk het deel van de opbrengsten die vooraf geïnd werden tijdens het boekjaar of tijdens voorafgaande boekjaren, maar die betrekking hebben op een volgend boekjaar, worden eveneens opgenomen onder de 'overige schulden'.

1.25 Bedrijfsinkomsten en bedrijfskosten

De opbrengsten voortvloeiend uit het verrichten van diensten worden opgenomen in het netto-resultaat naar rato van de reeds verrichte diensten.

De opbrengsten voortvloeiend uit de verkoop van goederen worden in het netto-resultaat opgenomen wanneer de aan de eigendom van het goed verbonden risico's en voordelen overgedragen worden van de verkoper naar de koper.

De van de Staat ontvangen exploitatietoelagen ter compensatie van de uitvoering van de opdrachten van openbare dienst worden opgenomen in de omzet in de periode waarin de prestaties werden uitgevoerd. De opbrengsten uit de verhuur van vastgoedbeleggingen en concessies in de stations, worden eveneens opgenomen in de omzet.

De opbrengsten en kosten uit hoofde van onderhanden projecten voor derden dienen respectievelijk als opbrengsten en kosten te worden opgenomen naar rato van de stand van vordering van de werken en de

geraamde uiteindelijke marge. In het geval van een verwachte negatieve marge, dient een last opgenomen te worden ten belope van de totale verwachte verliezen. De stand van vordering van de werken wordt bepaald op basis van de tot dat moment in het kader van de uitgevoerde werken gemaakte kosten in verhouding tot de geschatte totale kosten van het contract.

De kosten verbonden aan het verrichten van diensten of de verkoop van goederen worden in de bedrijfskosten opgenomen.

1.26 Financiële opbrengsten en financiële kosten

De opbrengsten voortvloeiend uit interesten worden opgenomen in het netto-resultaat indien ze verworven zijn, gebruikmakend van de effectieve-rentemethode. De dividenden worden opgenomen in het netto-resultaat vanaf het moment dat de Vennootschap het recht verwerft de betalingen te innen.

De financieringskosten die niet onmiddellijk toewijsbaar zijn aan de aanschaffing, vervaardiging of productie van een in aanmerking komend actief worden opgenomen in het netto-resultaat gebruikmakend van de effectieve-rentemethode. De winsten en verliezen uit wisselkoersverschillen worden opgenomen op netto-basis.

1.27 Kasstroomoverzichten

De kasstromen verbonden aan de operationele activiteiten worden volgens de indirecte methode getoond, waarbij het netto-resultaat wordt aangepast voor het effect van transacties zonder kasstroombeweging, de bewegingen met betrekking tot het bedrijfskapitaal en de elementen van opbrengsten of kosten verbonden aan de kasstromen met betrekking tot investerings- en financieringsactiviteiten.

1.28 Wijzigingen aangebracht aan het boekjaar en aan vergelijkende boekjaren

De vergelijkende cijfers van 2012 werden herwerkt ten gevolge van de toepassing van IAS 19 herzien.

De overeenstemmingen tussen de herwerkte vergelijkende cijfers en de gepubliceerde cijfers van de balans, het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten en het kasstroomoverzicht worden voorgesteld in toelichting 1.28.2.

1.28.1 Toepassing van IAS 19 herzien

De standaard is van toepassing op de boekjaren beginnend op 1 januari 2013. Overeenkomstig de overgangsbepalingen, heeft de NMBS-Holding de herziene standaard op retrospectieve wijze toegepast per 1 januari 2012, volgens de bepalingen van de standaard IAS 8 'Grondslagen voor financiële verslaggeving, schattingswijzigingen en fouten'. De voornaamste wijzigingen hebben betrekking op de classificatie van

bepaalde voordelen, die geleid hebben tot wijzigingen in de boekhoudkundige verwerking van de schuld van bepaalde ontslagvergoedingen:

- Ten gevolge van de toepassing van IAS 19 herzien, worden enkel de vergoedingen toegekend aan de personen togetreden tot de regelingen van loopbaanonderbreking tot 2006 (datum van wijziging van de regelingen) beschouwd als ontslagvergoedingen.
- De kredietdagen toegekend aan het personeel kunnen worden overgedragen tot meer dan 12 maanden die volgen op de balansdatum. Hun volledige vereffening wordt dus niet verwacht binnen de 12 maanden na het einde van de balansdatum waarin de personeelsleden de overeenkomstige prestaties hebben geleverd. Overeenkomstig IAS 19 herzien, worden ze voortaan niet meer beschouwd als kortetermijnpersoneelsbeloningen, maar als andere langetermijnpersoneelsbeloningen. Dit brengt een herclassificatie van de overeenkomstige schuld met zich mee. Dit heeft echter geen impact op de waardering van deze schuld.

IAS 19 - Netto Passiva / (Activa) op de berekeningsdatum	Gepubliceerde rekeningen 31/12/2012	Herwerkingen openingsbalans 01/01/2013	Herwerkte rekeningen 01/01/2013
Contante waarde van de verplichting uit hoofde van toegezegde pensioenrechten	509.475.019,44	93.763.211,73	603.238.231,17
<i>Waarvan :</i>			
<i>Vergoedingen na uitdiensttreding</i>	423.410.564,68	0,00	423.410.564,68
<i>Overige langetermijnpersoneelsbeloningen</i>	839.017,69	111.301.323,06 (1)	112.140.340,75
<i>Ontslagvergoedingen</i>	85.225.437,07	-17.538.111,33	67.687.325,74
Reële waarde van de fondsbeleggingen	0,00	0,00	0,00
Netto toestand van fondsen	509.475.019,44	93.763.211,73	603.238.231,17
Niet opgenomen actuariële verschillen op de berekeningsdatum	0,00	0,00	0,00
Niet opgenomen pensioenkosten op de berekeningsdatum	0,00	0,00	0,00
Netto Passiva / (Activa) op de berekeningsdatum	509.475.019,44	93.763.211,73	603.238.231,17

(1) : vroeger geclassificeerd in 'sociale schulden'

IAS 19 - Reconciliatie van de contante waarde van de verplichting	Gepubliceerde rekeningen 31/12/2012	Herwerkingen IAS 19 Herzien	Herwerkte rekeningen 01/01/2013
Contante waarde van de verplichting per 01/01/2012	457.676.112,12	87.312.516,92	544.988.629,04
Opgenomen pensioenkosten tijdens het boekjaar	20.045.087,89	69.760.574,60	89.805.662,49
Kost van verstreken diensttijd (wijzigingen of terugnames van het fonds)	0,00	0,00	0,00
Effect van liquidaties	0,00	0,00	0,00
Interestkost	15.076.241,89	-280.608,00	14.795.633,89
Actuariële verschillen	48.543.391,13	-857.308,93	47.686.082,20
Uitbetaalde vergoedingen	-31.865.813,59	-62.171.962,86	-94.037.776,45
Contante waarde van de verplichting per 31/12/2012	509.475.019,44	93.763.211,73	603.238.231,17

1.28.2 Overeenstemming tussen de gepubliceerde gegevens en de herwerkte vergelijkende gegevens

Balans op 1 januari 2012:

	Gepubliceerde rekeningen 31/12/2011	Impact IAS19 Herzien	Herwerkte rekeningen 01/01/2012
Vaste Activa			
Immateriële activa	115.493.360,74	0,00	115.493.360,74
Materiële vaste activa	1.234.139.909,49	0,00	1.234.139.909,49
<i>A. Terreinen</i>	73.989.193,11	0,00	73.989.193,11
<i>B. Gebouwen</i>	697.581.349,27	0,00	697.581.349,27
<i>C. Rollend spoorwegmaterieel</i>	2.955.460,20	0,00	2.955.460,20
<i>D. Installaties en diverse uitrustingen</i>	104.294.487,51	0,00	104.294.487,51
<i>E. Materiële vaste activa in aanbouw</i>	355.319.419,40	0,00	355.319.419,40
Vastgoedbeleggingen	72.359.833,57	0,00	72.359.833,57
Investerings in dochterondernemingen	3.443.812.926,13	0,00	3.443.812.926,13
Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	13.753.877,85	0,00	13.753.877,85
Handelsvorderingen en overige debiteuren	630.848.985,17	0,00	630.848.985,17
Afgeleide financiële instrumenten	305.304.833,36	0,00	305.304.833,36
Overige financiële activa	2.112.895.099,51	0,00	2.112.895.099,51
Uitgestelde belastingvorderingen	158.567.256,16	0,00	158.567.256,16
Subtotaal van de vaste activa	8.087.176.081,98	0,00	8.087.176.081,98
Vlottende Activa			
Voorraden	8.273.133,67	0,00	8.273.133,67
Handelsvorderingen en overige debiteuren	1.007.804.626,34	0,00	1.007.804.626,34
Afgeleide financiële instrumenten	914.373,59	0,00	914.373,59
Overige financiële activa	420.554.147,59	0,00	420.554.147,59
Belastingvorderingen op het resultaat van het boekjaar	0,00	0,00	0,00
Geldmiddelen en kasequivalenten	818.035.503,93	0,00	818.035.503,93
Subtotaal van de vlottende activa	2.255.581.785,12	0,00	2.255.581.785,12
Vaste activa aangehouden voor verkoop			
Vaste activa aangehouden voor verkoop	1.826.009,64	0,00	1.826.009,64
TOTAAL ACTIVA	10.344.583.876,74	0,00	10.344.583.876,74

De toelichtingen 1 tot en met 35 maken een integraal deel uit van de IFRS jaarrekening op 31 december 2013

	Gepubliceerde rekeningen 31/12/2011	Impact IAS19 Herzien	Herwerkte rekeningen 01/01/2012
Eigen vermogen			
Kapitaal	741.778.929,39	0,00	741.778.929,39
Reserves	-40.769.613,45	15.304.478,97	-25.465.134,48
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar	-40.587.530,55	0,00	-40.587.530,55
Totaal eigen vermogen	660.421.785,39	15.304.478,97	675.726.264,36
Langlopende verplichtingen			
Schulden uit personeelsbeloningen	427.111.562,31	-12.863.372,06	414.248.190,25
Voorzieningen	108.236.565,91	0,00	108.236.565,91
Financiële schulden	4.583.655.642,72	0,00	4.583.655.642,72
Afgeleide financiële instrumenten	444.941.518,14	0,00	444.941.518,14
Handelsschulden	27.742.524,57	0,00	27.742.524,57
Subsidies	1.220.260.140,09	0,00	1.220.260.140,09
Overige schulden	324.740.097,64	0,00	324.740.097,64
Subtotaal langlopende verplichtingen	7.136.688.051,38	-12.863.372,06	7.123.824.679,32
Kortlopende verplichtingen			
Schulden uit personeelsbeloningen	30.564.549,81	100.175.888,98	130.740.438,79
Voorzieningen	33.202.839,84	0,00	33.202.839,84
Financiële schulden	1.154.927.312,08	0,00	1.154.927.312,08
Afgeleide financiële instrumenten	47.657.468,41	0,00	47.657.468,41
Handelsschulden	255.858.362,50	0,00	255.858.362,50
Sociale schulden	534.711.393,80	-102.616.995,89	432.094.397,91
Subsidies	71.287.996,62	0,00	71.287.996,62
Overige schulden	419.264.116,91	0,00	419.264.116,91
Subtotaal kortlopende verplichtingen	2.547.474.039,97	-2.441.106,91	2.545.032.933,06
Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop			
Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop	0,00	0,00	0,00
Totaal van de verplichtingen	9.684.162.091,35	-15.304.478,97	9.668.857.612,38
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	10.344.583.876,74	0,00	10.344.583.876,74

Balans op 31 december 2012:

	Gepubliceerde rekeningen 31/12/2012	Impact IAS19 Herzien	Herwerkte rekeningen 31/12/2012
Vaste Activa			
Immateriële activa	125.146.978,29	0,00	125.146.978,29
Materiële vaste activa	1.255.868.071,57	0,00	1.255.868.071,57
<i>A. Terreinen</i>	<i>75.350.583,73</i>	<i>0,00</i>	<i>75.350.583,73</i>
<i>B. Gebouwen</i>	<i>707.408.288,13</i>	<i>0,00</i>	<i>707.408.288,13</i>
<i>C. Rollend spoorwagematerieel</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
<i>D. Installaties en diverse uitrustingen</i>	<i>99.833.683,07</i>	<i>0,00</i>	<i>99.833.683,07</i>
<i>E. Materiële vaste activa in aanbouw</i>	<i>373.275.516,64</i>	<i>0,00</i>	<i>373.275.516,64</i>
Vastgoedbeleggingen	68.206.692,31	0,00	68.206.692,31
Investerings in dochterondernemingen	3.501.188.506,03	0,00	3.501.188.506,03
Investerings in joint ventures en geassocieerde deelnemingen	13.753.877,85	0,00	13.753.877,85
Handelsvorderingen en overige debiteuren	812.901.775,05	0,00	812.901.775,05
Afgeleide financiële instrumenten	299.543.124,65	0,00	299.543.124,65
Overige financiële activa	1.877.721.108,97	0,00	1.877.721.108,97
Uitgestelde belastingvorderingen	136.456.846,34	0,00	136.456.846,34
Subtotaal van de vaste activa	8.090.786.981,06	0,00	8.090.786.981,06
Vlottende Activa			
Vorraden	7.279.115,13	0,00	7.279.115,13
Handelsvorderingen en overige debiteuren	1.159.399.646,50	0,00	1.159.399.646,50
Afgeleide financiële instrumenten	17.156.729,19	0,00	17.156.729,19
Overige financiële activa	200.522.936,51	0,00	200.522.936,51
Belastingvorderingen op het resultaat van het boekjaar	0,00	0,00	0,00
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.200.021.224,26	0,00	1.200.021.224,26
Subtotaal van de vlottende activa	2.584.379.651,59	0,00	2.584.379.651,59
Vaste activa aangehouden voor verkoop			
Vaste activa aangehouden voor verkoop	6.742.235,30	0,00	6.742.235,30
TOTAAL ACTIVA	10.681.908.867,95	0,00	10.681.908.867,95

	Gepubliceerde rekeningen 31/12/2012	Impact IAS19 Herzien	Herwerkte rekeningen 31/12/2012
Eigen vermogen			
Kapitaal	741.778.929,39	0,00	741.778.929,39
Reserves	-81.357.144,00	15.304.478,97	-66.052.665,03
Totaal gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten van het boekjaar	9.672.104,30	2.233.632,36	11.905.736,66
Totaal eigen vermogen	670.093.889,69	17.538.111,33	687.632.001,02
Langlopende verplichtingen			
Schulden uit personeelsbeloningen	478.888.210,66	-14.848.962,24	464.039.248,42
Voorzieningen	124.868.570,46	0,00	124.868.570,46
Financiële schulden	4.812.380.076,64	0,00	4.812.380.076,64
Afgeleide financiële instrumenten	589.074.262,02	0,00	589.074.262,02
Handelsschulden	44.018.289,20	0,00	44.018.289,20
Subsidies	1.263.876.175,86	0,00	1.263.876.175,86
Overige schulden	310.219.872,18	0,00	310.219.872,18
Subtotaal langlopende verplichtingen	7.623.325.457,02	-14.848.962,24	7.608.476.494,78
Kortlopende verplichtingen			
Schulden uit personeelsbeloningen	30.586.808,78	108.612.173,97	139.198.982,75
Voorzieningen	36.071.940,79	0,00	36.071.940,79
Financiële schulden	883.663.864,71	0,00	883.663.864,71
Afgeleide financiële instrumenten	49.771.481,08	0,00	49.771.481,08
Handelsschulden	244.996.608,86	0,00	244.996.608,86
Sociale schulden	521.239.523,22	-111.301.323,06	409.938.200,16
Subsidies	78.118.355,25	0,00	78.118.355,25
Overige schulden	544.040.938,55	0,00	544.040.938,55
Subtotaal kortlopende verplichtingen	2.388.489.521,24	-2.689.149,09	2.385.800.372,15
Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop			
Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop	0,00	0,00	0,00
Totaal van de verplichtingen	10.011.814.978,26	-17.538.111,33	9.994.276.866,93
TOTAAL EIGEN VERMOGEN EN VERPLICHTINGEN	10.681.908.867,95	0,00	10.681.908.867,95

Overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten per 31 december 2012:

	Gepubliceerde rekeningen 31/12/2012	Impact IAS19 Herzien	Herwerkte rekeningen 31/12/2012
VOORTGEZETTE BEDRIJFSACTIVITEITEN			
Bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies			
Omzet	2.240.528.594,76	0,00	2.240.528.594,76
Exploitatiesubsidies	233.298.179,68	0,00	233.298.179,68
Zelf geproduceerde activa	18.984.093,21	0,00	18.984.093,21
Overige bedrijfsinkomsten	87.176.642,66	0,00	87.176.642,66
Totaal bedrijfsinkomsten vóór kapitaalsubsidies	2.579.987.510,31	0,00	2.579.987.510,31
Bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen			
Aankopen van grondstoffen en handelsgoederen	-1.192.936,61	0,00	-1.192.936,61
Diensten en diverse goederen	-241.535.788,24	0,00	-241.535.788,24
Personeelskosten	-2.113.172.538,47	1.953.024,36	-2.111.219.514,11
Overige bedrijfskosten	-8.078.012,62	0,00	-8.078.012,62
Totaal bedrijfskosten vóór afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen	-2.363.979.275,94	1.953.024,36	-2.362.026.251,58
Bedrijfsresultaat vóór kapitaalsubsidies, afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen			
	216.008.234,37	1.953.024,36	217.961.258,73
Kapitaalsubsidies	74.010.379,03	0,00	74.010.379,03
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingverliezen op immateriële en materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen	-80.901.325,26	0,00	-80.901.325,26
Bijzondere waardeverminderingverliezen op investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen	-11.150.280,56	0,00	-11.150.280,56
Bedrijfsresultaat	197.967.007,58	1.953.024,36	199.920.031,94
Financiële opbrengsten	481.938.531,53		481.938.531,53
Financiële kosten	-600.086.655,75	280.608,00	-599.806.047,75
Financieel resultaat - netto	-118.148.124,22	280.608,00	-117.867.516,22
Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten vóór belastingen			
	79.818.883,36	2.233.632,36	82.052.515,72
Kosten/(inkomsten) van belastingen op het netto-resultaat	-29.249.457,10	0,00	-29.249.457,10
Netto-resultaat uit de voortgezette bedrijfsactiviteiten	50.569.426,26	2.233.632,36	52.803.058,62
NETTO-RESULTAAT VAN HET BOEKJAAR	50.569.426,26	2.233.632,36	52.803.058,62
Niet-gerealiseerde resultaten :			
Die nooit zullen opgenomen worden in het netto-resultaat			
Actuariële verschillen op verplichtingen na uitdiensttreding	-46.465.165,23	0,00	-46.465.165,23
Belastingen in hoofde van niet-gerealiseerde resultaten	7.139.269,31	0,00	7.139.269,31
Subtotaal van de niet-gerealiseerde resultaten die nooit zullen opgenomen worden in het netto-resultaat	-39.325.895,92	0,00	-39.325.895,92
Die later zouden kunnen opgenomen worden in het netto-resultaat			
Voor verkoop beschikbare financiële activa	-1.571.204,01	0,00	-1.571.204,01
Belastingen in hoofde van niet-gerealiseerde resultaten	-222,03	0,00	-222,03
Subtotaal van de niet-gerealiseerde resultaten die later zouden kunnen opgenomen worden in het netto-resultaat	-1.571.426,04	0,00	-1.571.426,04
Totaal van de niet-gerealiseerde resultaten voor het boekjaar	-40.897.321,96	0,00	-40.897.321,96
TOTAAL GEREALISEERDE EN NIET-GEREALISEERDE RESULTATEN	9.672.104,30	2.233.632,36	11.905.736,66

Kasstroomoverzicht per 31 december 2012:

	Gepubliceerde rekeningen 31/12/2012	Impact IAS19 Herzien	Herwerkte rekeningen 31/12/2012
KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN			
Netto-resultaat van het boekjaar	50.569.426,26	2.233.632,36	52.803.058,62
Aanpassingen voor :			
Afschrijvingen en bijzondere waardeverminderingen op immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en activa aangehouden voor verkoop	80.841.954,87	0,00	80.841.954,87
Bijzondere waardeverminderingverliezen op investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen	11.150.280,56	0,00	11.150.280,56
Waardeverminderingen op voorraden, handelsvorderingen en overige debiteuren	4.253.491,89	0,00	4.253.491,89
Wijziging reële waarde afgeleide financiële instrumenten	132.778.403,37	0,00	132.778.403,37
Wijziging reële waarde en bijzondere waardeverminderingverliezen op andere financiële activa en financiële schulden	-88.050.178,34	0,00	-88.050.178,34
(Meerwaarden) / minderwaarden op de realisatie van materiële en immateriële vaste activa, vastgoedbeleggingen en activa aangehouden voor verkoop	-22.311.898,43	0,00	-22.311.898,43
(Meerwaarden) / minderwaarden op de realisatie van dochterondernemingen en investeringen opgenomen volgens de vermogensmutatiemethode	0,00	0,00	0,00
Inresultaatname van de commissies op transacties van alternatieve financiering	-20.400.300,82	0,00	-20.400.300,82
Voorzieningen	19.501.105,50	0,00	19.501.105,50
Personeelsbeloningen	2.814.835,33	-2.233.632,36	581.202,97
Inresultaatname van kapitaalsubsidies	-74.010.379,03	0,00	-74.010.379,03
Rentebaten en -lasten, netto	64.686.560,00	0,00	64.686.560,00
Belastingen op het resultaat	29.249.457,10	0,00	29.249.457,10
Omrekeningsverschillen	220.222,15	0,00	220.222,15
Bruto kasstroom uit operationele activiteiten	191.292.980,41	0,00	191.292.980,41
Netto wijziging in de behoefte aan bedrijfskapitaal :			
Vorraden	-803.610,46	0,00	-803.610,46
Handelsvorderingen en overige debiteuren	-373.738.760,34	0,00	-373.738.760,34
Handelsschulden, sociale schulden en overige schulden	120.200.022,91	0,00	120.200.022,91
Kasstroom uit operationele activiteiten vóór belastingen	-254.342.347,89	0,00	-254.342.347,89
Ontvangen belastingen	0,00	0,00	0,00
Betaalde belastingen	0,00	0,00	0,00
NETTO KASSTROOM UIT OPERATIONELE ACTIVITEITEN	-63.049.367,48	0,00	-63.049.367,48

	Gepubliceerde rekeningen 31/12/2012	Impact IAS19 Herzien	Herwerkte rekeningen 31/12/2012
KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN			
Verwerving van materiële en immateriële vaste activa en vastgoedbeleggingen en activa aangehouden voor verkoop	-135.276.604,21	0,00	-135.276.604,21
Verwerving van financiële activa	-132.612.370,25	0,00	-132.612.370,25
Verwerving van investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen	-68.525.860,46	0,00	-68.525.860,46
Ontvangen kapitaalsubsidies	137.041.058,41	0,00	137.041.058,41
Ontvangsten uit realisatie van materiële en immateriële vaste activa, vastgoedbeleggingen en activa aangehouden voor verkoop	48.445.069,65	0,00	48.445.069,65
Ontvangsten uit realisatie van overige financiële activa	583.631.194,90	0,00	583.631.194,90
Ontvangsten uit vorderingen uit financiële leases	31.898.595,97	0,00	31.898.595,97
Ontvangen interesten	155.697.223,63	0,00	155.697.223,63
Ontvangen dividenden	5.467.969,55	0,00	5.467.969,55
NETTO KASSTROOM UIT INVESTERINGSACTIVITEITEN	625.766.277,19	0,00	625.766.277,19
KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN			
Toename van financiële schulden	922.703.753,95	0,00	922.703.753,95
Aflossing van financiële schulden (inclusief financiële leaseverplichtingen)	-888.400.053,62	0,00	-888.400.053,62
Netto aflossing/betalingen op afgeleide financiële instrumenten	2.802.556,74	0,00	2.802.556,74
Betaalde interesten	-217.837.457,90	0,00	-217.837.457,90
NETTO KASSTROOM UIT FINANCIERINGSACTIVITEITEN	-180.731.200,83	0,00	-180.731.200,83
(AFNAME) / TOENAME VAN GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN BANKVOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT	381.985.708,88	0,00	381.985.708,88
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN BANKVOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT BEGIN BOEKJAAR	818.035.503,93	0,00	818.035.503,93
Omrekeningsverschillen	0,00	0,00	0,00
GELDMIDDELEN, KASEQUIVALENTEN EN BANKVOORSCHOTTEN IN REKENING-COURANT EINDE BOEKJAAR	1.200.021.212,81	0,00	1.200.021.212,81

Toelichting 2 - Beheer van de middelen en financiële risico's

2.1 Beheer van de middelen

De politiek van de Vennootschap op het vlak van het beheer van de middelen bestaat erin om een financiële structuur te behouden die haar ontwikkeling verzekert en zo een kwaliteitsvolle service aan haar cliënteel te blijven leveren. Daartoe heeft de Vennootschap zich tot doel gesteld om haar schuldpositie te verminderen met oog op het realiseren van een optimale kapitaalstructuur die een strategische financiële flexibiliteit waarborgt voor haar toekomstige groei. Met het oog hierop volgt de Vennootschap van nabij het niveau van haar netto-schuldpositie.

Onder netto-schuldpositie verstaat de Vennootschap:

- 1) Saldo van de nominale waarde van de schulden en vorderingen bij een financiële instelling of verhandeld op de kapitaalmarkt;
- 2) Minus het saldo van de "Back-to-Back" transacties zoals beschreven in het Koninklijk Besluit van 30 december 2004 – Bijlage 4 bij het Belgisch Staatsblad van 31 december 2004.

De netto-schuldpositie per 31 december 2013 en 2012:

Netto-schuldpositie		31/12/2013	31/12/2012
Balansrubriek	Toelichtingen		
Handelsvorderingen en overige debiteuren	2.1	122.617.278,16	126.435.114,38
Afgeleide financiële instrumenten	11	38.382.751,09	40.218.886,57
Overige financiële activa	2.1	1.100.969.351,55	1.476.394.382,51
Subtotaal van de vaste activa		1.261.969.380,80	1.643.048.383,46
Handelsvorderingen en overige debiteuren	2.1	3.817.836,22	3.659.731,01
Afgeleide financiële instrumenten	11	0,00	17.298.592,82
Overige financiële activa	2.1	80.265.379,21	144.038.993,94
Geldmiddelen en kasequivalenten	2.1	824.487.292,84	608.896.510,31
Subtotaal van de vlottende activa		908.570.508,27	773.893.828,08
Vaste activa aangehouden voor verkoop		342.990.012,74	0,00
Totaal activa		2.513.529.901,81	2.416.942.211,54
Financiële schulden	19	2.506.173.015,74	4.605.363.195,32
Afgeleide financiële instrumenten	11	117.902.152,49	112.527.732,61
Subtotaal langlopende verplichtingen		2.624.075.168,23	4.717.890.927,93
Financiële schulden	19	1.021.743.559,29	779.232.312,97
Afgeleide financiële instrumenten	11	0,00	7.953.342,42
Subtotaal kortlopende verplichtingen		1.021.743.559,29	787.185.655,39
Verplichtingen in verband met vaste activa aangehouden voor verkoop		2.160.010.510,58	0,00
Totaal verplichtingen		5.805.829.238,10	5.505.076.583,32
Netto-schuldpositie		3.292.299.336,29	3.088.134.371,78
Wijzigingen in de netto-schuldpositie		-204.164.964,51	

De bedragen opgenomen in de berekening van de netto schuld zijn de nominale bedragen van de financiële instrumenten en dus exclusief reële waarde aanpassingen en gelopen interesten.

Dit verschil is hoofdzakelijk toe te schrijven aan :

Wijzigingen in de netto-schuldpositie	EUR	
	2013	2012
Kasstroom uit operationele activiteiten	-176.259.954,09	-191.072.758,26
Wijzigingen in de behoefte aan bedrijfskapitaal	201.507.656,91	362.392.742,43
Investeringsactiviteiten	-124.642.854,12	-288.428.664,35
Financieringsactiviteiten	244.527.356,59	256.853.334,26
Geldmiddelen en kasequivalenten	59.032.759,22	204.393.443,27
Wijzigingen in de netto-schuldpositie	204.164.964,51	344.138.097,35

De toelichtingen 1 tot en met 35 maken een integraal deel uit van de IFRS jaarrekening op 31 december 2013

Schuld beheerscontract

De netto-schuldpositie zoals gedefinieerd in het beheerscontract 2008-2012 van 28 juni 2008 laat de neutralisatie van bepaalde, specifieke en vooraf overeengekomen operaties met de Staat toe.

<i>Schuld beheerscontract</i>	EUR	
	2013	2012
GEN Materieel	433.110.547,58	212.775.371,68
Tekort TGV	241.785.600,92	201.477.072,32
Gewestelijke prefinancieringen	176.854.305,64	158.369.325,94
Beslissing Ministerraad december 2011	104.447.102,71	108.050.394,54
Overige	91.994.374,26	76.985.754,69
Totaal van de te neutraliseren elementen	1.048.191.931,11	757.657.919,17

Reconciliatie van de netto-schuldpositie met de balansposten

Het detail van de afgeleide financiële instrumenten en de financiële schulden wordt gegeven in toelichtingen 11 en 19.

- Handelsvorderingen en overige debiteuren :

Bepaalde elementen van de handelsvorderingen en overige debiteuren beantwoorden niet aan de definitie van een financieel instrument : "Activa (zoals vooruitbetaalde lasten) waarvan het toekomstig economisch voordeel bestaat uit de ontvangst van goederen of afname van diensten, en niet zozeer het recht om geldmiddelen of een ander financieel actief te ontvangen zijn geen financiële activa" (IAS 32 – TL 11). "Verplichtingen of activa die niet uit een contract voortvloeien, zoals winstbelastingen die ontstaan als gevolg van door overheden opgelegde wettelijke vereisten, zijn geen financiële verplichtingen of financiële activa" (IAS 32 – TL 12). Deze elementen werden gegroepeerd in de kolom "Niet-IFRS 7" om toe te laten het verband met de analyses in toelichting 2 te leggen.

<i>Handelsvorderingen en overige debiteuren</i>		31/12/2013				
		IFRS 7			Andere	Niet-IFRS 7
		Netto-schuldpositie				
		Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Andere	
Vaste activa						
Handelsvorderingen		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorderingen op de overheid		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige handelsvorderingen		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige debiteuren		122.617.278,16	0,00	0,00	850.095.578,81	6.510.701,52
Vorderingen op de overheid		0,00	0,00	0,00	609.466.438,30	0,00
Over te dragen kosten		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verkregen opbrengsten		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Leasevorderingen		122.617.278,16	0,00	0,00	160.705.836,45	0,00
Overige vorderingen		0,00	0,00	0,00	79.923.304,06	6.510.701,52
Totaal gedeelte vaste activa		122.617.278,16	0,00	0,00	850.095.578,81	6.510.701,52
Vlottende activa						
Handelsvorderingen		0,00	0,00	0,00	150.347.608,23	8.074.430,08
Vorderingen van onderhanden projecten		0,00	0,00	0,00	0,00	8.707.061,57
Vorderingen op de overheid		0,00	0,00	0,00	79.676.000,00	0,00
Overige handelsvorderingen		0,00	0,00	0,00	70.671.608,23	-632.631,49
Overige debiteuren		3.817.836,22	0,00	971.051,34	569.587.803,35	7.170.179,45
Vorderingen op de overheid		0,00	0,00	0,00	38.932.352,95	0,00
Over te dragen kosten		0,00	0,00	0,00	0,00	7.149.189,90
Verkregen opbrengsten		0,00	0,00	0,00	108.351.021,27	0,00
Leasevorderingen		3.817.836,22	0,00	971.051,34	19.541.058,33	0,00
Overige vorderingen		0,00	0,00	0,00	402.763.370,80	20.989,55
Totaal gedeelte vlottende activa		3.817.836,22	0,00	971.051,34	719.935.411,58	15.244.609,53

<i>Handelsvorderingen en overige debiteuren</i>		31/12/2012				
		IFRS 7			Andere	Niet-IFRS 7
		Netto-schuldpositie				
		Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Andere	
Vaste activa						
Handelsvorderingen		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorderingen op de overheid		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige handelsvorderingen		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige debiteuren		126.435.114,38	0,00	0,00	675.940.135,92	10.526.524,75
Vorderingen op de overheid		0,00	0,00	0,00	389.527.138,50	0,00
Over te dragen kosten		0,00	0,00	0,00	0,00	4.015.823,23
Verkregen opbrengsten		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Leasevorderingen		126.435.114,38	0,00	0,00	179.040.964,91	0,00
Overige vorderingen		0,00	0,00	0,00	107.372.032,51	6.510.701,52
Totaal gedeelte vaste activa		126.435.114,38	0,00	0,00	675.940.135,92	10.526.524,75
Vlottende activa						
Handelsvorderingen		0,00	0,00	0,00	396.554.097,75	12.496.390,56
Vorderingen van onderhanden projecten		0,00	0,00	0,00	0,00	12.316.172,76
Vorderingen op de overheid		0,00	0,00	0,00	78.730.905,98	0,00
Overige handelsvorderingen		0,00	0,00	0,00	317.823.191,77	180.217,80
Overige debiteuren		3.659.731,01	0,00	999.158,93	719.379.402,81	26.310.865,44
Vorderingen op de overheid		0,00	0,00	0,00	49.419.165,38	0,00
Over te dragen kosten		0,00	0,00	0,00	0,00	25.245.451,71
Verkregen opbrengsten		0,00	0,00	0,00	203.459.319,36	0,00
Leasevorderingen		3.659.731,01	0,00	999.158,93	26.986.448,56	0,00
Overige vorderingen		0,00	0,00	0,00	439.514.469,51	1.065.413,73
Totaal gedeelte vlottende activa		3.659.731,01	0,00	999.158,93	1.115.933.500,56	38.807.256,00

De leasevorderingen opgenomen in de netto-schuldpositie vertegenwoordigen een vordering ten opzichte van de NMBS voor de financiële leaseovereenkomsten van rollend materieel. Deze vordering is het gevolg van de financiering van rollend materieel door de Vennootschap in uitvoering van een beslissing van de Ministerraad van de federale Belgische overheid van 23 oktober 2008.

- Overige financiële activa:

		31/12/2013					TOTAAL
		IFRS 7			Andere		
		Netto-schuldpositie					
		Nominaal	Reële waarde aanpassingen	Verkregen opbrengsten	Fondsen beheerd voor rekening van derden	Andere	
Vaste activa	Toelichting						
Vorderingen		698.864.266,55	3.585.673,82	4.953.500,49	0,00	11.486.173,44	718.889.614,30
Back-to-back		402.105.085,00	0,00	604.411,53	0,00	0,00	402.709.496,53
Financiële activa aangehouden voor verkoop	12	0,00	0,00	0,00	0,00	109.285,35	109.285,35
Totaal gedeelte vaste activa		1.100.969.351,55	3.585.673,82	5.557.912,02	0,00	11.595.458,79	1.121.708.396,18
Vlottende activa							
Vorderingen		43.265.379,21	0,00	10.113.426,14	0,00	26.297,01	53.405.102,36
Back-to-back		37.000.000,00	0,00	154.866,61	0,00	0,00	37.154.866,61
Financiële activa aangehouden voor verkoop	12	0,00	0,00	0,00	0,00	2.018.590,74	2.018.590,74
Totaal gedeelte vlottende activa		80.265.379,21	0,00	10.268.292,75	0,00	2.044.887,75	92.578.559,71
Totaal overige financiële activa		1.181.234.730,76	3.585.673,82	15.826.204,77	0,00	13.640.346,54	1.214.286.955,89

		31/12/2012					TOTAAL
		IFRS 7			Andere		
		Netto-schuldpositie					
		Nominaal	Reële waarde aanpassingen	Verkregen opbrengsten	Fondsen beheerd voor rekening van derden	Andere	
Vaste activa	Toelichting						
Vorderingen		964.326.397,96	86.734.561,39	17.537.486,21	0,00	57.429.552,23	1.126.027.997,79
Back-to-back		512.067.984,55	73.249.508,68	2.807.388,43	0,00	0,00	588.124.881,66
Financiële activa aangehouden voor verkoop	12	0,00	0,00	0,00	0,00	163.568.229,52	163.568.229,52
Totaal gedeelte vaste activa		1.476.394.382,51	159.984.070,07	20.344.874,64	0,00	220.997.781,75	1.877.721.108,97
Vlottende activa							
Vorderingen		44.888.993,94	0,00	10.651.878,92	43.510.000,00	665.772,15	99.716.645,01
Back-to-back		99.150.000,00	0,00	1.339.265,26	0,00	0,00	100.489.265,26
Financiële activa aangehouden voor verkoop	12	0,00	0,00	0,00	0,00	317.026,24	317.026,24
Totaal gedeelte vlottende activa		144.038.993,94	0,00	11.991.144,18	43.510.000,00	982.798,39	200.522.936,51
Totaal overige financiële activa		1.620.433.376,45	159.984.070,07	32.336.018,82	43.510.000,00	221.980.580,14	2.078.244.045,48

De overige financiële activa opgenomen in de netto-schuldpositie omvatten de financiële beleggingen verricht door de Vennootschap in het kader van de transacties van alternatieve financiering. Zij werden aangegaan, hetzij op vraag van de investeerder, hetzij in het kader van het beheer van de financiële kasstromen. Deze activa compenseren, in economische betekenis, de financiële schulden aangegaan in het kader van deze operaties.

De middelen beheert voor rekening van derden betreffen beleggingen geïnvesteerd in het kader van het GEN Fonds voor rekening van de Belgische Staat. Het GEN Fonds werd opgericht door de Belgische Staat in 2001 met als objectief de financiering van de werken voor de aanleg van het "Gewestelijk Expresnet" (GEN). In het beheerscontract van de Vennootschap voor de jaren 2005-2008, heeft de Belgische Staat het beheer van de financiële middelen beschikbaar in het GEN Fonds toevertrouwd aan de Vennootschap. Het geheel van de middelen, waarvan het beheer werd overgedragen aan de Vennootschap, wordt door de Vennootschap beschouwd als een schuld ten opzichte van publieke overheden (opgenomen onder "Overige schulden").

– Geldmiddelen en kasequivalenten:

Geldmiddelen en kasequivalenten		31/12/2013				
	IFRS 7					
	Netto-schuldpositie			Andere		
	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Fondsen beheerd voor rekening van derden	Andere	TOTAAL
Thesauriebewijzen	0,00	0,00	0,00	542.010.658,79	0,00	542.010.658,79
Termijnrekeningen	761.918.708,42	0,00	8.431,53	0,00	0,00	761.927.139,95
Zichtrekeningen	62.418.407,72	0,00	0,00	17.653,94	0,00	62.436.061,66
Contanten en cheques	150.176,70	0,00	0,00	0,00	70.400,95	220.577,65
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	824.487.292,84	0,00	8.431,53	542.028.312,73	70.400,95	1.366.594.438,05

Geldmiddelen en kasequivalenten		31/12/2012				
	IFRS 7					
	Netto-schuldpositie			Andere		
	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Fondsen beheerd voor rekening van derden	Andere	TOTAAL
Thesauriebewijzen	0,00	0,00	0,00	482.923.088,35	0,00	482.923.088,35
Termijnrekeningen	571.555.316,66	0,00	16.152,65	0,00	108.050.394,54	679.621.863,85
Zichtrekeningen	37.196.634,00	0,00	0,00	8.655,52	0,00	37.205.289,52
Contanten en cheques	144.559,65	0,00	0,00	0,00	126.422,89	270.982,54
Totaal geldmiddelen en kasequivalenten	608.896.510,31	0,00	16.152,65	482.931.743,87	108.176.817,43	1.200.021.224,26

Zoals bij de overige financiële activa, bevatten de geldmiddelen en kasequivalenten middelen beheerd voor derden. Het betreft voor een gedeelte activa verworven in het kader van het GEN Fonds, activa voor het project "Liefkenshoek Rail Link" in de haven van Antwerpen en het Fonds voor Spoorinvesteringen.

Het project "Liefkenshoek Rail Link" omvat de aanleg van een spoortunnel in de haven van Antwerpen en wordt gedeeltelijk gefinancierd door het Vlaamse Gewest. Het gewest heeft haar bijdrage aan het project ter beschikking gesteld van de Vennootschap op basis van een vooraf vastgelegde kalender. De laatste schijf werd in 2012 overgemaakt. De beschikbare middelen worden vervolgens vrijgegeven door de Vennootschap in functie van de vooruitgang van de werken. Op 31 december 2013 was het totaal van de middelen, ter beschikking gesteld door het Vlaamse Gewest, aangewend.

In overeenstemming met de programmawet van 27 december 2006 werd het Fonds voor Spoorinvesteringen gestijfd door de NMBS, Infrabel en de Vennootschap aangezien niet alle beschikbare federale investeringsmiddelen niet werden aangewend. De middelen worden door de drie maatschappijen samen ondergebracht in een fonds beheerd door de Vennootschap na goedkeuring door de federale overheid en publicatie van een Koninklijk Besluit in het Belgisch Staatsblad. Op 31 december 2013 hadden de drie maatschappijen in totaal 102,0 miljoen EUR gestort (2012: 71,9 miljoen EUR).

2.2 Beheer van de financiële risico's

Beheer van de schulden

Het beheer van de schulden omvat niet enkel de schulden opgenomen in de financiële staten, maar ook langlopende financiële verbintenissen die buiten de balans opgenomen zijn.

Voornaamste punten van het beheer van de schuld

Het beheer van de schulden vereist dat, in de mate van het mogelijke, schuldaflossingen dienen overeen te stemmen met de verwachte evolutie van de toekomstige kasstromen met als doel het zo goed als mogelijk beperken van kassaldo's:

- Alle structureel overtollige kasmiddelen dienen in de mate van het mogelijk aangewend te worden om de schuldpositie te verminderen.
- De langlopende netto-schuld van de Vennootschap dient voor 2/3 aangegaan te worden met instrumenten aan een vaste rentevoet en voor 1/3 aangegaan te worden met instrumenten aan een variabele rentevoet.
- De gewogen gemiddelde resterende looptijd van de langlopende netto-schuld is vastgelegd op minimum 5 jaar.
- De vervaltermijnen van de schuld worden gespreid in de tijd in functie van het liquiditeits- en intereistrisico.
- Elke aangepane schuld, zelfs op korte termijn, waaraan een wisselkoersrisico verbonden is, moet onmiddellijk en volledig omgezet worden naar EUR, om zowel het wisselkoersrisico op de hoofdsom als op de interesten te elimineren.

Beheer van de kasmiddelen

Onder thesauriebeheer wordt het gecentraliseerd thesauriebeheer verstaan (de kasstromen op minder dan één jaar) van de Vennootschap, haar dochterondernemingen en van Infrabel, de NMBS en, eventueel hun dochterondernemingen. De vergoeding van leningen en ontleningen op korte termijn ten gunste van of ten laste van entiteiten die tot de perimeter van de centralisatie behoren, gebeurt aan marktconforme voorwaarden ('at arm's length').

Voornaamste punten van het beheer van de kasmiddelen

- Alle structureel overtollige kasmiddelen dienen in de mate van het mogelijk aangewend te worden om de schuldpositie te verminderen.
- Het structureel tekort aan kasmiddelen dient geconsolideerd te worden door langlopende leningen.
- De kasoverschotten dienen aan marktconforme voorwaarden ('at arm's length') bij voorkeur belegd te worden bij dochterondernemingen met kastekorten.
- Plaatsingslimieten dienen gerespecteerd te worden indien er kasoverschotten zijn nadat middelen zijn toegewezen aan de dochterondernemingen of nadat middelen aangewend werden voor leasingtransacties.
- Elke belegging waaraan een wisselkoersrisico verbonden is, moet onmiddellijk en volledig omgezet worden naar EUR om het wisselkoersrisico te elimineren zowel op de hoofdsom als de interesten,

behalve als de belegging zelf (in vreemde munt) aangegaan werd voor het afdekken van wisselkoersrisico's in het kader van transacties van alternatieve financiering.

- Om de resterende kastekorten te financieren, doet de Vennootschap een beroep op kredietlijnen (geconfirmeerde, niet-geconfirmeerde en zogenaamde "evergreen" kredietlijnen) en geeft ze thesauriebewijzen in EUR of soortgelijke instrumenten op korte termijn uit na een offerteaanvraag bij minstens drie bankinstellingen.

Beheer van afgeleide producten

Onder afgeleide producten wordt verstaan: swaps, forward rate agreements, opties, wisseltermijncontracten en futures met als onderliggend interestvoeten, inflatie, wisselkoersen, energieproducten (bijvoorbeeld gasolie voor dieseltractie en elektriciteit voor tractie) of een krediet.

Voornaamste punten van het beheer van de afgeleide producten

- Iedere verrichting op afgeleide producten is onderworpen aan de naleving van de voorschriften betreffende het beheer van de schulden en de kasmiddelen.
- Iedere verrichting op afgeleide producten wordt aangegaan om een perfecte dekking te realiseren in euro (vaste of vlottende interestvoet). Zij moet op gelijk welk ogenblik kunnen gesteld worden tegenover een bestaande lenings- of beleggingstransactie.
- Bij nieuwe indekkingen mogen als referentierentevoeten geen andere dan EUR-referenties gebruikt worden. Als referentierentevoeten naar de korte termijn mogen daarenboven geen andere dan korte termijnreferenties gebruikt worden en bij voorkeur Euribor 1Y voor zover de meerkost ervan (ten opzichte van Euribor 1M, 3M en 6M) te verrechtvaardigen valt.
- Beleggingen en leningen moeten op mekaar afgestemd worden om zodoende de risico's maximaal intern te beperken.
- Voor indekkingstransacties moeten minimum 3 tegenpartijen voorafgaandelijk geconsulteerd te worden.
- Het kredietrisico op de tegenpartijen moet gespreid worden en moet systematisch afgedekt worden door het afsluiten van CSA's ('Credit Support Annex').

2.2.1 Marktrisico : wisselkoersrisico's

De Vennootschap is onderhevig aan wisselkoersrisico's voortkomend uit schuldtransacties in deviezen.

Alle significante schuldtransactie, zelfs op korte termijn, waaraan een wisselkoersrisico verbonden is, moet onmiddellijk en volledig omgezet worden naar EUR (hoofdsom en interesten) door het gebruik van afgeleide financiële producten. De afgedekte positie kan gepaard gaan met een vaste of variabele interestvoet. De passiva en activa verbonden aan een alternatieve financiering zijn in USD en JPY, maar de Vennootschap is niet blootgesteld aan de hieraan verbonden wisselkoersrisico's.

a. Financiële instrumenten per munteenheid

	EUR	USD	31/12/2013 JPY	Andere	Totaal
Financiële activa					
Handelsvorderingen en overige debiteuren	1.697.437.156,11	0,00	0,00	0,00	1.697.437.156,11
Afgeleide financiële instrumenten	157.078.621,40	78.669.281,62	-7.434.076,63	0,00	228.313.826,39
Overige financiële activa	985.001.537,96	205.472.682,48	23.812.735,45	0,00	1.214.286.955,89
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.365.870.397,04	0,00	0,00	724.041,01	1.366.594.438,05
Totaal financiële activa	4.205.387.712,51	284.141.964,10	16.378.658,82	724.041,01	4.506.632.376,44
Financiële verplichtingen					
Financiële schulden	3.203.384.495,21	399.116.497,03	0,00	0,00	3.602.500.992,24
Afgeleide financiële instrumenten	497.339.973,14	-128.793.941,84	16.505.874,23	0,00	385.051.905,53
Handelsschulden	148.212.637,80	0,00	0,00	0,00	148.212.637,80
Overige schulden	598.308.415,52	0,00	0,00	0,00	598.308.415,52
Totaal financiële verplichtingen	4.447.245.521,67	270.322.555,19	16.505.874,23	0,00	4.734.073.951,09
Afdeckingsverschil	-241.857.809,16	13.819.408,91	-127.215,41	724.041,01	-227.441.574,65

	EUR	USD	31/12/2012 JPY	Andere	Totaal
Financiële activa					
Handelsvorderingen en overige debiteuren	1.923.194.951,58	0,00	0,00	0,00	1.923.194.951,58
Afgeleide financiële instrumenten	223.875.580,36	102.524.911,03	-9.700.637,55	0,00	316.699.853,84
Overige financiële activa	1.503.053.021,40	544.301.173,92	30.889.850,16	0,00	2.078.244.045,48
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.198.271.952,89	1.019.362,17	0,00	729.909,20	1.200.021.224,26
Totaal financiële activa	4.848.395.506,23	647.845.447,12	21.189.212,61	729.909,20	5.518.160.075,16
Financiële verplichtingen					
Financiële schulden	4.778.800.317,68	917.243.623,67	0,00	0,00	5.696.043.941,35
Afgeleide financiële instrumenten	921.025.744,86	-303.648.977,05	21.468.975,29	0,00	638.845.743,10
Handelsschulden	216.897.725,76	18.833,67	0,00	2.386,93	216.918.946,36
Overige schulden	717.713.840,32	0,00	0,00	0,00	717.713.840,32
Totaal financiële verplichtingen	6.634.437.628,62	613.613.480,29	21.468.975,29	2.386,93	7.269.522.471,13
Afdeckingsverschil	-1.786.042.122,39	34.231.966,83	-279.762,68	727.522,27	-1.751.362.395,97

Het hierboven getoonde detail toont de blootstelling in deviezen van de financiële activa en passiva van de Vennootschap. Behalve de euro vormen de Amerikaanse Dollar en de Japanse Yen de belangrijkste deviezen voor de Vennootschap. De blootstelling in USD en JPY vloeit voort uit de alternatieve financieringstransacties. Het hieraan verbonden wisselkoersrisico in USD en JPY werd afgedekt met swap-overeenkomsten zoals getoond in punt b hierna.

Naast de handelsvorderingen en overige debiteuren hierboven vermeld, zijn er bepaalde elementen van de handelsschuld (5.453.336,74 EUR) en de andere schuld (120.249.999,30 EUR) die niet beantwoorden aan de definitie van de financiële instrumenten in de zin van IAS 32.

b. Wisselkoersderivaten

	31/12/2013		31/12/2012	
	Totale marktwaarde	Totale nominale waarde	Totale marktwaarde	Totale nominale waarde
Aangekochte deviezen				
USD	28.091.472,85	25.422.622,07	45.694.559,94	43.518.167,34
JPY	23.939.950,86	21.996.965,93	31.169.612,84	28.105.726,87
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00
Aangekochte deviezen - Totaal	52.031.423,71	47.419.588,00	76.864.172,78	71.623.894,21
Verkochte deviezen				
USD	235.554.696,31	195.285.987,50	451.868.448,02	297.551.128,16
JPY	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00
Verkochte deviezen - Totaal	235.554.696,31	195.285.987,50	451.868.448,02	297.551.128,16
Opties :				
USD	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres	0,00	0,00	0,00	0,00
Opties - Totaal	0,00	0,00	0,00	0,00

De wisselkoersderivaten zijn swap-overeenkomsten die uitsluitend worden afgesloten in het raam van de schulden en vorderingen met betrekking tot alternatieve financieringstransacties. Deze overeenkomsten werden afgesloten met het oog op het beheer van de kasstromen in deviezen. De Vennootschap heeft evenwel de keuze gemaakt om geen 'hedge accounting' toe te passen in de zin van IAS 39 en de afgeleide instrumenten worden bijgevolg niet als afdekkingsinstrument erkend. De afgeleide instrumenten worden erkend tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in de winst-en-verliesrekening.

c. Gevoeligheidsanalyse

De gevoeligheidsanalyse werd uitgevoerd door de Vennootschap op het einde van de verslagperiode. Voor wat betreft het wisselkoersrisico gaat de gevoeligheidsanalyse de impact op de IFRS jaarrekening na van een wijziging met +/- 10% van de slotkoers voor de wisselkoersen van de USD en de JPY (of andere significante munten) tegenover de EUR.

Variatie wisselkoersen	Impact op het netto-resultaat	Impact op de niet-gerealiseerde resultaten
2013		
USD + 10%	1.535.489,88	0,00
USD - 10%	-1.256.309,90	0,00
JPY + 10%	-14.135,05	0,00
JPY - 10%	11.565,04	0,00
2012		
USD + 10%	3.803.551,93	0,00
USD - 10%	-3.111.997,00	0,00
JPY + 10%	-31.084,73	0,00
JPY - 10%	25.432,98	0,00

2.2.2 Marktrisico : Interestvoetrisico

a. Interestvoetrisico

Het interestvoetrisico wordt gemeten volgens de IFRS-standaarden, nl. het type rentevoet van de oorspronkelijke financiering (schulden en vorderingen), de achteraf afgesloten derivaten niet inbegrepen.

De voornaamste blootstelling aan interestvoeten voor de Vennootschap zijn het gevolg van de financieringen in EUR en USD. . Per 31 december 2013 vertegenwoordigen de financiële instrumenten tegen vaste interestvoet een netto actief terwijl de instrumenten tegen variabele interest een netto passief vertegenwoordigen. De kasoverschotten van de Vennootschap werden belegd met in acht name van de voorschriften van de financiële politiek.

	Boekwaarde 31/12/2013	Boekwaarde 31/12/2012
Vaste interestvoet		
Financiële activa	1.774.449.458,11	2.148.464.400,99
Handelsvorderingen en overige debiteuren	1.038.246.577,87	863.921.769,76
Overige financiële activa	736.202.880,24	1.284.542.631,23
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,00	0,00
Financiële verplichtingen	1.691.321.424,67	3.279.442.664,49
Financiële schulden	1.691.321.424,67	3.277.421.182,38
Handelsschulden	0,00	0,00
Overige schulden	0,00	2.021.482,11
Totaal vaste interestvoet	83.128.033,44	-1.130.978.263,50
Vlottende interestvoet		
Financiële activa	2.003.989.833,51	2.057.084.864,18
Handelsvorderingen en overige debiteuren	283.583.292,77	316.669.308,97
Overige financiële activa	416.468.742,00	577.870.603,01
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.303.937.798,74	1.162.544.952,20
Financiële verplichtingen	2.452.291.504,74	2.877.565.862,24
Financiële schulden	1.872.451.007,50	2.313.510.438,89
Handelsschulden	0,00	0,00
Overige schulden	579.840.497,24	564.055.423,35
Totaal vlottende interestvoet	-448.301.671,23	-820.480.998,06
Totaal	-365.173.637,79	-1.951.459.261,56

b. Gevoeligheidsanalyse voor de kasstromen

Een stijging van 1% van de variabele interestvoeten (derivaten inbegrepen) zou leiden tot een daling met 7.282.564,16 EUR van de financiële kosten van de Vennootschap in 2013 in vergelijking met een verslechtering van het financieel resultaat met 7.754.392,07 EUR in 2012.

c. Gevoeligheidsanalyse van de reële waarde

De evolutie van de interestvoeten op de markt beïnvloedt zowel de reële waarde van de niet-afgeleide financiële instrumenten, die de Vennootschap heeft aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van

waardeveranderingen in het netto-resultaat, als de afgeleide instrumenten. De gevoeligheidsanalyse van het netto-resultaat houdt rekening met deze evolutie.

De gevoeligheidsanalyse van de reële waarde werd door de Vennootschap uitgevoerd op het einde van de verslagperiode. Een stijging met 1% leidt tot een verschil in reële waarde van 63.940.456,49 EUR (130.240.492,77 EUR) op 31 december 2013 (2012), waarvan 0 EUR (51.296,31 EUR) via de niet-gerealiseerde resultaten.

2.2.3 Kredietrisico

De Vennootschap is blootgesteld aan kredietrisico's op handels- en financiële vorderingen.

De beleggingen moeten een leningkarakter hebben en mogen niet in risicodragend kapitaal gebeuren. Beleggingen zijn onderworpen aan strikte voorwaarden aangaande de minimale kredietwaardigheid van de tegenpartijen, in functie van de duurtijd van de belegging. De Vennootschap heeft plaatsingslimieten opgesteld per tegenpartij. Deze limieten gelden niet met betrekking tot beleggingen in instrumenten AAA/Aaa rating of uitgegeven of gewaarborgd door de Belgische Staat, de Vlaamse Gemeenschap, het Waals Gewest, de Franse Gemeenschap en het Brussels Hoofdstedelijk Gewest.

Voor de afgeleide producten dient het kredietrisico ten overstaan van de tegenpartijen systematisch afgedekt te worden door het afsluiten van CSA's ('Credit Support Annex'). Bij overeenkomsten van dit type wordt er op regelmatige basis een berekening gemaakt van het netto bedrag dat, hetzij door de Vennootschap, hetzij door de tegenpartij verschuldigd is, in het geval dat het geheel van de afgeleide producten tussen de verschillende partijen geannuleerd zou worden. Door gebruik te maken van een CSA wordt het kredietrisico beperkt tot een maximum bedrag dat afhankelijk is van de kredietwaardigheid van de tegenpartij. Indien de kredietwaardigheid van een bankinstelling daalt tot onder het niveau BBB+/Baa, dienen de bestaande contracten overgedragen te worden naar een andere bankinstelling met een hogere kredietwaardigheid. Met tegenpartijen die een "negatieve credit watch" gekregen hebben mogen geen nieuwe overeenkomsten worden afgesloten gedurende die periode van "negatieve credit watch".

Ouderdomsanalyse van de financiële activa

Netto boekwaarde	NIET afgeschreven activa								Afgeschreven activa	
	Niet vervallen	sinds 0-1 maand	sinds 1-3 maanden	Vervallen op de afsluitdatum				sinds 1-2 jaar		sinds meer dan 2 jaar
				sinds 3-6 maanden	sinds 6-12 maanden					
31 décembre 2013										
Handelsvorderingen en overige debiteuren	1.697.437.156,11	1.679.087.272,05	10.159.332,06	1.506.488,82	-249.547,51	-4.078.579,82	9.768.089,10	1.244.101,41	0,00	
Afgeleide financiële instrumenten	228.313.826,39	228.313.826,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Overige financiële activa	1.214.286.955,89	1.214.286.955,89	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.366.594.438,05	1.366.594.438,05	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Totaal	4.506.632.376,44	4.488.282.492,38	10.159.332,06	1.506.488,82	-249.547,51	-4.078.579,82	9.768.089,10	1.244.101,41	0,00	
31 décembre 2012										
Handelsvorderingen en overige debiteuren	1.923.194.951,58	1.848.449.092,44	25.569.701,44	18.593.027,45	6.943.205,25	22.424.452,91	4.552.937,16	-3.337.465,07	0,00	
Afgeleide financiële instrumenten	316.699.853,84	316.699.853,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Overige financiële activa	2.078.244.045,48	2.078.244.045,48	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.200.021.224,26	1.200.021.224,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Totaal	5.518.160.075,16	5.443.414.216,02	25.569.701,44	18.593.027,45	6.943.205,25	22.424.452,91	4.552.937,16	-3.337.465,07	0,00	

Rating

De titels en deposito's waarin de Vennootschap heeft geïnvesteerd genieten van de volgende kredietwaardigheid (Standard & Poor's):

Rating	31/12/2013					
	Nominaal		Reële waarde	Verkregen opbrengsten		Totaal
	Vaste activa	Vlottende activa	aanpassing	Vaste activa	Vlottende activa	
Overige financiële activa	1.112.564.810,34	82.283.969,95	3.585.673,82	5.557.912,02	10.294.589,76	1.214.286.955,89
AAA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Financieel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overheid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AA+	35.110.500,74	0,00	2.090.892,50	494.838,67	0,00	37.696.231,91
Financieel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overheid	35.110.500,74	0,00	2.090.892,50	494.838,67	0,00	37.696.231,91
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AA	342.947.145,25	37.000.000,00	0,00	0,00	198.869,59	380.146.014,84
Financieel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overheid	342.947.145,25	37.000.000,00	0,00	0,00	198.869,59	380.146.014,84
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AA-	145.217.672,63	1.058.945,95	0,00	1.375.401,17	0,00	147.652.019,75
Financieel	145.217.672,63	1.058.945,95	0,00	1.375.401,17	0,00	147.652.019,75
Overheid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A+	63.483.432,62	30.353.362,70	1.190.697,74	0,00	2.162.442,48	97.189.935,54
Financieel	48.313.111,29	30.353.362,70	-136.250,27	0,00	2.087.180,83	80.617.404,55
Overheid	15.170.321,33	0,00	1.326.948,01	0,00	75.261,65	16.572.530,99
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A	75.137.167,36	8.473.573,20	0,00	3.083.260,65	1.333.578,03	88.027.579,24
Financieel	75.137.167,36	8.473.573,20	0,00	3.083.260,65	1.333.578,03	88.027.579,24
Overheid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A-	4.068.848,60	1.823.961,75	0,00	0,00	336.595,08	6.229.405,43
Financieel	4.068.848,60	1.823.961,75	0,00	0,00	336.595,08	6.229.405,43
Overheid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BBB	6.826.644,60	0,00	304.083,58	0,00	109.476,28	7.240.204,46
Financieel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overheid	6.826.644,60	0,00	304.083,58	0,00	109.476,28	7.240.204,46
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CCC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Financieel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overheid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A-2	0,00	0,00	0,00	0,00	416,67	416,67
Financieel	0,00	0,00	0,00	0,00	416,67	416,67
Overheid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NR	439.773.398,54	3.574.126,35	0,00	604.411,53	6.153.211,63	450.105.148,05
Financieel						0,00
Overheid						0,00
Corporate	380.506.173,44	1.786.426,35	0,00	0,00	6.197.214,61	388.489.814,40
Aandelen en deelnemingen	109.285,35	1.787.700,00	0,00	0,00	0,00	1.896.985,35
Andere	59.157.939,75	0,00	0,00	604.411,53	-44.002,98	59.718.348,30

Rating	31/12/2012					
	Nominiaal		Reële waarde	Verkregen opbrengsten		Totaal
	Vaste activa	Vlottende activa	aanpassing	Vaste activa	Vlottende activa	
Overige financiële activa	1.699.103.198,28	187.921.600,64	158.187.968,75	20.344.874,64	12.686.403,17	2.078.244.045,48
AAA	59.708.672,47	14.393.460,51	20.201.219,98	3.331.111,57	1.076.126,11	98.710.590,64
Financieel	59.708.672,47	14.393.460,51	20.201.219,98	3.331.111,57	1.076.126,11	98.710.590,64
Overheid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AA+	74.810.962,22	0,00	32.389.503,86	2.892.077,99	0,00	110.092.544,07
Financieel	39.388.053,18	0,00	25.669.928,66	2.392.693,48	0,00	67.450.675,32
Overheid	35.422.909,04	0,00	6.719.575,20	499.384,51	0,00	42.641.868,75
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AA	461.049.651,51	99.150.000,00	73.249.508,68	2.233.053,77	491.602,80	636.173.816,76
Financieel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overheid	461.049.651,51	99.150.000,00	73.249.508,68	2.233.053,77	491.602,80	636.173.816,76
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AA-	139.589.960,12	0,00	0,00	1.353.118,94	0,00	140.943.079,06
Financieel	139.589.960,12	0,00	0,00	1.353.118,94	0,00	140.943.079,06
Overheid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A+	262.886.339,36	25.610.758,28	22.090.957,77	8.521.763,25	2.479.423,59	321.589.242,25
Financieel	243.503.079,45	25.610.758,28	19.800.244,11	8.521.763,25	2.383.261,09	299.819.106,18
Overheid	19.383.259,91	0,00	2.290.713,66	0,00	96.162,50	21.770.136,07
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A	29.382.406,17	1.696.633,37	11.795.511,50	1.439.414,46	433.506,14	44.747.471,64
Financieel	29.382.406,17	1.696.633,37	11.795.511,50	1.439.414,46	433.506,14	44.747.471,64
Overheid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
BBB+	8.722.466,96	0,00	257.368,28	0,00	139.878,85	9.119.714,09
Financieel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overheid	8.722.466,96	0,00	257.368,28	0,00	139.878,85	9.119.714,09
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CCC	1.711.034,02	0,00	-1.711.034,02	0,00	29.486,84	29.486,84
Financieel	1.711.034,02	0,00	-1.711.034,02	0,00	29.486,84	29.486,84
Overheid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A-1+	0,00	43.510.000,00	0,00	0,00	0,00	43.510.000,00
Financieel	0,00	43.510.000,00	0,00	0,00	0,00	43.510.000,00
Overheid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A-1	0,00	0,00	0,00	0,00	4,39	4,39
Financieel	0,00	0,00	0,00	0,00	4,39	4,39
Overheid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NR	661.241.705,45	3.560.748,48	-85.067,30	574.334,66	8.036.374,45	673.328.095,74
Financieel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overheid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporate	454.033.690,79	3.421.308,37	0,00	0,00	7.188.711,99	464.643.711,15
Aandelen en deelnemingen	156.189.681,62	139.440,11	-85.067,30	0,00	0,00	156.244.054,43
Andere	51.018.333,04	0,00	0,00	574.334,66	847.662,46	52.440.330,16

Rating	31/12/2013					
	Nominaal		Reële waarde aanpassing	Verkrege opbrengsten		Totaal
	Vaste activa	Vlottende activa		Vaste activa	Vlottende activa	
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,00	1.366.586.006,52	0,00	0,00	8.431,53	1.366.594.438,05
A-1+	0,00	223.592.181,57	0,00	0,00	0,00	223.592.181,57
Financieel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overheid	0,00	223.592.181,57	0,00	0,00	0,00	223.592.181,57
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A-1	0,00	102.009.797,00	0,00	0,00	0,00	102.009.797,00
Financieel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overheid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporate	0,00	102.009.797,00	0,00	0,00	0,00	102.009.797,00
A-1	0,00	50.000.000,00	0,00	0,00	0,00	50.000.000,00
Financieel	0,00	50.000.000,00	0,00	0,00	0,00	50.000.000,00
Overheid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
NR	0,00	990.984.027,95	0,00	0,00	8.431,53	990.992.459,48
Financieel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overheid	0,00	216.408.680,22	0,00	0,00	0,00	216.408.680,22
Corporate	0,00	711.918.708,42	0,00	0,00	8.431,53	711.927.139,95
Zichtrekeningen	0,00	62.436.061,66	0,00	0,00	0,00	62.436.061,66
Contanten en cheques	0,00	220.577,65	0,00	0,00	0,00	220.577,65
Totaal	1.112.564.810,34	1.448.869.976,47	3.585.673,82	5.557.912,02	10.303.021,29	2.580.881.393,94

Rating	31/12/2012					
	Nominaal		Reële waarde aanpassing	Verkrege opbrengsten		Totaal
	Vaste activa	Vlottende activa		Vaste activa	Vlottende activa	
Geldmiddelen en kasequivalenten	0,00	1.200.005.071,61	0,00	0,00	16.152,65	1.200.021.224,26
A-1+	0,00	132.906.179,59	0,00	0,00	0,00	132.906.179,59
Financieel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overheid	0,00	132.906.179,59	0,00	0,00	0,00	132.906.179,59
Corporate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A-1	0,00	72.924.754,59	0,00	0,00	0,00	72.924.754,59
Financieel	0,00	1.019.362,17	0,00	0,00	0,00	1.019.362,17
Overheid	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Corporate	0,00	71.905.392,42	0,00	0,00	0,00	71.905.392,42
NR	0,00	994.174.137,43	0,00	0,00	16.152,65	994.190.290,08
Financieel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overheid	0,00	278.111.516,34	0,00	0,00	0,00	278.111.516,34
Corporate	0,00	678.586.349,03	0,00	0,00	16.152,65	678.602.501,68
Zichtrekeningen	0,00	37.205.289,52	0,00	0,00	0,00	37.205.289,52
Contanten en cheques	0,00	270.982,54	0,00	0,00	0,00	270.982,54
Totaal	1.699.103.198,28	1.387.926.672,25	158.187.968,75	20.344.874,64	12.702.555,82	3.278.265.269,74

De bedragen hierboven opgenomen als "Corporate" zonder rating (NR) zijn uitsluitend verbonden aan dochterondernemingen.

Het hoge bedrag op de zichtrekeningen in 2013 wordt hoofdzakelijk verklaard door het hoge saldo van de zichtrekeningen bij een financiële instelling met A-1 als korte termijn rating.

Geografische spreiding

De financiële activa aangehouden door de Vennootschap zijn als volgt verdeeld over de verschillende geografische zones:

Zone	31/12/2013	31/12/2012
België	3.734.044.932,10	4.357.042.029,38
Eurozone	301.462.086,99	401.121.083,36
Europa - overige	366.310.853,81	580.916.258,45
Verenigde Staten	51.998.044,46	122.412.640,70
Rest van de wereld	52.816.459,08	56.668.063,27
Totaal	4.506.632.376,44	5.518.160.075,16

Afdekking van het kredietrisico op afgeleide financiële instrumenten

<i>Afdekking kredietrisico afgeleide financiële instrumenten</i>					31/12/2013
Tegenpartij	Kredietrisico	Gestorte waarborgen	Ontvangen waarborgen	Netto-positie	
150	-33.481.114,67	34.700.000,00	0,00	1.218.885,33	
151	0,00	0,00	0,00	0,00	
152	26.828.273,97	60.600.000,00	0,00	87.428.273,97	
154	-206.776.234,83	170.722.388,00	0,00	-36.053.846,83	
155	-8.911.109,79	0,00	0,00	-8.911.109,79	
156	-22.161.956,83	2.800.000,00	0,00	-19.361.956,83	
157	-8.999.870,11	0,00	0,00	-8.999.870,11	
158	8.747.798,96	0,00	0,00	8.747.798,96	
159	-3.625.760,83	14.300.000,00	0,00	10.674.239,17	
160	-9.154.303,69	0,00	0,00	-9.154.303,69	
161	-13.035.601,12	0,00	0,00	-13.035.601,12	
162	-8.756.409,80	0,00	0,00	-8.756.409,80	
Met CSA	-279.326.288,74	283.122.388,00	0,00	3.796.099,26	
163	31.230.640,15	0,00	0,00	31.230.640,15	
164	13.745.461,76	0,00	0,00	13.745.461,76	
Belgische Staat	118.784.622,14	0,00	0,00	118.784.622,14	
Eurofima	-42.806.914,45	0,00	0,00	-42.806.914,45	
Zonder CSA	120.953.809,60	0,00	0,00	120.953.809,60	
Totaal	-158.372.479,14	283.122.388,00	0,00	124.749.908,86	

Afdekking kredietrisico afgeleide financiële instrumenten					31/12/2012
Tegenpartij	Kredietrisico	Gestorte waarborgen	Ontvangen waarborgen	Netto-positie	
150	-99.003.013,23	70.100.000,00	0,00	-28.903.013,23	
151	0,00	0,00	0,00	0,00	
152	-27.798.986,38	32.800.000,00	0,00	5.001.013,62	
154	-230.929.561,85	180.636.865,00	0,00	-50.292.696,85	
155	-20.293.939,23	7.700.000,00	0,00	-12.593.939,23	
156	-41.269.769,73	12.800.000,00	0,00	-28.469.769,73	
157	-20.390.545,91	0,00	0,00	-20.390.545,91	
158	8.995.709,17	0,00	0,00	8.995.709,17	
159	-10.806.059,76	11.300.000,00	0,00	493.940,24	
160	-20.465.193,68	0,00	0,00	-20.465.193,68	
161	-17.631.479,58	0,00	0,00	-17.631.479,58	
162	-18.485.224,44	0,00	0,00	-18.485.224,44	
Met CSA	-498.078.064,62	315.336.865,00	0,00	-182.741.199,62	
163	35.423.170,67	0,00	0,00	35.423.170,67	
164	12.530.921,95	0,00	0,00	12.530.921,95	
Belgische Staat	206.433.469,15	0,00	0,00	206.433.469,15	
Eurofima	-6.320.077,74	0,00	0,00	-6.320.077,74	
Zonder CSA	248.067.484,03	0,00	0,00	248.067.484,03	
Totaal	-250.010.580,59	315.336.865,00	0,00	65.326.284,41	

Zoals vereist door de financiële politiek heeft de Vennootschap bilaterale CSA's ('Credit Support Annex') afgesloten met de tegenpartijen van de afgeleide financiële instrumenten. De CSA's hebben als doel het wederzijds kredietrisico te verminderen. In uitvoering van deze CSA's heeft de Vennootschap waarborgen gestort aan de tegenpartijen waarvan de reële waarde van de afgeleide instrumenten de vooraf bepaalde drempelwaarden hebben overschreden. Deze drempels worden gedefinieerd in de CSA met elke tegenpartij en in functie van hun kredietwaardigheid (rating).

Voor de tegenpartijen waarmee de Vennootschap geen CSA's heeft afgesloten (buiten de Belgische Staat en Eurofima), betreft het instrumenten die juridisch beschouwd worden als afgeleid instrumenten maar die de economische kenmerken hebben van een deposito.

De uitgekeerde waarborgen houden rekening met de afgeleide instrumenten heringedeeld in vaste activa en passiva beschikbaar voor verkoop als gevolg van de toepassing van IFRS 5.

2.2.4 Liquiditeitsrisico's

Eens financieringen zijn aangegaan houdt de Vennootschap rekening met de verwachte evolutie van de toekomstige kasstromen met als doel het zo goed als mogelijk beperken van de kastekorten.

Het liquiditeitsrisico wordt afgedekt door een spreiding in de tijd van de aflossingen van de schulden. Overeenkomstig de financiële politiek van de Vennootschap mag maximaal 20% van de schuld geconcentreerd zijn in hetzelfde jaar met een maximum van 10% van de schuld per trimester.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de vervaldagen van de toekomstige kasstromen (hoofdsom en interesten) gerelateerd aan financiële activa en verplichtingen. De niet-geactualiseerde contractuele bedragen op activa en verplichtingen per aard en vervaldag zijn als volgt:

	Boekwaarde	Contractuele kasstromen *	< 6 maanden	6-12 maanden	1-2 jaar	2-5 jaar	> 5 jaar
* Interests inbegrepen							
31 december 2013							
Financiële activa							
Handelsvorderingen en overige debiteuren	740.248.052,08	1.097.156.252,91	11.891.228,39	39.315.000,00	51.206.228,39	153.618.685,18	841.125.110,95
Afgeleide financiële instrumenten	225.506.835,72	47.474.128,97	2.144.955,80	174.350,25	24.083.106,38	27.376.731,18	-6.305.014,64
Overige financiële activa	823.899.739,47	1.006.049.845,85	63.380.199,18	14.409.492,32	235.371.161,30	53.826.435,94	639.062.557,11
Geldmiddelen en kasequivalenten	440.018.515,73	440.087.653,94	440.087.653,94	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal financiële activa	2.229.673.143,00	2.590.767.881,67	517.504.037,31	53.898.842,57	310.660.496,07	234.821.852,30	1.473.882.653,42
Financiële verplichtingen							
Financiële schulden	3.602.500.992,24	4.338.449.288,02	1.027.997.002,95	47.518.953,62	48.885.277,51	700.714.804,57	2.080.333.249,37
Afgeleide financiële instrumenten	385.051.905,53	140.997.276,18	-18.238.137,22	24.587.540,09	124.354.387,20	43.591.444,06	-33.297.957,95
Handelsschulden	148.212.637,80	148.212.637,80	147.511.421,66	167.579,45	532.441,45	872,60	322,64
Overige schulden	598.308.415,52	600.591.244,73	233.473.392,62	113.377.205,23	228.462.668,29	12.660.747,09	12.617.231,50
Totaal financiële verplichtingen	4.734.073.951,09	5.228.250.446,73	1.390.743.680,01	185.651.278,39	835.234.774,45	756.967.868,32	2.059.652.845,56
Totaal	-2.504.400.808,09	-2.637.482.565,06	-873.239.642,70	-131.752.435,82	-524.574.278,38	-522.146.016,02	-585.770.192,14
31 december 2012							
Financiële activa							
Handelsvorderingen en overige debiteuren	425.504.390,26	850.905.252,88	16.570.999,99	39.315.000,00	43.208.228,38	129.624.685,14	622.186.339,37
Afgeleide financiële instrumenten	301.373.851,52	157.923.791,21	23.690.571,61	10.516.176,50	12.282.006,85	78.757.180,59	32.677.855,66
Overige financiële activa	1.457.326.793,06	2.454.088.560,48	182.621.423,04	9.293.149,53	88.775.059,60	329.973.292,88	1.843.425.635,43
Geldmiddelen en kasequivalenten	411.026.351,45	346.531.655,52	346.531.655,52	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal financiële activa	2.595.231.386,29	3.809.449.260,09	569.414.650,16	59.124.326,03	144.265.294,83	538.355.158,61	2.498.289.830,46
Financiële verplichtingen							
Financiële schulden	5.696.043.941,35	7.419.357.755,08	723.794.148,53	52.072.962,29	535.951.647,31	1.614.893.999,54	4.492.644.997,41
Afgeleide financiële instrumenten	638.845.743,10	720.919.870,38	52.191.941,73	45.359.813,71	48.782.388,62	181.962.445,29	392.623.281,03
Handelsschulden	216.918.946,36	190.135.448,14	188.473.388,33	287.043,51	1.916,04	1.373.100,26	0,00
Overige schulden	717.713.840,32	655.143.795,02	322.716.331,35	113.950.780,87	185.379.888,11	12.349.151,82	20.747.642,87
Totaal financiële verplichtingen	7.269.522.471,13	8.985.556.868,62	1.287.175.809,94	211.670.600,38	770.115.840,08	1.810.578.696,91	4.906.015.921,31
Totaal	-4.674.291.084,84	-5.176.107.608,53	-717.761.159,78	-152.546.274,35	-625.850.545,25	-1.272.223.538,30	-2.407.726.090,85

In de loop van 2013 is de vennootschap een kredietlijn « facility agreement » aangegaan met een consortium van financiële instellingen voor een bedrag van 350 miljoen EUR voor een minimale duur van 3 jaar.

2.2.5 Fair value" risico

De tabel hieronder verdeelt de financiële instrumenten opgenomen tegen hun reële waarde volgens de drie niveaus van de waardehiërarchie. Deze werd als volgt bepaald:

Niveau 1: noteringen/marktprijzen voor identieke activa of verplichtingen in een actieve markt.

Niveau 2: andere gegevens dan noteringen/marktprijzen opgenomen onder niveau 1, dewelke rechtstreeks (bijvoorbeeld prijzen) of onrechtstreeks (bijvoorbeeld, informatie afgeleid van een prijs) voor de activa of verplichtingen waarneembaar zijn.

Niveau 3: gegevens over activa en verplichtingen dewelke niet onderbouwd zijn door waarneembare marktgegevens (niet observeerbare data).

	31/12/2013		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Activa			
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat			
Deposito's	0,00	37.696.231,91	0,00
Vastrentende effecten	23.812.735,45	48.408.138,48	0,00
Afgeleide financiële instrumenten		286.397.774,69	1.634.400,00
Financiële activa aangehouden voor verkoop	0,00	1.896.985,35	230.890,74
Overige	0,00	420.073,20	
Totaal	23.812.735,45	374.819.203,63	1.865.290,74
Verplichtingen			
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat			
Financiële schulden	0,00	-230.165.070,13	0,00
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	-385.051.905,53	0,00
Overige	0,00	-37.812.146,28	0,00
Totaal	0,00	-653.029.121,94	0,00

	31/12/2012		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
Activa			
Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat			
Deposito's	0,00	373.964.231,06	0,00
Vastrentende effecten	30.889.850,16	167.699.647,81	0,00
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	364.838.772,00	4.301.412,00
Financiële activa aangehouden voor verkoop	0,00	156.273.541,27	7.611.714,49
Overige	0,00	1.311.979,48	0,00
Totaal	30.889.850,16	1.064.088.171,62	11.913.126,49
Verplichtingen			
Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat			
Financiële schulden	0,00	-722.173.778,32	0,00
Afgeleide financiële instrumenten	0,00	-616.299.445,45	-22.546.297,65
Overige	0,00	-37.329.914,17	0,00
Totaal	0,00	-1.375.803.137,94	-22.546.297,65

Wijzigingen in de financiële instrumenten van niveau 3

	EUR
Activa	
Op 1 januari	11.913.126,49
Opname in het netto-resultaat	-10.527.885,75
Op 31 december	1.385.240,74
Verplichtingen	
Op 1 januari	-22.546.297,65
Aanwending	
Opname in het netto-resultaat	22.546.297,65
Overdracht naar een andere rubriek	
Op 31 december	0,00

Bij het schatten van de reële waarde van de financiële activa werden de volgende veronderstellingen en methodes weerhouden:

- voor belangen aangehouden in beursgenoteerde ondernemingen: hun aandelenprijs.
- voor belangen aangehouden in niet-beursgenoteerde ondernemingen: schattingen op basis van recente verkooptransacties van deze ondernemingen, en bij gebrek aan deze informatie, door middel van verschillende waarderingstechnieken, zoals het toepassen van verdisconteerde toekomstige kasstromen of een combinatie van methodes.
- voor handelsvorderingen en andere kortlopende activa: hun reële waarde rekening houdend met hun vervaldag.
- voor geldmiddelen en kasequivalenten: hun reële waarde rekening houdend met hun vervaldag.

Toelichting 3 - Significante inschattingen en beoordelingen

Het opstellen van de jaarrekening in overeenstemming met IFRS houdt in dat de Vennootschap beoordelingen, inschattingen en veronderstellingen moet toepassen die een invloed hebben op de toepassing van de waarderingsregels evenals op de bedragen opgenomen als activa, passiva, baten en lasten en dewelke van nature een bepaalde mate van onzekerheid inhouden. Deze inschattingen zijn gebaseerd op ervaringen en veronderstellingen waarbij door de Vennootschap wordt aangenomen dat ze redelijk zijn in de desbetreffende omstandigheden. De reële resultaten kunnen en zullen per definitie vaak afwijken van de gemaakte inschattingen. Herzieningen van de boekhoudkundige inschattingen worden opgenomen in de verslagperiode waarop de herzieningen betrekking hebben en in alle toekomstige betrokken verslagperiodes. De beoordelingen en inschattingen hebben voornamelijk betrekking op de volgende domeinen:

3.1 Reële waarde van afgeleide producten en andere financiële instrumenten

De reële waarde van financiële producten die niet verhandeld worden op een actieve markt (zoals de "over the counter" verhandelde afgeleide producten) is bepaald met behulp van waarderingstechnieken. De Vennootschap kiest methodes en weerhoudt veronderstellingen dewelke haar het meest aangepast lijken, zich hoofdzakelijk steunend op de bestaande marktomstandigheden op het einde van de verslagperiode. De Vennootschap maakt voor verschillende financiële activa aangehouden voor verkoop en niet verhandeld op een actieve markt, gebruik van een verdisconteerde kasstroommethode.

We verwijzen naar toelichting 2.2.2.b. voor een sensibiliteitsanalyse.

3.2 Personeelsbeloningen

De schuld voor personeelsbeloningen is op actuariële basis vastgesteld waarbij er gebruik gemaakt wordt van een aantal financiële en demografische veronderstellingen. Elke wijziging van de toegepaste veronderstellingen heeft een impact op deze schuld. Een belangrijke veronderstelling, met een grote impact op de schuld, is de verdisconteringsvoet. Bij elke balansdatum wordt deze verdisconteringsvoet door de Vennootschap vastgelegd op basis van het marktrendement op de balansdatum van hoogwaardige ondernemingsobligaties, dewelke een gelijkaardige looptijd hebben als de verplichtingen. De voornaamste andere veronderstellingen zijn gebaseerd op marktgegevens of geven de best mogelijke inschatting van de Vennootschap weer (bijkomende informatie is in toelichting 17 opgenomen).

Een sensitiviteitsanalyse voor de belangrijkste hypothesen is opgenomen in toelichting 17.5.

3.3 Gebruiksduur van materiële vaste activa

De materiële vaste activa bestaan voornamelijk uit gebouwen en stations. Afschrijvingen worden berekend volgens de lineaire methode vanaf de datum van ingebruikname en dit over de verwachte economische gebruiksduur. De verwachte economische gebruiksduur van een actief wordt door de Directie bepaald naargelang de periode gedurende dewelke een actief naar verwachting voor de Vennootschap beschikbaar is voor gebruik. De verwachte gebruiksduur houdt rekening met het verwachte gebruik van het actief door de Vennootschap, de verwachte fysieke slijtage die afhangt van operationele factoren zoals het onderhoudsprogramma, de technische of economische veroudering, en de juridische of soortgelijke beperkingen (zoals bijvoorbeeld de looptijd van een leaseovereenkomst). Voor meer informatie aangaande de verwachte gebruiksduur van de vaste activa verwijzen we naar toelichting 1.4. De werkelijke gebruiksduur kan omwille van verschillende factoren afwijken wat kan leiden tot een kortere of langere gebruiksduur. Indien de geschatte gebruiksduur niet correct lijkt, of indien de omstandigheden op een dusdanige wijze veranderen dat de geschatte gebruiksduur dient herzien te worden, zou dit kunnen leiden tot het opnemen van een bijzonder waardeverminderingverlies of een verhoogde of verlaagde afschrijvingskost in de toekomstige periodes. De gebruiksduren worden jaarlijks op de balansdatum onderzocht en indien nodig op prospectieve wijze aangepast.

3.4 Reële waarde van vaste activa en vastgoedbeleggingen

Zoals beschreven in de toelichtingen 1.4, 1.6 en 1.7 heeft de Vennootschap een herwaardering tegen reële waarde opgenomen op 1 januari 2013 zowel van bepaalde van haar terreinen geboekt als materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen.

De reële waarde van de terreinen werd bepaald volgens twee belangrijke methoden. De terreinen rondom de stations en waarvoor er ontwikkelingsprojecten bestaan werden gewaardeerd ofwel op basis van een vergelijkbare marktwaarden ofwel op basis van de toekomstige geschatte verdisconteerde kasstromen, rekening houdend met het meest voordelige gebruik van de terreinen en rekening houdend met realistische en voorzichtige hypothesen wat betreft hun mogelijke bestemming. De overige terreinen werden gewaardeerd op basis van een vergelijkbare marktwaarden, met andere woorden op basis van recente gerealiseerde transacties met derden. Indien de aard van de terreinen dit rechtvaardigde, werden aanpassingen uitgevoerd om het specifiek karakter van de terreinen, gebruikt voor spoorwegactiviteiten, te vatten. Met dit specifiek karakter werd niet noodzakelijk rekening gehouden in de marktprijzen afgeleid van meer algemene transacties. De uitgevoerde waarderings zijn waarderings van niveau 2 (gebaseerd op waarneembare marktgegevens met betrekking tot het actief) of niveau 3 (gebaseerd op niet waarneembare gegevens met betrekking tot het actief).

3.5 Bijzondere waardeverminderingen op investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen

De investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen zijn onderworpen aan een test op bijzondere waardeverminderingen, indien er een objectieve indicatie bestaat die erop wijst dat de belangen mogelijk een bijzondere waardevermindering hebben ondergaan. Een bijzondere waardevermindering op investeringen wordt opgenomen indien de boekwaarde de realiseerbare waarde overschrijdt. De realiseerbare waarde wordt berekend volgens het Capital Asset Pricing Model, namelijk de contante waarde van de toekomstige kasstromen. Deze berekeningen maken gebruik van schattingen en veronderstellingen met betrekking tot verdisconteringsvoeten, groeivoeten, behoefte aan toekomstig kapitaal en toekomstige bedrijfsresultaten.

3.6 Reële waarde van investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen

Zoals beschreven in toelichting 1.7 heeft de Vennootschap een herwaardering tegen reële waarde van bepaalde investeringen in haar dochterondernemingen en geassocieerde deelnemingen opgenomen op 1 januari 2013.

De reële waarde van investeringen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde deelnemingen werd bepaald ofwel op basis van recente transacties met derden ofwel aan de hand van waarderingsmethoden zoals de toekomstige geactualiseerde kasstromen of de methode van meerdere vergelijkbare ondernemingen. De Vennootschap heeft de methoden geselecteerd en heeft de hypothesen die haar het meest gepast leken weerhouden, voornamelijk steunend op de financiële plannen en de bestaande marktomstandigheden bij het einde van elke verslagperiode. De Vennootschap heeft de methode van de geactualiseerde kasstromen voor verschillende deelnemingen gebruikt. De verdisconteringsvoet is gelijk aan de gewogen gemiddelde kost van het kapitaal van de sector waarin de deelneming actief is. Dit wordt onder andere geschat aan de hand van het Capital Asset Pricing Model. De uitgevoerde waarderungen zijn waarderungen van niveau 3 (gebaseerd op niet waarneembaar gegevens met betrekking tot het actief).

3.7 Uitgestelde belastingen: recupereerbaarheid van uitgestelde belastingvorderingen

De uitgestelde belastingvorderingen worden slechts opgenomen voor verrekening van de tijdelijke verschillen en de overdraagbare verliezen als het waarschijnlijk is dat er belastbare winsten (op basis van een horizon van 3 toekomstige jaren) beschikbaar zullen zijn die kunnen worden aangewend om die verschillen en verliezen te compenseren en als de fiscale verliezen beschikbaar zullen blijven rekening houdend met hun oorsprong, de periode waarin ze voorkomen, en hun conformiteit met de wetgeving met betrekking tot hun recupereerbaarheid.

Toelichting 4 - Immateriële activa

	Software - intern gegenereerd	Overige	Totaal
Toelichting			
Netto boekwaarde per 1 januari 2012	115.493.360,74	0,00	115.493.360,74
Aanschaffingen	22.846.976,10	18.070,00	22.865.046,10
Overdrachten	0,00	0,00	0,00
Overboekingen naar:			
activa aangehouden voor verkoop	0,00	0,00	0,00
overige	0,00	0,00	0,00
Bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	0,00	0,00
Terugname bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	0,00	0,00
Afschrijvingen tijdens het boekjaar	-13.211.428,55	0,00	-13.211.428,55
Netto boekwaarde per 31 december 2012	125.128.908,29	18.070,00	125.146.978,29
Netto boekwaarde per 1 januari 2013	125.128.908,29	18.070,00	125.146.978,29
Aanschaffingen	18.480.954,72	0,00	18.480.954,72
Overdrachten	0,00	0,00	0,00
Overboekingen naar:			
activa aangehouden voor verkoop (partiële splitsing naar Infrabel)	15 -32.881.178,49	0,00	-32.881.178,49
activa aangehouden voor verkoop (inbreng aan HR Rail)	15 -61.410.654,60	0,00	-61.410.654,60
overige activa aangehouden voor verkoop	0,00	0,00	0,00
overige overboekingen	0,00	13.065,00	13.065,00
Bijzondere waardevermindingsverliezen	-20.531.709,97	0,00	-20.531.709,97
Terugname bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	0,00	0,00
Afschrijvingen tijdens het boekjaar	-17.164.515,53	0,00	-17.164.515,53
Netto boekwaarde per 31 december 2013	11.621.804,42	31.135,00	11.652.939,42
	Software - intern gegenereerd	Overige	Totaal
Per 31 december 2012			
Aanschaffingswaarde	186.917.466,68	18.070,00	186.935.536,68
Geaccumuleerde afschrijvingen	-61.788.558,39	0,00	-61.788.558,39
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	0,00	0,00
Netto boekwaarde per 31 december 2012	125.128.908,29	18.070,00	125.146.978,29
Per 31 december 2013			
Aanschaffingswaarde	74.984.480,53	31.135,00	75.015.615,53
Geaccumuleerde afschrijvingen	-44.168.575,54	0,00	-44.168.575,54
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen	-19.194.100,57	0,00	-19.194.100,57
Netto boekwaarde per 31 december 2013	11.621.804,42	31.135,00	11.652.939,42

De immateriële activa "Overige" betreffen de groene certificaten verkregen ten gevolge van de installatie van zonnepanelen.

De waarde van de immateriële activa die nog niet klaar zijn voor hun beoogde gebruik, bedraagt 33.800.150,70 EUR per 31 december 2013 en 70.820.562,73 EUR per 31 december 2012. Deze software in ontwikkeling wordt volledig gesubsidieerd en er werden dus geen bijzondere waardevermindingsverliezen toegepast op die data.

De kosten van onderzoek en ontwikkeling die ten laste van het netto-resultaat werden genomen, bedragen 0 EUR (2012: 2.467.646,04 EUR).

Boekwaarde van immateriële activa	31/12/2013	31/12/2012
Verworven dankzij subsidies : Software - intern gegenereerd	105.900.416,66	125.108.852,12
Overboeking naar activa aangehouden voor verkoop (partiële splitsing naar Infrabel)	-32.867.957,64	0,00
Overboeking naar activa aangehouden voor verkoop (inbreng aan HR Rail)	-61.410.654,60	0,00

De Venootschap heeft geen immateriële vaste activa met een onbepaalde gebruiksduur.

Toelichting 5 - Materiële vaste activa

5.1 Materiële vaste activa

	Terreinen	Gebouwen	Rollend spoorwagematerieel	Installaties en diverse uitrustingen	Vaste activa in aanbouw	Totaal
<i>Toelichting</i>						
Netto boekwaarde per 1 januari 2012	73.989.193,11	697.581.349,27	2.955.460,20	104.294.487,51	355.319.419,40	1.234.139.909,49
Aanschaffingen	55.583,68	420.876,05	0,00	2.043.372,10	98.780.327,82	101.300.159,65
Geproduceerde vaste activa	0,00	0,00	0,00	0,00	11.197.556,46	11.197.556,46
Financieringskosten	0,00	0,00	0,00	0,00	247.525,20	247.525,20
Overdrachten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overboekingen naar:						
activa aangehouden voor verkoop	-2.021.775,66	117.676,50	-2.955.460,20	-32.614,53	-25.224.389,09	-30.116.562,98
andere categorie binnen deze rubriek	1.859.002,34	52.658.883,66	0,00	14.857.925,09	-69.375.811,09	0,00
overige overboekingen	1.468.580,26	2.373.222,09	0,00	-197.216,88	2.330.887,94	5.975.473,41
Bijzondere waardevermindervingsverliezen	0,00	-2.780.281,87	0,00	-47.894,11	0,00	-2.828.175,98
Terugnname bijzondere waardevermindervingsverliezen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Afschrijvingen	0,00	-42.963.437,57	0,00	-21.084.376,11	0,00	-64.047.813,68
Netto boekwaarde per 31 december 2012	75.350.583,73	707.408.288,13	0,00	99.833.683,07	373.275.516,64	1.255.868.071,57
Netto boekwaarde per 1 januari 2013	75.350.583,73	707.408.288,13	0,00	99.833.683,07	373.275.516,64	1.255.868.071,57
Aanschaffingen	0,00	152.668,91	0,00	1.023.454,66	133.211.860,82	134.387.984,39
Geproduceerde vaste activa	0,00	0,00	0,00	0,00	12.316.345,87	12.316.345,87
Financieringskosten	0,00	0,00	0,00	0,00	248.677,85	248.677,85
Overdrachten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Herwaardering tegen reële waarde	453.417.229,35	0,00	0,00	0,00	0,00	453.417.229,35
Overboekingen naar:						
activa aangehouden voor verkoop (partiële splitsing naar Infrabel) 15	0,00	-13.373.425,82	0,00	-26.022.957,32	-6.100.617,08	-45.497.000,22
activa aangehouden voor verkoop (inbreng aan HR Rail) 15	0,00	-43.560,00	0,00	-1.195.906,10	-4.635,63	-1.244.101,73
overige activa aangehouden voor verkoop	-188.453,60	20.935,83	0,00	-4.323.689,10	-6.947.412,03	-11.438.618,90
andere categorie binnen deze rubriek	388.609,98	7.975.676,99	0,00	8.976.790,28	-17.341.077,25	0,00
Overige overboekingen	1.920.708,74	-333.165,28	0,00	2.193.980,06	-695.619,01	3.085.904,51
Bijzondere waardevermindervingsverliezen	0,00	-980.185,40	0,00	-8.232.553,85	0,00	-9.212.739,25
Terugnname bijzondere waardevermindervingsverliezen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Afschrijvingen	0,00	-39.144.088,12	0,00	-18.976.351,18	0,00	-58.120.439,30
Netto boekwaarde per 31 december 2013	530.888.678,20	661.683.145,24	0,00	53.276.450,52	487.963.040,18	1.733.811.314,14

	Terreinen	Gebouwen	Rollend spoorwagematerieel	Installaties en diverse uitrustingen	Vaste activa in aanbouw	Totaal
Per 31 december 2012						
Aanschaffingswaarde	75.350.583,73	1.198.673.499,61	0,00	296.839.471,78	373.275.516,64	1.944.139.071,76
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-491.265.211,48	0,00	-197.005.788,71	0,00	-688.271.000,19
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto boekwaarde per 31 december 2012	75.350.583,73	707.408.288,13	0,00	99.833.683,07	373.275.516,64	1.255.868.071,57
Per 31 december 2013						
Aanschaffingswaarde	77.471.448,85	1.186.071.339,86	0,00	290.273.910,19	487.963.040,18	2.041.779.739,08
Herwaardering	453.417.229,35	0,00	0,00	0,00	0,00	453.417.229,35
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-523.555.661,05	0,00	-229.076.968,89	0,00	-752.632.629,94
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindervingsverliezen	0,00	-832.533,57	0,00	-7.920.490,78	0,00	-8.753.024,35
Netto boekwaarde per 31 december 2013	530.888.678,20	661.683.145,24	0,00	53.276.450,52	487.963.040,18	1.733.811.314,14

Het activeringspercentage dat is toegepast bij het bepalen van het bedrag van de financieringskosten dat voor activering als materiële vaste activa in aanmerking komt, bedraagt 3,24% in 2013 en 3,49% in 2012.

Bepaalde terreinen werden geherwaardeerd op 1 januari 2013 als gevolg van een oefening om de reële waarde te bepalen in samenwerking met een externe expert.

5.2 Materiële vaste activa – financiële leases

De Venootschap heeft de volgende materiële vaste activa opgenomen in het kader van financiële leaseovereenkomsten:

	Gebouwen	Installaties en diverse uitrustingen
Per 31 december 2012		
Aanschaffingswaarde	13.471.103,35	4.808.875,40
Geaccumuleerde afschrijvingen	-6.562.425,35	-507.358,42
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen	0,00	0,00
Netto boekwaarde per 31 december 2012	6.908.678,00	4.301.516,98
Per 31 december 2013		
Aanschaffingswaarde	13.471.103,35	0,00
Overboeking naar activa aangehouden voor verkoop (partiële splitsing naar Infrabel)	-4.952.564,24	0,00
Geaccumuleerde afschrijvingen	-7.173.327,56	0,00
Geaccumuleerde bijzondere waardeverminderingverliezen	0,00	0,00
Netto boekwaarde per 31 december 2013	1.345.211,55	0,00

5.3 Bijkomende informatie aangaande materiële vaste activa

Boekwaarde materiële vaste activa	31/12/2013	31/12/2012
Waarvan de eigendom beperkt is als zakelijk onderpand werd gegeven voor schulden	0,00	0,00
	9.963.939,40	14.885.494,40
Totaal	9.963.939,40	14.885.494,40

Boekwaarde materiële vaste activa	31/12/2013	31/12/2012
Verworven via overheidssubsidies		
Terreinen	26.238.778,71	25.673.996,47
Gebouwen	605.254.195,14	640.461.934,40
Installaties en diverse uitrustingen	50.739.691,08	82.707.884,13
Vaste activa in aanbouw	480.326.661,09	366.122.647,34
Totaal	1.162.559.326,02	1.114.966.462,34

Toelichting 6 - Vastgoedbeleggingen

6.1 Vastgoedbeleggingen

	Terreinen	Gebouwen	Totaal
Netto boekwaarde per 1 januari 2012	56.226.958,42	16.132.875,15	72.359.833,57
Aanschaffingen	11.000,00	17.843,60	28.843,60
Geproduceerde vaste activa	0,00	0,00	0,00
Overdrachten	0,00	0,00	0,00
Financieringskosten	0,00	0,00	0,00
Overboekingen:			
activa aangehouden voor verkoop	-1.022.117,42	-213.872,89	-1.235.990,31
materiële vaste activa	0,00	0,00	0,00
overige overboekingen	16.812,61	-2.148.900,11	-2.132.087,50
Bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	0,00	0,00
Terugname bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	0,00	0,00
Afschrijvingen tijdens het boekjaar	0,00	-813.907,05	-813.907,05
Netto boekwaarde per 31 december 2012	55.232.653,61	12.974.038,70	68.206.692,31
Netto boekwaarde per 1 januari 2013	55.232.653,61	12.974.038,70	68.206.692,31
Aanschaffingen	0,00	8.117,24	8.117,24
Geproduceerde vaste activa	0,00	0,00	0,00
Overdrachten	0,00	0,00	0,00
Financieringskosten	0,00	0,00	0,00
Herwaardering tegen reële waarde	673.581.401,26	0,00	673.581.401,26
Overboekingen:			
activa aangehouden voor verkoop	-824.009,72	-690.221,71	-1.514.231,43
materiële vaste activa	0,00	0,00	0,00
overige overboekingen	-1.949.997,44	-1.524.506,27	-3.474.503,71
Bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	-3.911.137,95	-3.911.137,95
Terugname bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	0,00	0,00
Afschrijvingen tijdens het boekjaar	0,00	-474.638,99	-474.638,99
Netto boekwaarde per 31 december 2013	726.040.047,71	6.381.651,02	732.421.698,73

	Terreinen	Gebouwen	Totaal
Per 31 december 2012			
Aanschaffingswaarde	55.232.653,61	63.482.624,49	118.715.278,10
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-50.508.585,79	-50.508.585,79
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	0,00	0,00
Netto boekwaarde per 31 december 2012	55.232.653,61	12.974.038,70	68.206.692,31
Per 31 december 2013			
Aanschaffingswaarde	52.458.646,45	59.646.310,92	112.104.957,37
Herwaardering	673.581.401,26	0,00	673.581.401,26
Geaccumuleerde afschrijvingen	0,00	-49.353.521,95	-49.353.521,95
Geaccumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	-3.911.137,95	-3.911.137,95
Netto boekwaarde per 31 december 2013	726.040.047,71	6.381.651,02	732.421.698,73

Bepaalde vastgoedbeleggingen werden geherwaardeerd op 1 januari 2013 als gevolg van een oefening om de reële waarde te bepalen in samenwerking met een externe expert.

6.2 Bijkomende informatie aangaande vastgoedbeleggingen

Boekwaarde van de vastgoedbeleggingen	31/12/2013	31/12/2012
Waarvan de eigendom		
beperkt is	0,00	0,00
als zakelijk onderpand werd gegeven voor schulden	0,00	0,00
Totaal	0,00	0,00

Boekwaarde van de vastgoedbeleggingen	31/12/2013	31/12/2012
Verworven met overheidssubsidies		
Terreinen	3.631.932,23	3.835.571,93
Gebouwen	5.367.089,52	7.549.767,93
Totaal	8.999.021,75	11.385.339,86

Opgenomen in het netto-resultaat van de verslagperiode eindigend op	31/12/2013	31/12/2012
Huurinkomsten	14.009.126,32	14.457.262,29
Direct toewijsbare operationele kosten	7.196.397,96	10.414.121,00

De vastgoedbeleggingen bevatten terreinen en gebouwen die in het raam van operationele leaseovereenkomsten verhuurd zijn:

	31/12/2013			31/12/2012		
	Terreinen	Gebouwen en uitrustingen van terreinen	Totaal	Terreinen	Gebouwen en uitrustingen van terreinen	Totaal
Aanschaffingskosten	465.400.746,10	15.922.520,82	481.323.266,92	27.258.076,53	26.713.439,66	53.971.516,19
Geaccumuleerde afschrijvingen per 1 januari	0,00	-14.996.059,64	-14.996.059,64	0,00	-25.002.704,46	-25.002.704,46
Afschrijvingen tijdens het boekjaar	0,00	-46.526,85	-46.526,85	0,00	-81.169,88	-81.169,88
Netto boekwaarde per 31 december	465.400.746,10	879.934,33	466.280.680,43	27.258.076,53	1.629.565,32	28.887.641,85

Reële waarde van de vastgoedbeleggingen

De reële waarde van de vastgoedbeleggingen wordt bepaald op basis van de jaarlijkse netto huurinkomsten [op dewelke een interestvoet van toepassing is] voor wat betreft de bezette (verhuurde) terreinen en gebouwen, en op basis van het gemiddelde van de verkoopprijzen minus verkoopkosten van de afgelopen 5 jaren voor wat betreft de niet bezette (verhuurde) terreinen en gebouwen.

	Terreinen	Gebouwen	Totaal
Reële waarde per 31 december 2013	736.137.481,85	35.624.184,82	771.761.666,67
Reële waarde per 31 december 2012	164.800.703,31	24.394.106,83	189.194.810,14

De reële waarde van de terreinen is sterk gestegen in 2013 als gevolg van de gedetailleerde oefening om de reële waarde van bepaalde terreinen te bepalen op basis van de marktprijs (stijging met 669.517.743,33 EUR). Deze oefening werd uitgevoerd in samenwerking met een externe expert.

Toelichting 7 - Investerings in dochterondernemingen

7.1 Investerings in dochterondernemingen

		2013	2012
	<u>Toelichting</u>		
Netto boekwaarde per 1 januari		3.501.188.506,03	3.443.812.926,13
Aanschaffingen		11.530.553,32	46.125.860,46
Niet opgevraagd kapitaal		46.513.500,00	22.400.000,00
Overdrachten		0,00	0,00
Bijzondere waardevermindingsverliezen		-11.528.939,32	-11.212.280,56
Terugname bijzondere waardevermindingsverliezen		1.712.700,00	62.000,00
Herwaardering tegen reële waarde		34.568.000,00	0,00
Overboeking naar activa aangehouden voor verkoop (partiële splitsing naar Infrabel)	15	-3.410.967.688,41	0,00
Overboeking naar activa aangehouden voor verkoop (inbreng aan HR Rail)	15	-247.893,53	0,00
Overboeking naar een andere balanspost		-1.712.700,00	0,00
Netto boekwaarde per 31 december		171.056.038,09	3.501.188.506,03

De aanschaffingen in 2013 betreffen hoofdzakelijk een bedrag van 11.528.939,32 EUR voor een kapitaalsverhoging van de NMBS op 11 december 2013, in het kader van de beslissing van de Europese Commissie op 26 mei 2010 (zie toelichting 18).

Bovendien, werd er op 14 januari 2013 en 18 november 2013 overgegaan op een volstorting van het kapitaal van Infrabel ten belope van 46.513.500 EUR.

Een herwaardering van 34.568.000 EUR werd op 1 januari 2013 opgenomen die betrekking heeft op de deelneming in Eurostation. De reële waarde van de deelneming werd bepaald in samenwerking met een externe expert.

Naam	Aandeel in het kapitaal in % per 31 december		Maatschappelijke zetel gevestigd te	BTW-nummer
	2013	2012		
A+ Logistics SA	99,20	99,20	Roubaix	FR 064 7548 2261
SNCB SA	100,00	100,00	Bruxelles	BE 0869 763 069
Eurostation SA	99,97	99,97	Bruxelles	BE 0446 601 757
Eurogare SA	75,00	75,00	Liège	BE 0451 150 562
Foncière rue de France SA	99,92	99,92	Bruxelles	BE 0433 939 101
South Station SA	25,10	25,10	Bruxelles	BE 0896 513 095
B-Parking SA	100,00	100,00	Bruxelles	BE 0899 348 834
SPV LLN SA	100,00	100,00	Bruxelles	BE 0826 478 107
Be-Mobile SA	22,50	22,50	Zwijnaarde	BE 0884 443 228
Transurb Technirail SA	92,00	92,00	Bruxelles	BE 0413 393 907
<u>Partiële splitsing naar Infrabel:</u>				
Infrabel SA	93,63	93,63	Bruxelles	BE 0869 763 267
SPV 162 SA	100,00	100,00	Bruxelles	BE 0886 279 892
SPV Zwankendamme SA	100,00	100,00	Bruxelles	BE 0888 985 105
SPV Brussels Port SA	100,00	100,00	Bruxelles	BE 0889 172 472
Syntigo SA	100,00	99,99	Bruxelles	BE 0476 975 427
<u>Inbreng aan HR Rail:</u>				
Rail Facilities SA	99,99	99,99	Bruxelles	BE 0403 265 325

Het aandeel in de stemrechten van Infrabel bedraagt 20% min één stem.

7.2 Bijzondere waardeverminderingverliezen op investeringen in dochterondernemingen

Het realiseerbaar bedrag is gelijk aan de bedrijfswaarde. Deze waarde wordt berekend volgens het Capital Asset Pricing Model, nl. de verdisconteerde waarde van de toekomstige kasstromen.

De terugname van de bijzondere waardeverminderingen op dochterondernemingen bedraagt 1.712.700,00 EUR in 2013 en heeft betrekking op de deelneming in Be-Mobile.

Zoals hierboven vermeld, heeft de Vennootschap in 2013 ingetekend op een kapitaalsverhoging van de NMBS voor een bedrag van 11.528.939,32 EUR in het kader van de beslissing van de Europese Commissie van 26 mei 2010. De Vennootschap heeft onmiddellijk een bijzondere waardevermindering geboekt voor hetzelfde bedrag.

Toelichting 8 - Investerings in joint ventures en geassocieerde ondernemingen

8.1 Investerings in joint ventures en geassocieerde ondernemingen

		31/12/2013	31/12/2012
	Toelichtingen		
Investerings in joint ventures	8.2	601.734,66	1.482.615,04
Investerings in geassocieerde ondernemingen	8.3	74.350.112,61	12.271.262,81
Netto boekwaarde per 31 december		74.951.847,27	13.753.877,85

8.2 Investerings in joint ventures

	2013	2012
Netto boekwaarde per 1 januari	1.482.615,04	1.482.615,04
Aanschaffingen	0,00	0,00
Overdrachten	0,00	0,00
Bijzondere waardevermindingsverliezen	-880.880,38	0,00
Terugname bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	0,00
Netto boekwaarde per 31 december	601.734,66	1.482.615,04

Naam	Aandeel in de stemrechten in % per 31 december		Maatschappelijke zetel gevestigd te	BTW-nummer
	2013	2012		
Publifer	50,00	50,00	Bruxelles	BE 0402 695 933
Blue Mobility	60,00	60,00	Anvers	BE 0832 369 965

	31/12/2013		Total
	Publifer	Blue Mobility	
Aandeel in de balans van de joint ventures:			
Vlottende activa	1.993.083,31	228.817,84	2.221.901,15
Vaste activa	557.563,58	18.725,30	576.288,87
Kortlopende verplichtingen	-1.817.067,43	-208.281,10	-2.025.348,52
Langlopende verplichtingen	-7.374,18	0,00	-7.374,18
Netto-activa	726.205,28	39.262,04	765.467,32
Aandeel in het resultaat van de joint ventures:			
Inkomsten	4.028.935,44	466.098,49	4.495.033,93
Kosten	-3.867.564,82	-465.178,02	-4.332.742,84
Netto-resultaat	161.370,62	920,47	162.291,09

	31/12/2012		Total
	Publifer	Blue Mobility	
Aandeel in de balans van de joint ventures:			
Vlottende activa	2.884.090,97	210.275,48	3.094.366,45
Vaste activa	973.829,29	15.223,99	989.053,28
Kortlopende verplichtingen	-2.782.567,35	-188.289,86	-2.970.857,21
Langlopende verplichtingen	-10.518,24	0,00	-10.518,24
Netto-activa	1.064.834,67	37.209,61	1.102.044,28
Aandeel in het resultaat van de joint ventures:			
Inkomsten	4.142.603,92	163.804,21	4.306.408,13
Kosten	-3.896.751,35	-162.634,36	-4.059.385,71
Netto-resultaat	245.852,57	1.169,85	247.022,42

8.3 Investerings in geassocieerde ondernemingen

	2013	2012
Netto boekwaarde per 1 januari	12.271.262,81	12.271.262,81
Aanschaffingen	105.750,00	0,00
Overdrachten	-615,00	0,00
Bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	0,00
Terugname bijzondere waardevermindingsverliezen	48.714,80	0,00
Herwaardering	62.000.000,00	0,00
Overboeking naar een andere balanspost	-75.000,00	0,00
Netto boekwaarde per 31 december	74.350.112,61	12.271.262,81

Naam	Aandeel in de stemrechten in % per 31 december		Maatschappelijke zetel gevestigd te	BTW-nummer
	2013	2012		
Eurofima	9,80	9,80	Bâle N.C.	
Optimobil	24,01	24,01	Bruxelles	BE 0471 868 277

Aandeel in de balans en het resultaat van de geassocieerde ondernemingen:

	31/12/2013			31/12/2012		
	Eurofima	Optimobil	Totaal	Eurofima	Optimobil	Totaal
Activa	2.204.578.494,14	104.249,11	2.204.682.743,25	2.539.909.385,46	101.541,72	2.540.010.927,18
Verplichtingen	-2.104.213.543,32	-48.023,19	-2.104.261.566,51	-2.438.755.837,26	-52.703,40	-2.438.808.540,66
Opbrengsten	93.279.720,82	235.689,49	93.515.410,31	104.372.213,92	172.789,09	104.545.003,01
Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	631.162,52	7.387,61	638.550,13	4.258.960,15	3.628,03	4.262.588,18

Een herwaardering van 62.000.000,00 EUR op de deelneming in Eurofima werd opgenomen op 1 januari 2013.

De reële waarde van de deelneming in Eurofima werd bepaald in samenwerking met een externe expert.

Toelichting 9 - Handelsvorderingen en overige debiteuren

9.1 Handelsvorderingen en overige debiteuren

	31/12/2013			31/12/2012		
	Bruto waarde	Bijzonder waardevermindering- verlies	Netto waarde	Bruto waarde	Bijzonder waardevermindering- verlies	Netto waarde
Toelichtingen						
Op lange termijn						
Handelsvorderingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Vorderingen op de overheid				0,00	0,00	0,00
Overige handelsvorderingen				0,00	0,00	0,00
Overige debiteuren	979.223.558,49	0,00	979.223.558,49	812.901.775,05	0,00	812.901.775,05
Vorderingen op de overheid	33 609.466.438,30		609.466.438,30	389.527.138,50	0,00	389.527.138,50
Over te dragen kosten		0,00	0,00	4.015.823,23	0,00	4.015.823,23
Verkregen opbrengsten		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Leasevorderingen	9.3 283.323.114,61		283.323.114,61	305.476.079,29	0,00	305.476.079,29
Overige vorderingen binnen de Groep		86.428.038,00	86.428.038,00	113.809.747,22	0,00	113.809.747,22
Overige vorderingen		5.967,58	5.967,58	72.986,81	0,00	72.986,81
Totaal gedeelte op lange termijn	979.223.558,49	0,00	979.223.558,49	812.901.775,05	0,00	812.901.775,05
Op korte termijn						
Handelsvorderingen	163.141.507,42	-4.719.469,11	158.422.038,31	414.577.961,71	-5.527.473,40	409.050.488,31
Vorderingen van onderhanden projecten in opdracht van derden	10 8.707.061,57		8.707.061,57	12.316.172,76	0,00	12.316.172,76
Vorderingen op de overheid	33 79.676.000,00		79.676.000,00	78.730.905,98	0,00	78.730.905,98
Overige handelsvorderingen binnen de Groep		-1.551.287,94	61.926.725,01	310.401.716,56	-1.931.430,18	308.470.286,38
Overige handelsvorderingen		11.280.432,90	8.112.251,73	13.129.166,41	-3.596.043,22	9.533.123,19
Overige debiteuren		583.654.539,53	581.546.870,36	752.679.404,11	-2.330.245,92	750.349.158,19
Vorderingen op de overheid	33 39.040.664,15	-108.311,20	38.932.352,95	49.527.476,58	-108.311,20	49.419.165,38
Over te dragen kosten		7.147.497,00	7.147.497,00	25.014.095,55	0,00	25.014.095,55
Verkregen opbrengsten		108.351.021,27	108.351.021,27	203.459.319,36	0,00	203.459.319,36
Leasevorderingen	9.3 24.329.945,89		24.329.945,89	31.645.338,50	0,00	31.645.338,50
Overige vorderingen binnen de Groep		15.198.761,03	15.193.135,44	52.245.217,71	-10.678,59	52.234.539,12
Overige vorderingen		389.586.650,19	387.592.917,81	390.787.956,41	-2.211.256,13	388.576.700,28
Totaal gedeelte op korte termijn	746.796.046,95	-6.827.138,28	739.968.908,67	1.167.257.365,82	-7.857.719,32	1.159.399.646,50

9.2 Handelsvorderingen en overige debiteuren: waardeverminderingen

De nominale waarde van de handelsvorderingen en overige debiteuren die het voorwerp zijn van waardeverminderingen, bedraagt 6.827.138,28 EUR (7.857.719,32 EUR) per 31 december 2013 (2012). De tabel hierna geeft de bewegingen van de waardeverminderingen op deze vorderingen weer.

De blootstelling van de Vennootschap aan het kredietrisico en het wisselkoersrisico m.b.t. de handelsvorderingen en overige debiteuren, met uitzondering van de onderhanden projecten in opdracht van derden en de over te dragen kosten, is beschreven in toelichting 2.

	2013	2012
Waardeverminderingen op handelsvorderingen en overige debiteuren op lange termijn		
Per 1 januari	0,00	0,00
Toevoegingen aan waardeverminderingen	0,00	0,00
Besteding van niet recupereerbare afgeboekte waardeverminderingen op vorderingen	0,00	0,00
Terugname van waardeverminderingen	0,00	0,00
Per 31 december	0,00	0,00

	2013	2012
Waardeverminderingen op handelsvorderingen en overige debiteuren op korte termijn		
Au 1^{er} janvier	7.857.719,32	6.763.501,54
Toevoegingen aan waardeverminderingen	2.595.890,61	4.042.563,43
Besteding van niet recupereerbare afgeboekte waardeverminderingen op vorderingen	-528.308,06	-1.361.645,11
Terugname van waardeverminderingen	-2.497.240,56	-1.586.700,54
Overboeking naar activa aangehouden voor verkoop (inbreng aan HR Rail)	-600.923,03	
Per 31 december	6.827.138,28	7.857.719,32

9.3 Leasevorderingen

	Op minder dan één jaar	Tussen één jaar en vijf jaar	Op meer dan vijf jaar	Totaal
Netto investeringen per 31/12/2013				
Toekomstige minimum betalingen	35.115.244,39	113.989.898,32	310.817.597,32	459.922.740,03
Niet verkregen financiële opbrengsten	-10.785.298,50	-39.657.061,69	-101.827.319,34	-152.269.679,53
Totaal	24.329.945,89	74.332.836,63	208.990.277,98	307.653.060,50
Netto investeringen per 31/12/2012				
Toekomstige minimum betalingen	43.318.763,35	125.273.690,18	318.168.870,67	486.761.324,20
Niet verkregen financiële opbrengsten	-11.673.424,85	-42.376.816,98	-95.589.664,58	-149.639.906,41
Totaal	31.645.338,50	82.896.873,20	222.579.206,09	337.121.417,79

De Vennootschap heeft met vennootschappen van de NMBS-Groep financiële leaseovereenkomsten gesloten m.b.t. rollend materieel en "Qualified technological equipment", voor periodes tussen 2 en 39 jaar, evenals erfpachtovereenkomsten van 99 jaar met derden m.b.t. terreinen en gebouwen.

De aan de Vennootschap toekomende niet gewaarborgde restwaarden in het raam van de financiële leaseovereenkomsten bedragen 5.189.925,60 EUR (4.801.326,40 EUR) per 31 december 2013 (2012).

Toelichting 10 - Onderhanden projecten in opdracht van derden

		31/12/2013	31/12/2012
	<u>Toelichtingen</u>		
Bedrag aan opbrengsten uit onderhanden projecten (voor de verslagperiode)	25.1.1	89.990.715,58	75.599.548,99
Geaccumuleerde kosten		33.452.930,30	128.006.120,16
Geaccumuleerde opgenomen winsten / verliezen		876.740,44	2.870.938,46
Bedrag aan ontvangen vooruitbetalingen	21	40.927.975,12	44.018.289,20
Ingehouden bedragen		0,00	0,00

Het totale bedrag van de onderhanden projecten in opdracht van derden waarvan de totale opgelopen kosten, verhoogd met de erkende winsten en/of verlaagd met de erkende verliezen, de facturatie naar rato van de voortgang van de werken overschrijden, is in de financiële staten aan actiefzijde opgenomen onder de kortlopende handelsvorderingen:

		31/12/2013	31/12/2012
	<u>Toelichting</u>		
Cumul van: opgelopen kosten		20.906.759,38	61.121.303,37
opgenomen winsten / verliezen		150.919,90	2.398.498,29
Cumul van: tussentijdse facturatie		-12.350.617,71	-51.203.628,90
Vervallen bruto bedrag voor onderhanden projecten in opdracht van derden	9	8.707.061,57	12.316.172,76

Het totale bedrag van de onderhanden projecten in opdracht van derden waarvan de facturatie naar rato van de voortgang van de werken de opgelopen kosten, verhoogd met de erkende winsten en/of verlaagd met de erkende verliezen, overschrijdt, is in de financiële staten aan passiefzijde opgenomen onder de kortlopende en langlopende handelsschulden:

		31/12/2013	31/12/2012
	<u>Toelichting</u>		
Cumul van: opgelopen kosten		-12.546.170,92	-66.884.816,79
opgenomen winsten / verliezen		-725.820,54	-472.440,22
Cumul van: tussentijdse facturatie		18.725.328,20	95.434.919,51
Vervallen bruto bedrag voor onderhanden projecten in opdracht van derden	21	5.453.336,74	28.077.662,50

Het bedrag van de ontvangen vooruitbetalingen is als volgt verdeeld :

		31/12/2013	31/12/2012
	<u>Toelichting</u>		
Ontvangen vooruitbetalingen		51.650.000,00	50.000.000,00
Gekapitaliseerde interesten		1.707.900,79	1.449.789,54
Cumul van: opgelopen kosten		-12.429.925,67	-7.431.500,34
Ontvangen vooruitbetalingen voor onderhanden projecten in opdracht van derden	21	40.927.975,12	44.018.289,20

Toelichting 11 - Afgeleide financiële instrumenten

11.1 Afgeleide financiële instrumenten per categorie

In de tabel hierna wordt de reële waarde van de swaps opgedeeld in drie delen:

- Het nominaal: verschil tussen de nominale waarde van het ontvangende been en het betalende been, omgerekend tegen de slotkoers.
- De verkregen opbrengsten en de toe te rekenen kosten.
- De reële waarde aanpassing.

Afgeleide financiële instrumenten		31/12/2013		
Activa	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Verkregen opbrengsten	Totaal
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	38.382.751,09	185.855.243,77	1.991.155,40	226.229.150,26
Renteswaps	4.908.997,68	169.304.474,89	0,00	174.213.472,57
Deviezenswaps	33.473.753,41	15.378.178,21	1.991.155,40	50.843.087,02
Petroleumswaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Inflatieswaps	0,00	1.172.590,67	0,00	1.172.590,67
Overige afgeleide financiële instrumenten	0,00	1.634.400,00	0,00	1.634.400,00
Andere	0,00	1.634.400,00	0,00	1.634.400,00
Totaal gedeelte vaste activa	38.382.751,09	187.489.643,77	1.991.155,40	227.863.550,26
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	0,00	0,00	450.276,13	450.276,13
Renteswaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Deviezenswaps	0,00	0,00	450.276,13	450.276,13
Petroleumswaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Inflatieswaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal gedeelte vlottende activa	0,00	0,00	450.276,13	450.276,13
Verplichtingen	Nominaal	Reële waarde aanpassing	Toe te rekenen kosten	Totaal
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	-117.902.152,49	-258.395.038,59	748.554,29	-375.548.636,79
Renteswaps	-28.573.793,68	-256.489.124,91	-479.800,64	-285.542.719,23
Deviezenswaps	-89.328.358,81	-1.905.913,68	1.228.354,93	-90.005.917,56
Petroleumswaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Inflatieswaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal gedeelte langlopende verplichtingen	-117.902.152,49	-258.395.038,59	748.554,29	-375.548.636,79
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	0,00	0,00	-9.503.268,74	-9.503.268,74
Renteswaps	0,00	0,00	-13.464.392,06	-13.464.392,06
Deviezenswaps	0,00	0,00	3.961.123,32	3.961.123,32
Petroleumswaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Inflatieswaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Andere	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal gedeelte kortlopende verplichtingen	0,00	0,00	-9.503.268,74	-9.503.268,74

De toelichtingen 1 tot en met 35 maken een integraal deel uit van de IFRS jaarrekening op 31 december 2013

Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	Reële waarde		Verkregen opbrengsten	Totaal
	Nominaal	aanpassing	Toe te rekenen kosten	
Totaal activa	97.540.690,84	185.855.243,77	3.001.840,08	286.397.774,69
Gedeelte op lange termijn	97.540.690,84	185.855.243,77	2.573.848,58	285.969.783,19
Gedeelte op korte termijn	0,00	0,00	427.991,50	427.991,50
Totaal verplichtingen	-117.902.152,49	-258.395.038,59	-8.754.714,45	-385.051.905,53
Gedeelte op lange termijn	-117.902.152,49	-258.395.038,59	748.554,29	-375.548.636,79
Gedeelte op korte termijn	0,00	0,00	-9.503.268,74	-9.503.268,74
TOTAAL	-20.361.461,65	-72.539.794,82	-5.752.874,37	-98.654.130,84

Overige afgeleide financiële instrumenten	Reële waarde		Verkregen opbrengsten	Totaal
	Nominaal	aanpassing	Toe te rekenen kosten	
Totaal activa	0,00	1.634.400,00	0,00	1.634.400,00
Gedeelte op lange termijn	0,00	1.634.400,00	0,00	1.634.400,00
Gedeelte op korte termijn	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal verplichtingen	0,00	0,00	0,00	0,00
Gedeelte op lange termijn	0,00	0,00	0,00	0,00
Gedeelte op korte termijn	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAAL	0,00	1.634.400,00	0,00	1.634.400,00

Afgeleide financiële instrumenten 31/12/2012

Activa	Reële waarde		Verkregen opbrengsten	Totaal
	Nominaal	aanpassing		
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	40.218.886,57	252.233.267,90	2.789.558,18	295.241.712,65
Renteswaps	6.585.691,34	221.414.575,66	0,00	228.000.267,00
Deviezenswaps	33.633.195,23	19.794.101,92	2.789.558,18	56.216.855,33
Petroleumswaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Inflatieswaps	0,00	11.024.590,32	0,00	11.024.590,32
Overige afgeleide financiële instrumenten	0,00	4.301.412,00	0,00	4.301.412,00
Ander	0,00	4.301.412,00	0,00	4.301.412,00
Totaal gedeelte vaste activa	40.218.886,57	256.534.679,90	2.789.558,18	299.543.124,65

Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	Reële waarde		Verkregen opbrengsten	Totaal
	Nominaal	aanpassing		
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	17.298.592,82	267.412,21	-409.275,84	17.156.729,19
Renteswaps	0,00	259.573,56	-96.162,50	163.411,06
Deviezenswaps	17.298.592,82	7.838,65	-313.113,34	16.993.318,13
Petroleumswaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Inflatieswaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige afgeleide financiële instrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Ander	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal gedeelte vlottende activa	17.298.592,82	267.412,21	-409.275,84	17.156.729,19

Verplichtingen	Reële waarde		Toe te rekenen kosten	Totaal
	Nominaal	aanpassing		
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	-112.527.732,61	-478.375.755,21	1.894.666,84	-589.008.820,98
Renteswaps	-11.107.048,26	-469.358.036,41	1.696.285,90	-478.768.798,77
Deviezenswaps	-101.420.684,35	-9.017.718,80	198.380,94	-110.240.022,21
Petroleumswaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Inflatieswaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige afgeleide financiële instrumenten	0,00	-65.441,04	0,00	-65.441,04
Ander	0,00	-65.441,04	0,00	-65.441,04
Totaal gedeelte langlopende verplichtingen	-112.527.732,61	-478.441.196,25	1.894.666,84	-589.074.262,02

Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	Reële waarde		Verkregen opbrengsten	Totaal
	Nominaal	aanpassing		
Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	-7.953.342,42	92.454,64	-17.979.643,83	-25.840.531,61
Renteswaps	0,00	-259.573,56	-24.240.428,92	-24.500.002,48
Deviezenswaps	-7.953.342,42	352.028,20	6.260.785,09	-1.340.529,13
Petroleumswaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Inflatieswaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige afgeleide financiële instrumenten	0,00	-23.930.949,47	0,00	-23.930.949,47
Ander	0,00	-23.930.949,47	0,00	-23.930.949,47
Totaal gedeelte kortlopende verplichtingen	-7.953.342,42	-23.838.494,83	-17.979.643,83	-49.771.481,08

De toelichtingen 1 tot en met 35 maken een integraal deel uit van de IFRS jaarrekening op 31 december 2013

Afgeleide financiële instrumenten gebruikt voor het beheer van de kasstromen	Reële waarde		Verkregen opbrengsten	Totaal
	Nominaal	aanpassing	Toe te rekenen kosten	
Totaal activa	57.517.479,39	252.500.680,11	2.380.282,34	312.398.441,84
Gedeelte op lange termijn	40.218.886,57	252.233.267,90	2.789.558,18	295.241.712,65
Gedeelte op korte termijn	17.298.592,82	267.412,21	-409.275,84	17.156.729,19
Totaal verplichtingen	-120.481.075,03	-478.283.300,57	-16.084.976,99	-614.849.352,59
Gedeelte op lange termijn	-112.527.732,61	-478.375.755,21	1.894.666,84	-589.008.820,98
Gedeelte op korte termijn	-7.953.342,42	92.454,64	-17.979.643,83	-25.840.531,61
TOTAAL	-62.963.595,64	-225.782.620,46	-13.704.694,65	-302.450.910,75
Overige afgeleide financiële instrumenten				
Overige afgeleide financiële instrumenten	Reële waarde		Verkregen opbrengsten	Totaal
	Nominaal	aanpassing	Toe te rekenen kosten	
Totaal activa	0,00	4.301.412,00	0,00	4.301.412,00
Gedeelte op lange termijn	0,00	4.301.412,00	0,00	4.301.412,00
Gedeelte op korte termijn	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal verplichtingen	0,00	-23.996.390,51	0,00	-23.996.390,51
Gedeelte op lange termijn	0,00	-65.441,04	0,00	-65.441,04
Gedeelte op korte termijn	0,00	-23.930.949,47	0,00	-23.930.949,47
TOTAAL	0,00	-19.694.978,51	0,00	-19.694.978,51

De overige afgeleide instrumenten bestaan voornamelijk uit de verplichtingen aangegaan door de Venootschap in het raam van de Aandeelhoudersovereenkomst betreffende de herstructurering, goedgekeurd door de Europese Commissie, van NMBS Logistics NV.

In gevolge de overname van de schuld door de Belgische Staat op 1 januari 2005 werden er swapovereenkomsten afgesloten met de Belgische Staat. De verworven opbrengsten onder deze overeenkomsten werden samen met de Back-to-Back vorderingen geboekt in de overige financiële activa. Op 31 december 2013 betreft het een bedrag van 59.718.348,30 EUR (2012: 52.440.330,16 EUR).

De blootstelling van de Venootschap aan de financiële risico's wordt voorgesteld in toelichting 2.2.

Toelichting 12 - Overige financiële activa

12.1 Overige financiële activa : voor verkoop beschikbare financiële activa

De tabel hierna toont de bewegingen voor de jaren 2012 en 2013 van de voor verkoop beschikbare financiële activa. Een reconciliatie van het geheel van de rubriek "Overige financiële activa" is hernomen in toelichting 2.1.

	2013	2012
<u>Toelichting</u>		
Per 1 januari	163.885.255,76	143.114.299,57
Verwervingen	0,00	22.478.188,08
Vervreemdingen	-296.079,68	0,00
Interestopbrengsten	27.1 293.807,45	419.055,00
Ontvangen interesten	-310.509,91	-419.399,64
Bijzondere waardevermindervingsverliezen	-7.146.426,65	-1.707.979,11
Aanpassing aan de reële waarde via de niet-gerealiseerde resultaten	-5.387,88	-1.571.204,01
Overdracht van een andere post	1.787.700,00	0,00
Overdracht van de niet-gerealiseerde resultaten naar het netto-resultaat	-86,73	1.572.295,87
Overboekingen naar activa aangehouden voor verkoop	-156.080.396,27	0,00
Per 31 december	2.127.876,09	163.885.255,76
Gedeelte op lange termijn	109.285,35	163.568.229,52
Gedeelte op korte termijn	2.018.590,74	317.026,24

De overdracht naar vaste activa aangehouden voor verkoop betreft de gedeeltelijke splitsing ten gunste van Infrabel (zie toelichting 15) en betreft de deelneming in Infrabel.

De blootstelling van de Venootschap aan de financiële risico's wordt voorgesteld in toelichting 2.2.

Toelichting 13 - Voorraden

	31/12/2013	31/12/2012
Handelsgoederen en hulpstoffen	899.429,92	7.279.115,13
Grondstoffen	0,00	0,00
Goederen in bewerking	0,00	0,00
Gereed product	0,00	0,00
Netto boekwaarde	899.429,92	7.279.115,13
Waarvan		
Netto boekwaarde realiseerbaar op minder dan 12 maanden	0,00	0,00
Netto boekwaarde realiseerbaar op méér dan 12 maanden	899.429,92	7.279.115,13

In 2013 (2012) werd een waardevermindering op voorraden van 259.698,10 EUR (1.797.629,00 EUR) geboekt in het netto-resultaat.

Toelichting 14 - Geldmiddelen en kasequivalenten

	31/12/2013	31/12/2012
Toelichting		
Geldmiddelen en kasequivalenten		
Termijnrekeningen en schatkistcertificaten	1.303.937.798,74	1.162.544.952,20
Bankrekeningen	62.436.061,66	37.205.289,52
Contanten	220.577,65	270.982,54
Totaal	1.366.594.438,05	1.200.021.224,26
Geldmiddelen en kasequivalenten uit kasstroomtabel		
Bankvoorschotten in rekening-courant aangewend voor kapitaalbehoeften	19.1	-78,03
	1.366.594.360,02	1.200.021.212,81

Een bedrag van 723.020.508,60 EUR (684.592.758,67 EUR) op 31 december 2013 (2012) betreft vennootschappen van de NMBS-Groep.

De blootstelling van de Vennootschap aan financiële risico's wordt voorgesteld in toelichting 2.2.

Het saldo van de geldmiddelen en kasequivalenten die niet beschikbaar zijn voor de Vennootschap bedraagt 542.028.312,73 EUR (482.931.743,87 EUR) op 31 december 2013 (2012).

Toelichting 15 - Vaste activa aangehouden voor verkoop

15.1 (Vaste) activa aangehouden voor verkoop en verplichtingen die hiermee in verband staan

	Partiële splitsing naar Infrabel	Inbreng aan HR Rail	Overige	Totaal
Immateriële activa	32.881.178,49	61.410.654,60	0,00	94.291.833,09
Materiële vaste activa	45.497.000,22	1.244.101,73	9.041.480,47	55.782.582,42
Investerings in dochterondernemingen	3.410.967.688,41	247.893,53	0,00	3.411.215.581,94
Handelsvorderingen en overige debiteuren	17.487.464,45	0,00	0,00	17.487.464,45
Afgeleide financiële instrumenten	288.463,86	0,00	0,00	288.463,86
Overige financiële activa	652.650.961,59	3.755.586,90	0,00	656.406.548,49
Vaste Activa	4.159.772.757,02	66.658.236,76	9.041.480,47	4.235.472.474,25
Voorraden	7.508.525,99	0,00	0,00	7.508.525,99
Handelsvorderingen en overige debiteuren	100.587.858,82	144.796.883,08	0,00	245.384.741,90
Overige financiële activa	1.979.805,84	0,00	0,00	1.979.805,84
Geldmiddelen en kasequivalenten	1.255.520,46	44,03	0,00	1.255.564,49
Vlottende Activa	111.331.711,11	144.796.927,11	0,00	256.128.638,22
TOTAAL ACTIVA	4.271.104.468,13	211.455.163,87	9.041.480,47	4.491.601.112,47

	Partiële splitsing naar Infrabel	Inbreng aan HR Rail	Overige	Totaal
Schulden uit personeelsbeloningen	145.629.380,89	26.236.415,04	0,00	171.865.795,93
Voorzieningen	122.232,66	1.002.367,56	0,00	1.124.600,22
Financiële schulden	2.014.107.858,83	0,00	0,00	2.014.107.858,83
Afgeleide financiële instrumenten	76.111.251,10	0,00	0,00	76.111.251,10
Subsidies	143.148.665,72	55.774.543,58	0,00	198.923.209,30
Overige schulden	6.622.094,11	0,00	0,00	6.622.094,11
Langlopende verplichtingen	2.385.741.483,31	83.013.326,18	0,00	2.468.754.809,49
Schulden uit personeelsbeloningen	21.280.119,57	4.670.317,84	0,00	25.950.437,41
Voorzieningen	7.408.541,12	984.554,81	0,00	8.393.095,93
Financiële schulden	266.119.695,65	0,00	0,00	266.119.695,65
Afgeleide financiële instrumenten	10.521.372,74	0,00	0,00	10.521.372,74
Handelsschulden	68.827.760,78	0,00	0,00	68.827.760,78
Sociale schulden	1.973.025,53	167.216.233,68	0,00	169.189.259,21
Subsidies	14.341.420,46	6.880.212,75	0,00	21.221.633,21
Overige schulden	0,00	932.834,53	0,00	932.834,53
Kortlopende verplichtingen	390.471.935,85	180.684.153,61	0,00	571.156.089,46
TOTAAL VERPLICHTINGEN	2.776.213.419,16	263.697.479,79	0,00	3.039.910.898,95

De vaste activa aangehouden voor de verkoop en de hieraan verbonden verplichtingen omvatten de groep van activa die het onderwerp zijn van de gedeeltelijke splitsing ten gunste van Infrabel op 1 januari 2014, evenals de groep van activa die op dezelfde datum overgedragen zal worden aan HR Rail. We verwijzen naar toelichting 35 voor meer informatie.

Deze groepen van activa worden gewaardeerd tegen de laagste van hun boekwaarde en de reële waarde. Er werd geen bijzonder waardevermindingsverlies opgenomen voor deze groepen van activa na hun classificering als vaste activa aangehouden voor verkoop op 31 december 2013.

Binnen deze activa, die deel uitmaken van de gedeeltelijke splitsing ten gunste van Infrabel, bevindt zich de deelneming die de Vennootschap aanhoudt in Infrabel voor een bedrag van 3.394.051.618,09 EUR op 31 december 2013. De gedeeltelijke splitsing omvat eveneens de overdracht van een gedeelte van de schuld van de Vennootschap naar Infrabel, evenals de afgeleide financiële instrumenten en de andere financiële instrumenten hieraan verbonden. Zoals besproken in toelichting 17 zullen de personeelsbeloningen, als gevolg van de hervorming van de NMBS Groep op 1 januari 2014, vanaf deze datum gedecentraliseerd zijn in elke onderneming.

De vaste activa aangehouden voor verkoop op 31 december 2013 (2012) omvatten gecumuleerde bijzondere waardevermindingsverliezen van 11.451.597,98 EUR (3.203.105,98 EUR) sinds hun classificering als vaste activa aangehouden voor verkoop.

15.2 Opbrengsten en lasten betreffende vaste activa aangehouden voor verkoop

	2013	2012
Toevoegingen aan bijzondere waardevermindingsverliezen	2.151.852,59	344.224,16
Terugname van bijzondere waardevermindingsverliezen	0,00	0,00
Minderwaarden op realisaties	492.920,86	1.348.275,55
Meerwaarden op realisaties	-11.487.556,81	-23.660.173,98

De opbrengsten en lasten van de periode werden geregistreerd in het overzicht van gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten in de rubrieken « Overige bedrijfsinkomsten » en « Overige bedrijfskosten ».

Toelichting 16 - Kapitaal

Het kapitaal evolueert als volgt:

	Aandeel van 3,09866906	Aandeel van 2,47893525	Winstaandeel	Totaal
Per 31 december 2012				
KAPITAAL				
Aantal aandelen	719.856.742	333.754.509	20.000.000	1.073.611.251
Geplaatst kapitaal	574.197.956,06	167.580.973,33	0,00	741.778.929,39
Niet opgevraagd kapitaal	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal	574.197.956,06	167.580.973,33	0,00	741.778.929,39
Per 31 december 2013				
KAPITAAL				
Aantal aandelen	719.856.742	333.754.509	20.000.000	1.073.611.251
Geplaatst kapitaal	574.197.956,06	167.580.973,33	0,00	741.778.929,39
Niet opgevraagd kapitaal	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal	574.197.956,06	167.580.973,33	0,00	741.778.929,39

Elk aandeel dat werd uitgegeven door de Vennootschap geeft recht op een stem in de algemene vergadering, behalve de winstaandelen waarvoor een stemrecht vertegenwoordigd wordt door 10 aandelen.

De Staat beschikt direct en indirect over 99,22% van de stemrechten.

De winstaandelen (ofwel 20.000.000 aandelen) zijn voor 83,12% (16.624.993 aandelen) in handen van de Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (F.P.I.M.).

Toelichting 17 - Personeelsbeloningen

In de onderstaande tabellen zijn de cijfers met betrekking tot 2012 vastgesteld rekening houdend met IAS 19 Herzien, toegepast met terugwerkende kracht op 1 januari 2012. Ze houden eveneens rekening met de overdracht naar de vaste activa aangehouden voor verkoop (zie toelichting 15).

17.1 Overzicht van de schulden verbonden aan de personeelsbeloningen

De volgende verplichtingen voor personeelsbeloningen werden opgenomen in de balans:

	31/12/2013	31/12/2012
Op de balans opgenomen schulden uit:		
Vergoedingen na uitdiensttreding	240.511.028,04	423.410.564,68
Overige langetermijnpersoneelsbeloningen	84.774.898,90	112.140.340,75
Ontslagvergoedingen	34.010.511,42	67.687.325,74
Totaal van de op de balans opgenomen schulden:	359.296.438,36	603.238.231,17
- waarvan kortlopend	99.081.844,82	139.198.982,75
- waarvan langlopend	260.214.593,54	464.039.248,42

17.2 Omschrijving van de personeelsbeloningen

De toegezegd-pensioenregelingen verdelen de risico's tussen de entiteiten die onderworpen zijn aan een gemeenschappelijke controle, namelijk door de Belgische Staat. Het wettelijk en reglementair kader dat het statuut van het personeel van de NMBS-Groep regelt, bepaalt dat de Vennootschap de enige werkgever is van al het in de NMBS-Groep tewerkgesteld personeel. Wat Infrabel, de NMBS en NMBS Logistics betreft, zij beschikken over het nodige personeel voor het vervullen van hun opdracht, dat hun door de Vennootschap ter beschikking wordt gesteld. Er is noch een contractueel akkoord noch een constant beleid om aan de individuele entiteiten van de Groep de netto kost van de toegezegde pensioenen, berekend volgens IAS 19, te factureren. Zo wordt de netto kost van de toegezegde pensioenen opgenomen in de individuele financiële staten van de Vennootschap, die "wettelijk de werkgever die de regeling financiert is". De andere entiteiten van de Groep moeten in hun individuele financiële staten een kost opnemen die gelijk is aan hun eisbare bijdrage voor de verslagperiode.

De schulden met betrekking tot IAS 19 zullen, als gevolg van de hervorming van de NMBS Groep, gedecentraliseerd worden vanaf 1 januari 2014 en dus opgenomen worden in de rekeningen van elke onderneming. Het bedrag dat overgedragen wordt aan HR Rail en Infrabel is opgenomen in de onderstaande tabellen als overdracht naar de vaste activa aangehouden voor verkoop (zie toelichting 15).

17.2.1 Vergoedingen na uitdiensttreding

De verschillende vergoedingen na uitdiensttreding aan het personeel zijn:

1. *Werkgeversbijdragen aan de Kas van de Sociale Solidariteit*

De gepensioneerde statutairen evenals hun rechthebbenden (kinderen en echtgenoot/echtgenote) en de rechthebbenden van overleden personeelsleden worden gedekt door de Kas van de Sociale Solidariteit. Deze Kas wordt gedeeltelijk gefinancierd door de Vennootschap die een bijdrage stort in functie van de ontvangen pensioenen.

2. *Hospitalisatieverzekering*

In het kader van het sociaal akkoord 2008-2010 is er overeengekomen dat de Vennootschap de financiering zal voortzetten van de premies voor een collectieve verzekering die de kosten van een hospitalisatie in een tweepersoonskamer dekt. Deze verzekering is van toepassing voor zowel de actieve als de gepensioneerde statutaire personeelsleden en hun rechthebbenden (kinderen en echtgenoot/echtgenote), voor zover deze zijn aangesloten bij het Fonds van de Sociale Werken. Sinds 1 januari 2012 geldt de verzekeringsdekking ook voor de contractuele personeelsleden in actieve dienst. Er werd een nieuw hospitalisatieverzekeringscontract onderhandeld voor een periode van 2 jaar, met ingang van 1 januari 2012, dat kan verlengd worden vanaf 2014.

3. *Vergoedingen als gevolg van een arbeidsongeval*

Aangezien de statutaire personeelsleden niet kunnen genieten van de wettelijke bescherming in geval van een arbeidsongeval, werd er een systeem eigen aan de Vennootschap ingevoerd. Hierdoor hebben de personeelsleden en hun rechthebbenden recht op een vergoeding in geval van arbeidsongevallen, zowel op de plaats van het werk als op weg naar de plaats van het werk, evenals voor beroepsziektes. De vergoedingen omvatten de terugbetaling van medische verzorging, lijfrenten, dewelke afhankelijk zijn van de graad van arbeidsongeschiktheid, en renten en vergoedingen aan de rechthebbenden in geval van overlijden als gevolg van een arbeidsongeval. Bepaalde renten worden geïndexeerd.

4. *Werkgeversbijdragen aan het syndicaal fonds*

In het kader van het syndicaal akkoord 2003-2008 werd er met de erkende vakbondsorganisaties overeengekomen dat de Vennootschap een jaarlijkse bijdrage van 10 EUR betaalt per aangesloten gepensionerd personeelslid van de Vennootschap.

5. *Pensioenplannen*

Sinds 1 januari 2007 heeft de Staat de voordien door de Vennootschap ten laste genomen pensioenverplichtingen voor de statutaire personeelsleden overgenomen. De verplichting van de Vennootschap is voortaan beperkt tot de storting van de werkgeversbijdragen aan de Staat. Wat betreft de contractuele personeelsleden is er voor een zeer beperkt aantal personeelsleden een pensioenplan van het type "toegezegde-bijdrageregeling" van toepassing.

Met uitzondering van de hospitalisatieverzekering, die gewaarborgd is door een verzekeringsmaatschappij, worden de vergoedingen na uitdiensttreding niet in een extern financieringsfonds geprefinancierd en zijn ze dus niet door een onderliggend actief onderbouwd, noch zijn er terugbetalingsrechten.

17.2.2 Langetermijnpersoneelsbeloningen

De volgende langetermijnbeloningen worden aan het personeel toegekend:

1. *Anciënniteitspremies*

Burgerlijke eretekens worden aan het personeel toegekend na een bepaald aantal dienstjaren.

2. *Bijkomende verlofdagen in functie van de leeftijd*

Bijkomende verlofdagen worden aan het statutair personeel toegekend op de leeftijd van 45 en 50 jaar. Een overeenkomstige schuld wordt enkel erkend voor de personeelsleden die recht hebben op deze bijkomende verlofdagen.

3. *Beschikbaarheidsverlof*

Onder bepaalde omstandigheden kan er beschikbaarheidsverlof toegekend worden voor een periode van één tot drie jaar. Een vergoeding zal aan de betrokken personeelsleden uitbetaald worden.

4. *Kredietdagen*

De aan het personeel toegekende kredietdagen mogen tot 12 maanden na afsluiting van het boekjaar overgedragen worden. Conform aan IAS 19 Herzien, worden deze voortaan als andere langetermijnpersoneelsbeloningen aanzien.

Er zijn geen onderliggende activa voor deze voordelen opgenomen.

17.2.3 Ontslagvergoedingen

De verschillende ontslagvergoedingen toegekend aan het personeel zijn de volgende:

1. *Gedeeltelijke deeltijdse loopbaanonderbreking*

De statutaire personeelsleden kunnen een beroep doen op verschillende regelingen van deeltijds "verlof ter voorbereiding van de opruststelling". Deze regelingen zijn van toepassing op bepaalde personeelscategorieën en voorzien, voor personeelsleden die een bepaalde minimumleeftijd bereikt hebben, in aanvullende toelagen die het werktijdverlies gedeeltelijk compenseren.

Na toepassing van IAS 19 herzien, worden enkel vergoedingen toegekend aan personen die tot regelingen van loopbaanonderbreking zijn toegetreden tot 2006 (datum van aanpassing van deze regelingen) beschouwd als ontslagvergoedingen.

2. *Deeltijds werk*

Voor bepaalde personeelscategorieën die geen verlof ter voorbereiding van de opruststelling kunnen genieten, bestaan er compenserende regelingen van deeltijds werk. Het gaat om regelingen van deeltijds werk op vrijwillige basis, waarbij er een aanvullende toelage voorzien is welke het werktijdverlies gedeeltelijk compenseert.

Na toepassing van IAS 19 herzien, worden enkel vergoedingen toegekend aan personen die tot regelingen van deeltijds werken zijn toegetreden tot 2006 (datum van aanpassing van deze regelingen) beschouwd als ontslagvergoedingen.

Er zijn geen onderliggende activa voor deze voordelen opgenomen, noch terugbetalingsrechten.

17.3 Schulden verbonden aan personeelsbeloningen

De in de financiële staten opgenomen bedragen voor het geheel van de personeelsbeloningen zijn de volgende:

	31/12/2013				31/12/2012			
	Na uitdiensttreding	Lange termijn	Ontslag	Totaal	Na uitdiensttreding	Lange termijn	Ontslag	Totaal
Toestand van het plan [tekort / (overschot)]								
Contante waarde van de verplichting op de berekeningsdatum (+)	240.511.028,04	84.774.898,90	34.010.511,42	359.296.438,36	423.410.564,68	112.140.340,75	67.687.325,74	603.238.231,17
Reële waarde van de fondsbeleggingen op de berekeningsdatum (-)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totaal	240.511.028,04	84.774.898,90	34.010.511,42	359.296.438,36	423.410.564,68	112.140.340,75	67.687.325,74	603.238.231,17
Waarvan: Opgenomen netto passiva	240.511.028,04	84.774.898,90	34.010.511,42	359.296.438,36	423.410.564,68	112.140.340,75	67.687.325,74	603.238.231,17
Waarvan: Opgenomen netto activa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Waarvan: Niet gefinancierde plannen	240.511.028,04	84.774.898,90	34.010.511,42	359.296.438,36	423.410.564,68	112.140.340,75	67.687.325,74	603.238.231,17
Waarvan: Plannen volledig of gedeeltelijk gefinancierd	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

De bedragen voor de toegezegd-pensioenregelingen opgenomen in het overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten, kunnen als volgt uitgesplitst worden:

	31/12/2013				31/12/2012				
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal	
Toelichtingen									
Kost opgenomen bij de gerealiseerde resultaat									
Opgenomen pensioenkosten	12.112.229,91	68.849.675,75	862.536,24	81.824.441,90	15.378.977,84	73.365.932,62	1.060.752,03	89.805.662,49	
Netto interestkost (*)	11.555.451,18	15.984,20	1.033.731,50	12.605.166,88	12.813.805,37	24.740,60	1.957.087,92	14.795.633,89	
Actuariële verschillen (langetermijnpersoneelsbeloningen en ontslagvergoedingen)	-	-45.969,37	-3.292.556,44	-3.338.525,81	-	39.570,23	1.181.346,74	1.220.916,97	
Pensioenkosten van de verstreken tijd	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Effect van terugnames of liquidaties	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Effect van de limiet voor een actief	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Totale kost opgenomen bij de gerealiseerde resultaat	23.667.681,09	68.819.690,58	-1.396.288,70	91.091.082,97	28.192.783,21	73.430.243,45	4.199.186,69	105.822.213,35	
Waarvan									
Opgenomen bij de personeelskosten	26	12.112.229,91	68.803.706,38	-2.430.020,20	78.485.916,09	15.378.977,84	73.405.502,85	2.242.098,77	91.026.579,46
Opgenomen bij de financieringskosten	27	11.555.451,18	15.984,20	1.033.731,50	12.605.166,88	12.813.805,37	24.740,60	1.957.087,92	14.795.633,89
Opgenomen bij de niet-gerealiseerde resultaten		-27.994.622,83	-	-27.994.622,83	46.465.165,23	-	-	46.465.165,23	

Conform aan IAS Herzien, zijn de actuariële verschillen gerelateerd aan de vergoedingen na uitdiensttreding opgenomen als onderdeel van de niet-gerealiseerde resultaten. De actuariële verschillen als gevolg van andere langetermijnpersoneelsbeloningen en ontslagvergoedingen worden opgenomen in het netto-resultaat.

Het totale bedrag aan door de Vennootschap uitbetaalde premies voor de toegezegde-bijdrageregelingen bedraagt in 2013 771.485,66 EUR (2012: 658.507,43 EUR).

De bewegingen van de contante waarde van de verplichting en op de reële waarde van de onderliggende activa tijdens de verslagperiode kunnen als volgt samengevat worden:

Beweging van de contante waarde van de verplichting:

	31/12/2013				Totaal	31/12/2012			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag			Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal
Contante waarde van de verplichting									
Per 1 januari	423.410.564,68	112.140.340,75	67.687.325,74	603.238.231,17	366.411.982,10	103.484.067,55	75.092.579,39	544.988.629,04	
Opgenomen pensioenkosten	12.112.229,91	68.849.675,75	862.536,24	81.824.441,90	15.378.977,84	73.365.932,62	1.060.752,03	89.805.662,49	
Bijdragen gestort door de deelnemers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Kost van verstrekten diensttijd (wijzigingen of terugnames van het fonds)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Liquidaties	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Interestkost	11.555.451,18	15.984,20	1.033.731,50	12.605.166,88	12.813.805,37	24.740,60	1.957.087,92	14.795.633,89	
Actuariële verschillen van het boekjaar	-27.994.622,83	-45.969,37	-3.292.556,44	-31.333.148,64	46.465.165,23	39.570,23	1.181.346,74	47.686.082,20	
Uitbetaalde vergoedingen	-18.535.746,02	-80.857.926,63	-9.828.346,96	-109.222.019,61	-17.659.365,86	-64.773.970,25	-11.604.440,34	-94.037.776,45	
Overboekingen naar activa aangehouden voor verkoop (toelichting 15)	-160.036.848,88	-15.327.205,80	-22.452.178,66	-197.816.233,34	0,00	0,00	0,00	0,00	
Contante waarde van de verplichting per 31 december	240.511.028,04	84.774.898,90	34.010.511,42	359.296.438,36	423.410.564,68	112.140.340,75	67.687.325,74	603.238.231,17	

De verdeling van de contante waarde van de verplichting met uitsplitsing voor de actieve populatie en inactieve populatie (gepensioneerden en zij die daar recht op hebben) is als volgt:

	31/12/2013				Totaal	31/12/2012			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag			Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal
Contante waarde van de verplichting per 31 december									
Verplichting betreffende actieven	87.398.542,65	84.774.898,90	33.767.362,30	205.940.803,85	160.939.556,92	112.140.340,75	66.805.345,29	339.885.242,96	
Verplichting betreffende gepensioneerden of inactieven (rechthebbenden, ...)	153.112.485,39	0,00	243.149,12	153.355.634,51	262.471.007,76	0,00	881.980,45	263.352.988,21	
Totale verplichting per 31 december	240.511.028,04	84.774.898,90	34.010.511,42	359.296.438,36	423.410.564,68	112.140.340,75	67.687.325,74	603.238.231,17	

Beweging van de reële waarde van fondsbeleggingen:

	31/12/2013				Totaal	31/12/2012			
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag			Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag	Totaal
Reële waarde van de fondsbeleggingen									
Per 1 januari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Impliciet rendement op de fondsbeleggingen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Bijdragen/vergoedingen gestort door de werkgever	18.535.746,02	80.857.926,63	9.828.346,96	109.222.019,61	17.659.365,86	64.773.970,25	11.604.440,34	94.037.776,45	
Bijdragen gestort door de deelnemers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Uitbetaalde vergoedingen	-18.535.746,02	-80.857.926,63	-9.828.346,96	-109.222.019,61	-17.659.365,86	-64.773.970,25	-11.604.440,34	-94.037.776,45	
Actuariële verschillen van het boekjaar	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Effect van liquidaties en terugnames	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Per 31 december	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

De reconciliatie met de balans is als volgt:

	31/12/2013				Totaal	31/12/2012				Totaal
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag			Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag		
Toestand van het fonds										
Contante waarde van de verplichting per 1 januari	423.410.564,68	112.140.340,75	67.687.325,74	603.238.231,17	366.411.982,10	103.484.067,55	75.092.579,39	544.988.629,04		
Reële waarde van de fondsbeleggingen per 1 januari	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Totaal	423.410.564,68	112.140.340,75	67.687.325,74	603.238.231,17	366.411.982,10	103.484.067,55	75.092.579,39	544.988.629,04		
Niet opgenomen bedrag volgens de limiet voor een actief	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Netto Passiva / (Activa) in de balans										
Per 1 januari	423.410.564,68	112.140.340,75	67.687.325,74	603.238.231,17	366.411.982,10	103.484.067,55	75.092.579,39	544.988.629,04		
Totaal opgenomen kosten in de winst- en verliesrekening	23.667.681,09	68.819.690,58	-1.396.288,70	91.091.082,97	28.192.783,21	73.430.243,45	4.199.186,69	105.822.213,35		
Actuariële verschillen opgenomen bij de niet-gerealiseerde resultaten	-27.994.622,83	-	-	-27.994.622,83	46.465.165,23	-	-	46.465.165,23		
Betaalde bijdragen en uitbetalingen gedaan door de werkgever	-18.535.746,02	-80.857.926,63	-9.828.346,96	-109.222.019,61	-17.659.365,86	-64.773.970,25	-11.604.440,34	-94.037.776,45		
Overboekingen naar activa aangehouden voor verkoop (toelichting 15)	-160.036.848,88	-15.327.205,80	-22.452.178,66	-197.816.233,34	0,00	0,00	0,00	0,00		
Per 31 december	240.511.028,04	84.774.898,90	34.010.511,42	359.296.438,36	423.410.564,68	112.140.340,75	67.687.325,74	603.238.231,17		
Geaccumuleerd bedrag van winsten en verliezen opgenomen in de niet-gerealiseerde resultaten	-8.765.259,52	-	-	-8.765.259,52	19.229.363,31	-	-	19.229.363,31		

Voor 2014 verwacht de Vennootschap dat de rechtstreeks gestorte bijdragen en uitbetalingen zullen bestaan uit een bedrag van 6,8 miljoen EUR voor de vergoedingen na uitdiensttreding, een bedrag van 15,6 miljoen EUR (met inbegrip van de kredietdagen) voor de langetermijnbeloningen en een bedrag van 3,6 miljoen EUR voor de ontslagvergoedingen.

17.4 Uitsplitsing van de actuariële verschillen

De actuariële verschillen zijn als volgt verdeeld :

	31/12/2013				Totaal	31/12/2012				Totaal
	Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag			Na uitdiensttreding	Op lange termijn	Ontslag		
Actuariële verschillen van het boekjaar										
Verschillen als gevolg van wijzigingen in de aangenomen veronderstellingen	-23.657.269,56	-14.057,75	-977.955,68	-24.649.282,99	44.694.900,63	62.001,13	4.868.209,01	49.625.110,77		
Verschillen als gevolg van wijzigingen in de demografische veronderstellingen	-1.279.166,00	-41.498,47	0,00	-1.320.664,47	-1.046.272,19	115.142,53	0,00	-931.129,66		
Ervaringsaanpassingen	-3.058.187,27	9.586,85	-2.314.600,76	-5.363.201,18	2.816.536,79	-137.573,43	-3.686.862,27	-1.007.898,91		
Totaal actuariële verschillen	-27.994.622,83	-45.969,37	-3.292.556,44	-31.333.148,64	46.465.165,23	39.570,23	1.181.346,74	47.686.082,20		

17.5 Actuariële veronderstellingen en sensitiviteitsanalyse

Actuariële veronderstellingen

De schulden voor de personeelsbeloningen worden op een actuariële basis berekend, met behulp van de geprojecteerde kredieteenheden methode. De voornaamste onderliggende parameters (financiële en demografische veronderstellingen) die gebruikt werden bij de berekening van de schuld kunnen als volgt samengevat worden:

	31/12/2013	31/12/2012
Verdisconteringsvoet		
Vergoedingen na uitdiensttreding	2,79% - 3,29%	2,50% - 2,99%
Overige langetermijnpersoneelsbeloningen	0% - 2,23%	0% - 1,96%
Ontslagvergoedingen	0,67% - 2,23%	0,52% - 1,96%
Verwacht rendement van de fondsbeleggingen	0,00%	0,00%
Inflatie	2,00%	2,00%
Evolutie van de medische kosten	2,00%	2,00%
Sterftcijfers	MR/FR	MR/FR

Op 31 december werd de verdisconteringsvoet voor het actualiseren van de verplichtingen vastgesteld door middel van het marktrendement op de balansdatum van ondernemingsobligaties van eerste categorie met een vergelijkbare looptijd als die van de verbintenissen (bron: Bloomberg).

De veronderstelde toename van de medische kosten (inflatie inbegrepen) werd bepaald op basis van het geldende contract. Alle veronderstellingen vertegenwoordigen de best mogelijke inschatting van de Vennootschap.

Gewogen gemiddelde looptijden

	31/12/2013	31/12/2012
Vergoedingen na uitdiensttreding	14,94	14,93
Overige langetermijnpersoneelsbeloningen (*)	7,18	6,69
Ontslagvergoedingen	6,63	6,46
Totale gewogen gemiddelde looptijd	13,90	13,75

(*) zonder rekening te houden met de verplichting betreffende kredietdagen

De veronderstellingen met betrekking tot de sterftcijfers zijn gebaseerd op officiële Belgische sterftcijfers en op basis van waargenomen gegevens binnen de Groep.

Gemiddelde levensverwachting bij pensioen

	Actief personeel	Inactieven
Mannen	21,2	15,7
Vrouwen	24,1	11,0

Sensitiviteitsanalyse.

	Invloed op de contante waarde van de verplichting op 31/12/2013	
	Verhoging	Daling
Verdisconteringsvoet (wijziging van 0,5%)		
Vergoedingen na uitdiensttreding	-16.762.133,15	18.111.119,89
Overige langetermijnpersoneelsbeloningen	-21.356,49	22.259,62
Ontslagvergoedingen	-1.081.485,66	1.126.585,84
Evolutie van de medische kosten (wijziging van 1%)	7.409.928,61	-5.971.721,22
Sterfte (wijziging van de levensverwachting van 1 jaar)	14.757.597,88	-

Toelichting 18 - Voorzieningen

De bewegingen van de jaren 2012 en 2013 kunnen als volgt samengevat worden:

	Juridische geschillen	Bodemsanering	Herstructurering	Overige voorzieningen	Totaal
Per 1 januari 2012	35.597.414,29	99.606.525,46	0,00	6.235.466,00	141.439.405,75
Opgenomen in het overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten:					
Toevoegingen van het boekjaar	3.818.412,43	2.810.070,37	0,00	6.229,63	6.634.712,43
Bestedingen van het boekjaar	-2.421.355,84	-4.811.050,66	0,00	-21.076,63	-7.253.483,13
Terugnages van het boekjaar	-5.967.136,72	-3.084.629,25	0,00	0,00	-9.051.765,97
Wijziging van voet	421.753,92	1.777.638,97	0,00	0,00	2.199.392,89
Voortgang van de tijd	392.209,05	1.778.647,99	0,00	0,00	2.170.857,04
Overboeking van een andere rubriek	0,00	0,00	24.801.392,24	0,00	24.801.392,24
Per 31 december 2012	31.841.297,13	98.077.202,88	24.801.392,24	6.220.619,00	160.940.511,25
Waarvan:					
lange termijn	14.852.583,18	85.214.595,04	24.801.392,24	0,00	124.868.570,46
korte termijn	16.988.713,95	12.862.607,84	0,00	6.220.619,00	36.071.940,79
Per 1 januari 2013	31.841.297,13	98.077.202,88	24.801.392,24	6.220.619,00	160.940.511,25
Opgenomen in het overzicht van de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten:					
Toevoegingen van het boekjaar	20.550.050,10	5.334.752,84	19.660.794,78	0,00	45.545.597,72
Bestedingen van het boekjaar	-5.493.587,00	-996.027,33	0,00	-1.742.434,00	-8.232.048,33
Terugnages van het boekjaar	-837.035,23	-1.690.344,55	0,00	0,00	-2.527.379,78
Wijziging van voet	-116.873,07	-3.638.985,92	0,00	0,00	-3.755.858,99
Voortgang van de tijd	108.718,03	862.477,48	0,00	0,00	971.195,51
Overdracht van een andere post	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Overboekingen naar activa aangehouden voor verkoop (toelichting 15)	-9.517.696,15	0,00	0,00	0,00	-9.517.696,15
Per 31 december 2013	36.534.873,81	97.949.075,40	44.462.187,02	4.478.185,00	183.424.321,23
Waarvan:					
lange termijn	7.355.544,69	79.932.199,77	44.462.187,02	0,00	131.749.931,48
korte termijn	29.179.329,12	18.016.875,63	0,00	4.478.185,00	51.674.389,75

Door middel van beslissing op 26 mei 2010, heeft de Europese Commissie de steunmaatregelen in het kader van de herstructurering van de vrachtactiviteiten van de NMBS goedgekeurd. Bij de inwerkingstelling van het herstructureringsplan heeft de Vennootschap zich er op 1 februari 2010 toe verbonden in een Aandeelhouders Overeenkomst om een totaal bedrag van 135 miljoen EUR te financieren. Dit bedrag bestaat uit:

- (i) 30 miljoen EUR door kapitaalsverhoging van de NMBS door de Vennootschap. Deze kapitaalsverhoging werd in januari 2011 doorgevoerd;
- (ii) 30 miljoen EUR voor de financiering van het vertrekplan van het personeel van Cargo. In ruil voor deze financiering kreeg en zal de Vennootschap van de NMBS voor 2/3 van het totaal bedrag aandelen van NMBS Logistics, voor 1/6 van het totaal bedrag aandelen van de NMBS en voor het saldo converteerbare obligatie van de NMBS krijgen;
- (iii) 15 miljoen EUR ten einde de vergoedingen van het statutair personeel gedetacheerd bij NMBS Logistics in overeenstemming te brengen met de marktvoorwaarden;

- (iv) 60 miljoen EUR ten einde de prestatiekosten van de « Station » en « Besturing » in overeenstemming te brengen met de marktvoorwaarden. In ruil, kreeg en zal de Vennootschap voor de helft aandelen van NMBS en voor het saldo converteerbare obligaties van de NMBS krijgen.

In 2013 werd er een bedrag van 18 miljoen EUR voor de financiering van een vertrekplan voor het personeel Cargo overgedragen aan de uitlijning van de prestatiekosten « Station » en « Besturing ».

Verder wordt er, als gevolg van de verkoop van NMBS Logistics, een bijkomende voorziening geboekt bovenop de goedgekeurde hulp door de Europese Commissie in 2013.

Toelichting 19 - Financiële schulden

19.1 Financiële schulden

De onderhavige toelichting geeft informatie over de contractuele voorwaarden van de door de Vennootschap aangegane rentedragende leningen. Voor meer informatie over de blootstelling van de Vennootschap aan het interestvoet-, wisselkoers- en liquiditeitsrisico verwijzen we naar toelichting 2.2. De termijnen en terugbetalingkalenders van schulden worden besproken in de toelichting 2.2.4.

Financiële schulden		31/12/2013				
		IFRS 7				
		Netto-schuldpositie			Andere	TOTAAL
		Nominaal	Reële waarde aanpassingen	Toe te rekenen kosten	Andere	
Financiële schulden op lange termijn	Toelichting					
Bankleningen		1.666.456.331,04	0,00	2.201.801,01	0,00	1.668.658.132,05
Obligatieleningen		430.819.661,51	0,00	3.559.976,30	0,00	434.379.637,81
Schulden uit financiële leases	19.2	0,00	0,00	0,00	6.068.200,55	6.068.200,55
Overige financiële schulden		408.897.023,19	30.073.717,17	6.992.329,35	0,00	445.963.069,71
Totaal		2.506.173.015,74	30.073.717,17	12.754.106,66	6.068.200,55	2.555.069.040,12
Financiële schulden op korte termijn						
Bankvoorschotten in rekening-courant	14	78,03	0,00	0,00	0,00	78,03
Bankleningen		127.785.305,40	0,00	8.200.810,36	0,00	135.986.115,76
Obligatieleningen		0,00	0,00	7.082.429,30	0,00	7.082.429,30
Schulden uit financiële leases	19.2	0,00	0,00	0,00	484.506,21	484.506,21
Thesauriebewijzen		498.405.648,72	0,00	0,00	0,00	498.405.648,72
Overige financiële schulden		395.552.527,14	480.874,36	9.439.772,60	0,00	405.473.174,10
Totaal		1.021.743.559,29	480.874,36	24.723.012,26	484.506,21	1.047.431.952,12
Totaal financiële schulden		3.527.916.575,03	30.554.591,53	37.477.118,92	6.552.706,76	3.602.500.992,24

Financiële schulden		31/12/2012				
		IFRS 7				
		Netto-schuldpositie			Andere	TOTAAL
		Nominaal	Reële waarde aanpassingen	Toe te rekenen kosten	Andere	
Financiële schulden op lange termijn	Notes					
Bankleningen		2.144.210.999,15	0,00	2.196.032,18	0,00	2.146.407.031,33
Obligatieleningen		1.643.781.184,68	0,00	3.628.895,21	0,00	1.647.410.079,89
Schulden uit financiële leases	19.2	3.228.355,77	0,00	0,00	6.552.706,76	9.781.062,53
Overige financiële schulden		814.142.655,72	168.480.419,07	26.158.828,10	0,00	1.008.781.902,89
Totaal		4.605.363.195,32	168.480.419,07	31.983.755,49	6.552.706,76	4.812.380.076,64
Financiële schulden op korte termijn						
Bankvoorschotten in rekening-courant	14	11,45	0,00	0,00	0,00	11,45
Bankleningen		264.736.403,71	0,00	13.700.987,30	0,00	278.437.391,01
Obligatieleningen		0,00	0,00	30.461.477,16	0,00	30.461.477,16
Schulden uit financiële leases	19.2	534.523,74	0,00	0,00	451.580,20	986.103,94
Thesauriebewijzen		71.905.132,81	0,00	0,00	0,00	71.905.132,81
Overige financiële schulden		442.056.241,26	393.419,53	11.083.701,07	48.340.386,48	501.873.748,34
Totaal		779.232.312,97	393.419,53	55.246.165,53	48.791.966,68	883.663.864,71
Totaal financiële schulden		5.384.595.508,29	168.873.838,60	87.229.921,02	55.344.673,44	5.696.043.941,35

Als gevolg van de toepassing van IFRS 5 werd 2.280.227.554,48 EUR overgedragen van de financiële schulden naar de schulden verbonden aan de vaste activa bestemd voor verkoop. Behalve deze herindeling zijn de financiële schulden gestegen met 186,7 miljoen EUR, hoofdzakelijk als gevolg van de uitgifte van thesauriebewijzen.

De Vennootschap heeft in de loop van het eerste semester 2013 een nieuwe obligatielening van 100,00 miljoen EUR aan een vaste rentevoet en met een looptijd van 20 jaar uitgegeven voor herfinancieringsdoeleinden. Een

lening tegen vaste rentevoet aangegaan bij een kredietinstelling werd verlengd tegen een variabele rentevoet voor een periode van 2 jaar.

De reële waarde van de financiële schulden is opgenomen in toelichting 30.

Kenmerken van de financiële schulden

Kenmerken van de financiële schulden		31/12/2013			
	Munt	Coupon	Finale vervaldag	Nominaal (Munt)	Boekwaarde (EUR)
Bankvoorschotten in rekening-courant	EUR	N/A	< 1jaar	78,03	78,03
	<i>Totaal EUR</i>				<i>78,03</i>
Totaal bankvoorschotten in rekening-courant					78,03
Bankleningen	EUR	Vlottend	1 - 2 jaar	229.400.000,00	229.517.598,37
			2 - 5 jaar	393.669.000,00	393.960.015,20
			> 5 jaar	384.993.512,17	385.222.065,76
		2% - 4%	< 1jaar	126.000.000,00	129.472.024,50
			1 - 2 jaar	165.000.000,00	166.095.755,55
			2 - 5 jaar	50.000.000,00	51.055.000,00
			> 5 jaar	415.000.000,00	400.607.206,84
	<i>Totaal EUR</i>				<i>1.764.062.512,17</i>
	USD	4% - 6%	> 5 jaar	29.248.729,53	22.458.468,25
		6% - 8%	> 5 jaar	35.097.630,09	26.256.113,34
	<i>Totaal USD</i>				<i>64.346.359,62</i>
Totaal bankleningen					1.804.644.247,81
Obligatieleningen	EUR	Vlottend	> 5 jaar	109.000.000,00	109.107.761,12
		Zéro Coupon	> 5 jaar	213.000.000,00	87.473.762,26
		2% - 4%	> 5 jaar	125.000.000,00	127.889.085,68
		4% - 6%	> 5 jaar	115.000.000,00	116.991.458,05
	<i>Totaal EUR</i>				<i>562.000.000,00</i>
Totaal obligatieleningen					441.462.067,11
Schulden uit financiële leases	EUR	4% - 6%	> 5 jaar	0,00	0,00
		6% - 8%	> 5 jaar	6.552.706,76	6.552.706,76
	<i>Totaal EUR</i>				<i>6.552.706,76</i>
Totaal schulden uit financiële leases					6.552.706,76
Thesauriebewijzen	EUR	Vlottend	< 1jaar	498.515.985,00	498.405.648,72
	<i>Totaal EUR</i>				<i>498.515.985,00</i>
Totaal thesauriebewijzen					498.405.648,72
Overige financiële schulden	EUR	Vlottend	< 1jaar	294.942.374,50	294.966.400,37
		4% - 6%	2 - 5 jaar	46.205.698,65	46.294.102,09
			> 5 jaar	153.389.120,34	153.544.420,48
		6% - 8%	2 - 5 jaar	5.892.810,35	6.229.405,43
	<i>Totaal EUR</i>				<i>500.430.003,84</i>
	USD	4% - 6%	> 5 jaar	58.169.531,30	53.177.530,59
		6% - 8%	< 1jaar	119.423.425,86	93.034.548,31
			1 - 2 jaar	26.059.412,36	21.104.276,21
			2 - 5 jaar	107.715.267,70	86.987.732,87
			> 5 jaar	91.879.535,73	81.501.550,05
		8% - 10%	2 - 5 jaar	15.782.967,98	14.596.277,41
	<i>Totaal USD</i>				<i>419.030.140,93</i>
Totaal overige financiële schulden					851.436.243,81
Totaal financiële schulden					3.602.500.992,24

Kenmerken van de financiële schulden	31/12/2012				
	Munt	Coupon	Finale vervaldag	Nominaal (Munt)	Boekwaarde (EUR)
Bankvoorschotten in rekening-courant	EUR	N/A	< 1jaar	11,45	11,45
	Totaal EUR			11,45	11,45
Totaal bankvoorschotten in rekening-courant					11,45
Bankleningen	EUR	Vlottend	< 1jaar	99.150.000,00	99.398.536,00
			1 - 2 jaar	25.000.000,00	25.100.545,25
			2 - 5 jaar	618.719.000,00	619.579.205,49
			> 5 jaar	632.619.915,88	633.203.403,55
		2% - 4%	< 1jaar	150.000.000,00	152.551.541,67
			1 - 2 jaar	126.000.000,00	129.472.024,50
			2 - 5 jaar	215.000.000,00	217.150.755,55
			> 5 jaar	514.350.000,00	500.347.707,30
	Totaal EUR			2.380.838.915,88	2.376.803.719,31
	USD	6% - 8%	> 5 jaar	60.691.875,50	48.040.703,03
	Totaal USD			60.691.875,50	48.040.703,03
Totaal bankleningen					2.424.844.422,34
Obligatieleningen	EUR	Vlottend	1 - 2 jaar	40.000.000,00	40.053.360,00
			2 - 5 jaar	100.000.000,00	100.001.025,00
			> 5 jaar	386.000.000,00	386.182.606,73
		Zéro Coupon	> 5 jaar	213.000.000,00	83.178.594,83
		2% - 4%	1 - 2 jaar	160.000.000,00	164.460.273,97
			> 5 jaar	695.000.000,00	710.371.217,60
		4% - 6%	> 5 jaar	190.000.000,00	193.624.478,92
	Totaal EUR			1.784.000.000,00	1.677.871.557,05
Totaal obligatieleningen					1.677.871.557,05
Schulden uit financiële leases	EUR	4% - 6%	> 5 jaar	3.762.879,51	3.762.879,51
		6% - 8%	> 5 jaar	7.004.286,96	7.004.286,96
	Totaal EUR			10.767.166,47	10.767.166,47
Totaal schulden uit financiële leases					10.767.166,47
Thesauriebewijzen	EUR	Vlottend	< 1jaar	71.905.132,81	71.905.132,81
	Totaal EUR			71.905.132,81	71.905.132,81
Totaal thesauriebewijzen					71.905.132,81
Overige financiële schulden	EUR	Vlottend	< 1jaar	428.384.300,29	428.433.725,62
			> 5 jaar	14.850.058,25	14.850.206,34
		6% - 8%	2 - 5 jaar	51.447.420,57	51.994.868,45
			> 5 jaar	146.026.407,96	146.173.930,18
	Totaal EUR			640.708.187,07	641.452.730,59
	USD	4% - 6%	> 5 jaar	346.867.344,28	368.022.586,55
		6% - 8%	< 1jaar	22.968.525,03	18.594.174,41
			1 - 2 jaar	123.008.432,39	104.302.528,74
			2 - 5 jaar	143.998.017,99	122.597.710,41
			> 5jaar	189.918.792,18	210.266.941,59
		8% - 10%	< 1jaar	33.727.208,47	28.177.097,64
			2 - 5 jaar	14.600.665,03	17.241.881,30
	Totaal USD			875.088.985,37	869.202.920,64
Totaal overige financiële schulden					1.510.655.651,23
Totaal financiële schulden					5.696.043.941,35

19.2 Financiële schulden m.b.t. de financiële leaseovereenkomsten

De vervalttermijnen van de schulden m.b.t. de financiële leaseovereenkomsten zijn de volgende :

	Op minder dan één jaar	Tussen één en vijf jaar	Op meer dan vijf jaar	Totaal
Contante waarde van de toekomstige minimale leasebetalingen - 31/12/2013				
Toekomstige minimale leasebetalingen	937.037,52	3.748.150,08	4.450.928,22	9.136.115,82
Interesten / toekomstige interesten op overeenkomsten	-452.531,31	-1.430.147,56	-700.730,19	-2.583.409,06
Totaal	484.506,21	2.318.002,52	3.750.198,03	6.552.706,76
Contante waarde van de toekomstige minimale leasebetalingen - 31/12/2012				
Toekomstige minimale leasebetalingen	1.672.828,36	6.691.313,44	6.180.006,58	14.544.148,38
Interesten / toekomstige interesten op overeenkomsten	-686.724,42	-2.066.206,60	-1.024.050,89	-3.776.981,91
Totaal	986.103,94	4.625.106,84	5.155.955,69	10.767.166,47

De voorwaardelijke huurbetalingen met betrekking tot financiële leaseovereenkomsten, die geboekt zijn in het resultaat, bedragen 448.918,48 EUR (2012: 400.018,22 EUR) en betreffen indexeringen.

De verbintenissen inzake toekomstige minimum huurbetalingen, opeisbaar krachtens niet-opzegbare operationele leaseovereenkomsten, zijn opgenomen in toelichting 32.

Toelichting 20 - Uitgestelde belastingvorderingen / schulden

	31/12/2013	31/12/2012
Actuele belastingen		
Actuele belastingvorderingen	0,00	0,00
Actuele belastingsschulden	0,00	0,00
Netto actuele belastingen	0,00	0,00
Uitgestelde belastingen		
Uitgestelde belastingvorderingen	0,00	136.456.846,34
Uitgestelde belastingsschulden	0,00	0,00
Netto situatie uitgestelde belastingen	0,00	136.456.846,34

De bewegingen tijdens het boekjaar kunnen als volgt samengevat worden:

	2013	2012
Uitgestelde belastingvorderingen		
Per 1 januari	136.456.846,34	158.567.256,16
In het netto-resultaat opgenomen belastingen	-149.249.677,26	-29.249.457,10
In de niet-gerealiseerde resultaten opgenomen belastingen	12.792.830,92	7.139.047,28
per 31 december	0,00	136.456.846,34

Het totaal bedrag van de tijdelijke verschillen i.v.m. belangen in dochterondernemingen, joint ventures en geassocieerde ondernemingen, waarvoor geen uitgestelde belastingsschulden geboekt werden, bedraagt 4.941.311,89 EUR (2012: 4.003.482,16 EUR).

	Balans		Netto-resultaat		Niet-gerealiseerde resultaten	
	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2012
Uitgestelde belastingvorderingen:						
Recupereerbare fiscale verliezen	293.131.617,64	58.896.844,49	-256.194.285,84	95.411.631,79	21.959.512,69	-23.287.548,50
Schulden uit personeelsbeloningen	57.579.451,74	58.561.567,05	1.074.188,63	-31.131.180,30	-92.073,32	7.598.327,98
Waardeverminderingen op handelsvorderingen en overige debiteuren	0,00	0,00	0,00	2.358.583,19	0,00	-575.670,07
Financiële instrumenten tegen reële waarde	19.800.115,81	11.367.312,16	-9.233.379,09	12.670.193,42	790.575,44	-3.092.471,41
Voorzieningen	12.565.811,61	7.631.122,64	-5.397.316,12	-10.095.072,69	462.627,15	2.463.950,05
Bruto uitgestelde belastingvorderingen	383.076.996,80	136.456.846,34				
Uitgestelde belastingsschulden:						
Belastingvrije reserves	0,00	0,00	0,00	-39.964.698,31	0,00	9.754.364,67
Materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en investeringen in dochterondernemingen	383.076.996,80	0,00	418.990.469,68	0,00	-35.913.472,88	0,00
Bruto uitgestelde belastingsschulden	383.076.996,80	0,00				
Uitgestelde belastingkosten / (-baten)			149.239.677,26	29.249.457,10	-12.792.830,92	-7.139.047,28
Netto situatie uitgestelde belastingen	0,00	136.456.846,34				

Uitgestelde belastingvorderingen m.b.t. recupereerbare fiscale verliezen en belastingkredieten worden opgenomen voor zover kan vermoed worden dat ze zullen worden gerecupereerd. De Vennootschap heeft geen uitgestelde belastingvorderingen opgenomen voor een bedrag van 999.495.554,07 EUR (2012: 917.978.862,84) m.b.t. recupereerbare fiscale verliezen van 2.582.829.126,47 EUR (2012: 2.343.003.615,33 EUR) en belastingkredieten van 357.728.549,53 EUR (2012: 357.728.549,53 EUR). De recupereerbare fiscale verliezen en de belastingkredieten zijn onbeperkt in de tijd.

Toelichting 21 - Handelsschulden

		31/12/2013	31/12/2012
		<u>Toelichting</u>	
Handelsschulden op lange termijn			
Ontvangen vooruitbetalingen m.b.t. onderhanden projecten in opdracht van derden	10	40.927.975,12	44.018.289,20
Totaal		40.927.975,12	44.018.289,20
Handelsschulden op korte termijn			
Leveranciers buiten verbonden partijen		88.808.361,24	115.724.240,26
Leveranciers verbonden partijen		59.404.276,56	101.194.706,10
Bedragen m.b.t. onderhanden projecten in opdracht van derden	10	5.453.336,74	28.077.662,50
Totaal		153.665.974,54	244.996.608,86
Totaal handelsschulden		194.593.949,66	289.014.898,06

Toelichting 22 - Sociale schulden

	31/12/2013	31/12/2012
Bedrijfsvoorheffing	26.994.685,14	44.556.222,71
RSZ	17.003.736,09	24.483.947,06
Salarissen	37.286,13	120.382.905,97
Vakantiegeld	0,00	101.811.378,10
Op te nemen verlofdagen, krediet- en rustdagen	55.332.910,88	20.442.978,28
Overige sociale schulden	58.837.429,74	98.260.768,04
Totaal sociale schulden	158.206.047,98	409.938.200,16
Waarvan:		
Vervallen sociale schulden (RSZ)	0,00	0,00
Niet vervallen sociale schulden	158.206.047,98	409.938.200,16

In 2013 is de schuld voor kredietdagen, conform IAS 19 Herzien, (99.369.019,86 EUR op 31/12/2013 en 111.301.323,06 EUR op 31/12/2012) hernomen in de andere langetermijnpersoneelsbeloningen (zie toelichting 17).

Toelichting 23 - Subsidies

23.1 Kapitaalsubsidies

De bewegingen tijdens het boekjaar kunnen als volgt samengevat worden:

	2013	2012
Kapitaalsubsidies		
Op 1 januari	1.341.994.531,11	1.291.548.136,71
Nieuwe subsidies	193.742.466,63	129.771.408,22
Toegewezen aan materiële en immateriële vaste activa	-91.209.836,86	-74.010.379,03
Overdracht naar verplichtingen verbonden aan vaste activa aangehouden voor verkoop	-220.144.842,51	0,00
Overige wijzigingen	-4.374.899,71	-5.314.634,79
Saldo op 31 december	1.220.007.418,66	1.341.994.531,11
waarvan		
Op lange termijn	1.166.754.830,06	1.263.876.175,86
Op korte termijn	53.252.588,60	78.118.355,25

23.2 Exploitatiesubsidies

De bewegingen tijdens het boekjaar kunnen als volgt samengevat worden:

	2013	2012
Te ontvangen exploitatiesubsidies		
Op 1 januari	78.730.905,98	76.312.800,32
Nieuwe subsidies	233.948.020,13	233.298.179,68
Inningen	-233.002.926,11	-230.880.074,02
Andere bewegingen via het netto-resultaat	0,00	0,00
Saldo op 31 december	79.676.000,00	78.730.905,98

De exploitatiesubsidies omvatten de basistoelage en de toelagen voor opleiding en veiligheid, toegekend door de Staat, evenals het economisch relanceplan.

De nieuwe subsidies betreffen:

- (i) 24,6 miljoen EUR bestemd voor de gedeeltelijke financiering van de activiteiten van veiligheid en bewaking van het spoorwegdomein uitgeoefend door de Vennootschap;
- (ii) 13,8 miljoen EUR voor de dekking van de personeelkosten van het rijdend personeel in opleiding toegewezen aan de uitvoering van opdrachten van openbare diensten. Deze subsidies worden voor 100% doorgegeven aan de NMBS;
- (iii) 195,5 miljoen EUR om de overige prestaties in het kader van de opdrachten van openbare diensten door de Vennootschap te dekken.

23.3 Financiële subsidies

De bewegingen tijdens het boekjaar kunnen als volgt samengevat worden:

	2013	2012
Te ontvangen financiële subsidies		
Op 1 januari	16.207.865,27	16.466.870,09
Nieuwe subsidies	39.591.784,52	32.888.699,76
Inningen	-37.016.988,08	-33.147.704,58
Saldo op 31 december	18.782.661,71	16.207.865,27

Toelichting 24 - Overige schulden

	31/12/2013	31/12/2012
Overige schulden op lange termijn		
Schulden jegens vennootschappen van de Groep	36.348.480,25	52.124.402,45
Fondsen beheerd voor rekening van derden	220.018.553,29	170.719.142,88
Over te dragen ontvangen netto-commissies op transacties van alternatieve financiering	80.325.287,09	87.376.326,85
Totaal	336.692.320,63	310.219.872,18
Overige schulden op korte termijn		
Schulden jegens vennootschappen van de Groep	20.108.536,68	129.866.951,74
Te betalen BTW, belastingen en bedrijfsvoorheffing	19.326.639,19	24.736.479,60
Fondsen beheerd voor rekening van derden	220.000.000,00	283.817.412,16
Over te dragen ontvangen netto-commissies op transacties van alternatieve financiering	7.051.039,76	7.872.248,55
Fonds voor Spoorweginvesteringen	102.000.000,00	71.900.000,00
Overige schulden	13.379.878,56	25.847.846,50
Totaal	381.866.094,19	544.040.938,55
TOTAAL OVERIGE SCHULDEN	718.558.414,82	854.260.810,73

De programmawet van 27 december 2006 voorziet dat de middelen van de investeringsdotaties van de Vennootschap, de NMBS en Infrabel die niet gebruikt werden, gestort worden op een rekening "Fonds voor Spoorweginvesteringen" genoemd, dat geconsolideerd wordt met de Staat. De in dit fonds gestorte middelen worden vanaf het boekjaar volgend op het jaar van de stortingen terug ter beschikking gesteld van de vennootschap van waar ze voortkomen. Deze middelen worden gebruikt om de uitvoering van het meerjaren investeringsplan verder te zetten. Het bedrag overgeschreven op deze rekening in 2013 bedraagt 102,0 miljoen EUR.

Toelichting 25 - Bedrijfsinkomsten en bedrijfskosten

25.1 Bedrijfsinkomsten

25.1.1 Omzet

	31/12/2013	31/12/2012
Inkomsten uit onderhanden projecten voor derden	89.990.715,58	75.599.548,99
Verhuur van onroerende goederen en levering van energie	104.523.301,47	106.971.423,33
Terbeschikkingstelling van het personeel	1.881.824.112,36	1.848.378.899,92
Overige	205.882.407,95	209.578.722,52
Totaal omzet	2.282.220.537,36	2.240.528.594,76

25.1.2 Overige bedrijfsinkomsten

	31/12/2013	31/12/2012
Bruto commissies betreffende transacties van alternatieve financiering	8.541.798,51	21.140.255,44
Meerwaarde op realisatie van immateriële en materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop	11.487.556,81	23.660.173,98
Heropname in inventaris van vaste activa	256.608,00	403.594,55
Recuperatie schadegevallen	1.869.400,82	1.970.624,99
Beheer GEN - Pensioenen - RKW	501.757,73	2.945.138,56
Einde financiële leaseovereenkomst als eigenaar	36.783,28	33.919.811,58
Correctie vorig boekjaar	8.491.212,20	237.163,30
Herfacturering kosten	1.663.555,68	20.530,24
Overige	895.776,66	2.879.350,02
Totaal overige bedrijfsinkomsten	33.744.449,69	87.176.642,66

De wijziging van de inresultaatname van de bruto commissies betreffende de transacties van alternatieve financiering zijn het gevolg van de vervroegde stopzetting van twee overeenkomsten in 2012. Ten gevolge van de vervroegde stopzetting van een overeenkomst van een Amerikaanse alternatieve financiering, werd de financiële leaseovereenkomst met Infrabel stopgezet. Zo werd het verschil tussen de waarde van de activa teruggegeven aan de Vennootschap en de waarde van de vordering van Infrabel, van 33.919.811,58 EUR, geboekt als "Overige bedrijfsinkomsten" in 2012.

25.2 Bedrijfskosten

25.2.1 Diensten en diverse goederen

	31/12/2013	31/12/2012
Huur en huurlasten	22.860.194,49	21.973.568,22
Onderhoud en herstellingen	48.221.598,76	53.440.054,17
Benodigdheden	38.716.280,60	41.151.152,74
Verzekeringen en vergoedingen betaald aan derden	6.745.641,26	2.822.504,30
Naambekendheidsuitgaven	3.696.593,53	3.783.080,89
Commissies en royalty's	6.835.855,54	6.702.673,95
Analyse en expertise	3.814.273,91	3.655.801,68
Betalingen aan derden	81.247.287,72	86.312.332,23
Giften en liberaliteiten	502.135,13	688.062,90
Voorzieningen voor juridische geschillen	12.360.120,80	-4.163.173,21
Milieuvoorzieningen	-990.604,96	-3.307.970,57
Overige kosten	33.084.226,24	28.477.700,94
Totaal diensten en diverse goederen	257.093.603,02	241.535.788,24

25.2.2 Overige bedrijfskosten

	31/12/2013	31/12/2012
Belastingen en voorheffingen	1.324.603,37	1.466.410,82
Waardeverminderingen op handelsvorderingen en overige debiteuren	103.852,13	2.502.647,81
Waardeverminderingen op voorraden	259.698,10	1.797.629,00
Waardeverminderingen op onderhanden projecten voor derden	-578.969,14	-1.737.443,64
Minderwaarden op de realisatie van immateriële en materiële vaste activa, vastgoedbeleggingen en vaste activa aangehouden voor verkoop	492.920,86	1.348.275,55
Bijzondere waardervermindervers verliezen op vaste activa aangehouden voor verkoop	2.151.852,59	344.224,16
Afstand van vorderingen	1.378.170,32	5.125,11
Overige bedrijfskosten	2.537.290,64	2.351.143,81
Totaal overige bedrijfskosten	7.669.418,87	8.078.012,62

Toelichting 26 - Personeelskosten

26.1 Personeelskosten

		31/12/2013	31/12/2012
	Toelichting		
Salarissen, vergoedingen en overige kortetermijnbeloningen		1.702.440.658,84	1.659.764.717,56
Sociale zekerheidsbijdragen		352.743.799,19	346.453.748,69
Bijdragen toegezegd-pensioenregelingen	17	771.485,66	658.507,43
Vergoedingen na uitdiensttreding	17	12.112.229,91	15.378.977,84
Andere vergoedingen op lange termijn	17	68.803.706,38	73.405.502,85
Ontslagvergoedingen	17	-2.430.020,20	2.242.098,77
Overige		8.748.205,87	13.315.960,97
Totale personeelskosten		2.143.190.065,65	2.111.219.514,11

Het grootste deel van deze personeelskosten wordt hoofdzakelijk aan de overige vennootschappen van de NMBS-Groep alsook aan bepaalde publieke organismen doorgefactureerd. In 2013 (2012) werd aldus een bedrag van 1.881.824.112,36 EUR (1.848.745.620,05 EUR) gefactureerd.

De financiële kost die betrekking heeft op de personeelsbeloningen is opgenomen in de financiële resultaten – cfr. toelichting 27.

26.2 Personeelseffectief

	2013	2012
A. Personeelsleden		
Gewogen gemiddelde van het personeel (in FTE)		
Arbeiders	19.117,20	19.498,90
Bedienden	14.904,90	14.990,10
Directieleden	832,50	812,40
Overige	0,00	0,00
B. Interims		
Aantal berekend op basis van voltijdse equivalenten	21,00	23,20
Kosten voor de Vennootschap	739.621,24	776.268,96

Toelichting 27 - Financiële opbrengsten en financiële kosten

27.1 Financiële opbrengsten

	31/12/2013	31/12/2012
	Toelichting	
Interestopbrengsten uit :		
tot einde looptijd aangehouden beleggingen waarop geen waardevermindering werd geboekt	659.793,44	3.148.752,18
tot einde looptijd aangehouden beleggingen waarop een waardevermindering werd geboekt	0,00	0,00
leningen en vorderingen waarop geen waardevermindering werd geboekt	50.458.527,38	52.982.839,50
leningen en vorderingen waarop een waardevermindering werd geboekt	2,20	30.500,55
financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de	18.753.544,57	28.997.709,57
voor verkoop beschikbare financiële activa	12.1 293.807,45	419.055,00
Wijziging in de reële waarde van de financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	954.779,21	98.645.497,19
Wijziging in de reële waarde van de financiële verplichtingen aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	39.346.815,18	91.310.784,32
Wijziging in de reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten	166.023.948,41	72.878.163,14
Wijziging in de reële waarde van de voor verkoop beschikbare financiële activa in het netto-resultaat	0,00	0,00
Terugname van bijzondere waardevermindervingsverliezen op voor verkoop beschikbare financiële activa	0,00	0,00
Terugname van bijzondere waardevermindervingsverliezen op tot einde looptijd aangehouden beleggingen	0,00	0,00
Terugname van bijzondere waardevermindervingsverliezen op leningen en vorderingen	0,00	0,00
Wisselresultaten	7.935.415,35	95.681.121,26
Winsten uit de realisatie van leningen en vorderingen	0,00	0,00
Ontvangen dividenden	569.646,31	5.467.969,55
Overige financiële opbrengsten	9.574.483,71	32.376.139,27
Totaal financiële opbrengsten	294.570.763,21	481.938.531,53

De daling van de « Overige financiële opbrengsten » is voornamelijk het gevolg van de inresultaatname in 2012 van de besteding van het afgeleid financieel instrument in het kader van de Aandeelhouders Overeenkomst betreffende de herstructurering van NMBS Logistics (22.424.561,12 EUR).

Het effect van de positieve wisselresultaten wordt geneutraliseerd door het effect van de negatieve wisselresultaten opgenomen onder de financiële kosten.

De interestopbrengsten van de financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde zijn voor 4.383.128,42 EUR (2012: 6.243.957,61 EUR) afkomstig uit deze aangehouden voor handelsdoeleinden en voor 14.370.416,15 EUR (2012: 22.753.751,96 EUR) afkomstig uit deze aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde.

27.2 Financiële kosten

		31/12/2013	31/12/2012
	<u>Toelichtingen</u>		
Interestkosten op :			
financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs		108.304.553,91	118.784.361,73
financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat		68.113.268,58	74.805.444,60
schulden uit financiële leases		687.450,04	752.730,82
schulden verbonden aan personeelsbeloningen	17.3	12.605.166,88	14.795.633,89
voorzieningen	18	971.195,51	2.170.857,04
Gekapitaliseerde intercalaire interesten		-248.677,85	-247.525,20
Wijziging in de reële waarde van de financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat		69.370.031,28	58.124.442,03
Wijziging in de reële waarde van de financiële verplichtingen aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat		0,00	32.798.112,19
Wijziging in de reële waarde van de afgeleide financiële instrumenten		95.954.988,42	216.537.881,75
Wijziging in de reële waarde van de voor verkoop beschikbare financiële activa in het netto-resultaat		0,00	-1.572.295,87
Bijzondere waardeverminderingen op voor verkoop beschikbare activa	12.1	7.146.426,65	1.707.979,11
Bijzondere waardeverminderingen op tot einde looptijd aangehouden beleggingen		0,00	0,00
Bijzondere waardeverminderingen op leningen en vorderingen		3.677,61	0,00
Verliezen uit de realisatie van leningen en vorderingen		0,00	0,00
Wisselresultaten		8.047.514,28	95.470.681,39
Overige financiële kosten		-28.749.807,98	-14.322.255,73
Totaal financiële kosten		342.205.787,33	599.806.047,75

Ten gevolge van de, in 2012, geboekte bijzondere waardevermindervingsverliezen op de preferente dividenden NMBS Logistics, erkend als voor verkoop beschikbare activa, heeft de Vennootschap de niet-gerealiseerde resultaten die geboekt werden in vorige boekjaren, overgeboekt naar het resultaat (1.572.295,87 EUR).

Het effect van de wisselkoersverliezen wordt geneutraliseerd door het effect van de wisselkoerswinsten opgenomen in de financiële opbrengsten.

De interestkosten van de financiële instrumenten geboekt tegen reële waarde zijn voor 50.385.620,81 EUR (2012: 44.994.044,82 EUR) afkomstig uit deze aangehouden voor handelsdoeleinden en voor 17.727.647,77 EUR (2012: 29.811.399,78 EUR) afkomstig uit deze aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde.

Toelichting 28 - Kosten van belastingen op de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten

De tabellen hieronder geven een reconciliatie weer tussen de (kosten)/ baten van belastingen op de gerealiseerde en niet gerealiseerde resultaten vóór belastingen aan de statutaire Belgische belastingvoet en de (kosten)/ baten van belastingen op de gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten per 31 december 2013 en per 31 december 2012 aan de effectieve belastingvoet van de Vennootschap:

31/12/2013	Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	Netto-resultaat	Niet-gerealiseerde resultaten
Resultaat vóór belastingen	108.465.764,08	80.476.529,13	27.989.234,95
Belastingen berekend op basis van de belastingvoet (33,99%)	-36.867.513,21	-27.353.972,25	-9.513.540,96
Effect van de fiscaal niet aftrekbare uitgaven	-21.539.230,75	-23.558.448,54	2.019.217,79
Definitief belaste inkomsten	180.866,35	197.821,86	-16.955,51
Overige niet belastbare resultaten	3.641.688,17	3.983.082,05	-341.393,88
Aanpassingen betreffende fiscale overdraagbare verliezen vorige boekjaren	-3.533.433,09	-3.864.678,50	331.245,41
Wijziging in de uitgestelde belastingvordering	-78.344.990,86	-98.659.248,93	20.314.258,07
Belasting(kosten) / baten op gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-136.462.613,39	-149.255.444,31	12.792.830,92

31/12/2012	Gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	Netto-resultaat	Niet-gerealiseerde resultaten
Resultaat vóór belastingen	31.782.514,12	79.818.883,36	-48.036.369,24
Belastingen berekend op basis van de belastingvoet (33,99%)	-10.802.876,55	-27.130.438,45	16.327.561,90
Effect van de fiscaal niet aftrekbare uitgaven	-24.250.117,43	-23.715.694,07	-534.423,36
Definitief belaste inkomsten	1.762.559,42	1.762.559,42	0,00
Overige niet belastbare resultaten	-4.703.334,31	-843.163,25	-3.860.171,06
Aanpassingen met betrekking tot vorige boekjaren:			
<i>betreffende belastbare tijdelijke verschillen (belastingvrije reserves)</i>	31.246.397,82	31.246.397,82	0,00
<i>betreffende aftrekbare tijdelijke verschillen</i>	23.428.149,89	23.428.149,89	0,00
<i>betreffende fiscale overdraagbare verliezen vorige boekjaren</i>	-103.910.376,42	-103.910.376,42	0,00
Wijziging in de uitgestelde belastingvordering ten gevolge van aanpassingen vorige boekjaren	50.271.892,89	50.271.892,89	0,00
Wijziging in de uitgestelde belastingvordering die voorheen niet geboekt werd	14.847.294,87	19.641.215,07	-4.793.920,20
Belasting(kosten) / baten op gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-22.110.409,82	-29.249.457,10	7.139.047,28

	31/12/2013	31/12/2012
Toelichting		
In het netto-resultaat opgenomen courante belastingen	-5.767,05	0,00
In het netto-resultaat opgenomen uitgestelde belastingen	20	-29.249.457,10
In de niet-gerealiseerde resultaten opgenomen uitgestelde belastingen	20	7.139.047,28
Belasting(kosten) / baten op gerealiseerde en niet-gerealiseerde resultaten	-136.462.613,39	-22.110.409,82

Toelichting 29 - Voorwaardelijke activa en verplichtingen

De voorwaardelijke activa bedragen 16.620.038,90 EUR (2012: 16.150.643,12 EUR) en vertegenwoordigen voornamelijk de door de Vennootschap gevorderde bedragen van derden die verantwoordelijk zijn voor werkonbekwaamheden van personeelsleden.

De voorwaardelijke verplichtingen bedragen 564.599,08 EUR (2012: 221.475,07 EUR) en vertegenwoordigen de juridische geschillen aangespannen tegen de Vennootschap waarvoor de kans op een uitstroom aan middelen momenteel zeer onwaarschijnlijk is.

Toelichting 30 - Bijkomende informatie over de financiële instrumenten

30.1 Financiële activa

Categorie volgens IAS 39		Balanswaarde op 31/12/2013	Reële waarde op 31/12/2013	Balanswaarde op 31/12/2012	Reële waarde op 31/12/2012
Vaste financiële activa					
Handelsvorderingen en overige debiteuren	Leningen en vorderingen tegen geamortiseerde kostprijs	972.712.856,97	991.934.498,13	802.308.231,07	842.734.773,23
	Leningen en vorderingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	0,00	0,00	67.019,23	67.019,23
Afgeleide financiële instrumenten	Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	227.863.550,26	227.863.550,26	299.543.124,65	299.543.124,65
Overige financiële activa	Voor verkoop beschikbare financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeverminderingen in het eigen vermogen	109.285,35	109.285,35	163.568.229,52	163.568.229,52
	Financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	109.501.090,45	109.501.090,45	572.025.572,47	572.025.572,47
	Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat aangehouden voor handelsdoeleinden	59.740.632,93	59.740.632,93	51.592.667,70	51.592.667,70
	Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	952.357.387,45	1.033.317.861,25	1.090.534.639,28	1.223.415.757,21
Totaal		2.322.284.803,41	2.422.466.918,37	2.979.639.483,92	3.152.947.144,01
Viottende financiële activa					
Handelsvorderingen en overige debiteuren	Leningen en vorderingen tegen geamortiseerde kostprijs	724.304.225,94	720.486.389,72	1.119.574.741,03	1.115.915.010,02
	Leningen en vorderingen tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	420.073,20	420.073,20	1.244.960,25	1.244.960,25
Afgeleide financiële instrumenten	Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	450.276,13	450.276,13	17.156.729,19	17.156.729,19
Overige financiële activa	Voor verkoop beschikbare financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het eigen vermogen	2.018.590,74	2.018.590,74	317.026,24	317.026,24
	Financiële activa aangemerkt als gewaardeerd tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat	416.015,39	416.015,39	528.156,56	528.156,56
	Financiële activa tegen reële waarde met verwerking van de waardeveranderingen in het netto-resultaat aangehouden voor handelsdoeleinden	-22.284,63	-22.284,63	847.662,46	847.662,46
	Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	90.166.238,21	81.040.354,88	138.381.609,87	128.333.996,88
	Tot einde looptijd aangehouden beleggingen	0,00	0,00	60.448.481,38	60.448.481,38
Totaal		817.753.134,98	804.809.415,43	1.338.499.366,98	1.324.792.022,98

De analyse hierboven betreft enkel de financiële activa volgens IFRS 7, met uitsluiting van de over te dragen kosten, de bedragen betreffende onderhanden projecten voor derden, enz.

30.2 Financiële verplichtingen

Categorie volgens IAS 39		Balanswaarde op 31/12/2013	Reële waarde op 31/12/2013	Balanswaarde op 31/12/2012	Reële waarde op 31/12/2012
Langlopende financiële verplichtingen					
Financiële schulden	Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	2.390.167.900,56	2.556.076.557,66	4.132.058.136,69	4.549.820.057,33
	Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het netto-resultaat	164.901.139,56	164.901.139,56	680.321.939,95	680.321.939,95
Afgeleide financiële instrumenten	Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het netto-resultaat	375.548.636,79	375.548.636,79	589.074.262,02	589.074.262,02
Handelsschulden	Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige schulden	Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	220.018.553,29	220.018.553,29	174.123.022,48	174.123.022,48
	Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het netto-resultaat	27.683.829,53	27.683.829,53	37.329.914,17	37.329.914,17
Totaal		3.178.320.059,73	3.344.228.716,83	5.612.907.275,31	6.030.669.195,95
Kortlopende financiële verplichtingen					
Financiële schulden	Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	982.168.021,55	972.170.568,12	841.812.026,34	830.684.039,51
	Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het netto-resultaat	65.263.930,57	65.263.930,57	41.851.838,37	41.851.838,37
Afgeleide financiële instrumenten	Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het netto-resultaat	9.503.268,74	9.503.268,74	49.771.481,08	49.771.481,08
Handelsschulden	Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	148.212.637,80	148.212.637,80	216.918.946,36	216.918.946,36
Overige schulden	Financiële verplichtingen tegen geamortiseerde kostprijs	340.477.715,95	340.477.715,95	506.260.903,67	506.260.903,67
	Financiële verplichtingen tegen reële waarde met verwerking van waardeveranderingen in het netto-resultaat	10.128.316,75	10.128.316,75	0,00	0,00
Totaal		1.555.753.891,36	1.545.756.437,93	1.656.615.195,82	1.645.487.208,99

De analyse hierboven betreft enkel de financiële verplichtingen volgens IFRS 7, met uitsluiting van de over te dragen opbrengsten, de bedragen betreffende onderhanden projecten voor derden, enz.

*De toelichtingen 1 tot en met 35 maken een integraal deel uit van de IFRS jaarrekening op
31 december 2013*

Toelichting 31 - Transacties van alternatieve financiering

De Vennootschap heeft cross-border lease-transacties afgesloten (activa verkocht of verhuurd aan een Trust die deze onmiddellijk terug verhuurt aan de Vennootschap) zodat beiden een financieel voordeel kunnen delen. Deze operaties, die "transacties van alternatieve financiering" genoemd worden, worden opgenomen volgens hun economische realiteit in overeenstemming met de bepalingen van SIC 27. De onderliggende activa van deze transacties kunnen als volgt worden ingedeeld:

- Rollend materieel (elektrische en diesellocomotieven, motorstellen, hogesnelheidstreinen en rytuigen voor reizigers): de hierop betrekking hebbende contracten hebben een oorspronkelijke looptijd tussen 13 en 28 jaar.
- "Qualified technological equipment": de hierop betrekking hebbende contracten hebben een oorspronkelijke looptijd van 16 jaar.
- Spoorweginfrastructuur (hogesnelheidslijnen) de hierop betrekking hebbende contracten hebben een oorspronkelijke looptijd tussen 29 en 31,5 jaar.
- Administratieve gebouwen: de hierop betrekking hebbende contracten hebben een oorspronkelijke looptijd van 29,5 jaar.

De transacties gaan gepaard met enkele beperkingen op het gebruik van de onderliggende activa (bijvoorbeeld: geen verkoop, geen onderverhuur zonder de voorafgaande goedkeuring van de Trust).

De Vennootschap heeft de materiële vaste activa in de balans gehouden en heeft geen winst of verlies uit de verkoop aan de Trust erkend. Deze materiële vaste activa die verband houden met alternatieve financiering zijn hoofdzakelijk het voorwerp van financiële leaseovereenkomsten met vennootschappen van de NMBS-Groep, zoals uitgelegd in toelichting 9.3.

De investeringsrekeningen (investering van een deel van de middelen uit de verkoop of de hoofdverhuur) en de betalingsverplichtingen aan de Trust (over de duur van het contract) worden opgenomen in de balans van de Vennootschap, met uitzondering van de investeringsrekeningen waarvan de tegenpartij een overheidsinstantie of een supranationale organisatie (of gegarandeerd door een overheidsinstantie) is, en vertegenwoordigen op 31 december 2013 (2012), 1.719.180.500,21 EUR (1.824.556.471,84 EUR). De investeringsrekeningen en betalingsverplichtingen aan de Trust worden bij toepassing van IAS 39 erkend in de rubrieken "Overige financiële activa" en "Financiële schulden". Op 31 december 2013 (2012), worden 1.593.139.965,39 EUR (703.110.195,96 EUR) opgenomen in de investeringsrekeningen. Anderzijds worden 1.651.660.356,79 EUR (1.749.300.372,76 EUR) opgenomen voor betalingsverplichtingen tegenover de Trust.

Voor sommige transacties heeft de Vennootschap afgeleide financiële instrumenten gebruikt om het risico van rentevoeten en wisselkoersen af te dekken. In dit geval heeft de Vennootschap gebruikt gemaakt van de reële waarde optie voorzien in IAS 39 voor de opname van financiële activa en verplichtingen. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten wordt toegelicht in toelichting 11. Aan het einde van 2013 (2012) bedraagt de reële waarde van derivaten gebruikt in het raam van alternatieve financieringen 25.352.112,43 EUR (29.080.713,38 EUR). De analyse van het risicobeheer met betrekking tot het gebruik van financiële

instrumenten, met inbegrip van instrumenten verbonden aan de alternatieve financiering, is opgenomen in toelichting 2.2.

De commissies in verband met deze transacties worden lineair gespreid over de looptijd van deze operaties in het resultaat opgenomen. In 2013 (2012), is 8.130.989,10 EUR (20.659.011,79 EUR) opgenomen in het bedrijfsresultaat. Gedurende dit boekjaar zijn 9.517.656,05 EUR het gevolg van de voorziene inresultaatname van de commissies en 11.141.355,73 EUR het gevolg van de vervroegde stopzetting van twee transacties (zie toelichting 19.1).

Afhankelijk van de aard van de transactie heeft de Vennootschap op het einde van de initiële basisduur van de overeenkomst verschillende mogelijkheden waaronder:

- de uitoefening van de aankoopoptie;
- de terugkeer van het actief naar de Trust die het voor eigen rekening zal gebruiken;
- de terugkeer van het actief naar de Trust waarvoor de Vennootschap als verkoopagent voor het actief zal optreden;
- de verlenging van de overeenkomst door een lease- of servicecontract na afloop van de eerste basistermijn van de overeenkomst, of
- het zoeken naar een derde die de resterende verplichtingen jegens de Trust op zich zal nemen door middel van een lease- of serviceovereenkomst.

Toelichting 32 - Rechten en verplichtingen

Het bedrag van de contractuele verplichtingen voor de verwerving van materiële vaste activa en vastgoedbeleggingen beloopt 325.592.901,63 EUR (156.256.007,96 EUR) per 31 december 2013 (2012).

Het bedrag van de contractuele verplichtingen voor de verwerving van diensten bedraagt 343.199.646,32 EUR (268.465.900,24 EUR) per 31 december 2013 (2012).

De door de Vennootschap voor rekening van derden gestelde persoonlijke zekerheden ten bedrage van 349.954.718,02 EUR (463.432.452,00 EUR) per 31 december 2013 (2012) betreffen hoofdzakelijk de gestelde zekerheden voor het GEN-materieel en de bodemsanering.

De door derden aan de Vennootschap verstrekte kredietlijnen bedragen 1.583.007.506,22 (1.487.268.572,81 EUR) per 31 december 2013 (2012).

De verplichtingen inzake toekomstige minimumhuur, opeisbaar krachtens niet-opzegbare operationele leaseovereenkomsten, bedragen 41.060.429,84 EUR (59.026.775,00 EUR) per 31 december 2013 (2012), waarvan 7.357.343,81 EUR (11.660.945,15 EUR) op ten hoogste één jaar, 24.669.343,12 EUR (38.488.749,89 EUR) op meer dan één jaar en ten hoogste vijf jaar en 9.033.742,91 EUR (8.877.079,96 EUR) op meer dan vijf jaar.

De door derden voor rekening van de Vennootschap gestelde zekerheden bedragen 2.486.116.878,44 EUR (3.230.083.804,07 EUR) per 31 december 2013 (2012) en betreffen hoofdzakelijk de door de Staat gestelde zekerheden in het raam van de alternatieve financieringstransacties.

De goederen en waarden gehouden door derden in hun naam maar ten bate en voor risico van de onderneming bedragen 477.121.256,15 EUR (506.729.761,07 EUR) per 31 december 2013 (2012) en betreffen vooruitbetalingen in het raam van de alternatieve financieringstransacties.

De voorraden die toebehoren aan derden maar die in consignatie ontvangen werden door de Vennootschap die er de risico's voor draagt, belopen 243.000,00 EUR (243.000,00 EUR) per 31 december 2013 (2012).

De door de Vennootschap op eigen activa gestelde zakelijke zekerheden bedragen 995.689.762,02 (1.062.232.058,64 EUR) per 31 december 2013 (2012) en betreffen de in pand gegeven beleggingen in het raam van de alternatieve financieringstransacties.

De niet in de balans opgenomen investeringsrekeningen m.b.t. de alternatieve financieringstransacties zijn vermeld in toelichting 31.

Toelichting 33 - Informatie betreffende verbonden partijen

33.1 Geconsolideerde vennootschappen

De lijst van de dochterondernemingen, de joint ventures en de geassocieerde ondernemingen is opgenomen in toelichtingen 7 en 8.

33.2 Relaties met de Staat

33.2.1 Deelnemingsverhoudingen

De Staat bezit rechtstreeks en onrechtstreeks 99,87% van de stemrechten van de Vennootschap.

De Vennootschap heeft als taak de activiteiten van de NMBS-spoorgroep te ondersteunen en te coördineren en een belangrijke rol te vervullen in het mobiliteitsbeleid in België.

De Vennootschap heeft zelf verscheidene deelnemingen, waarvan de belangrijkste in:

- Infrabel, de infrastructuurbeheerder van het Belgisch spoornet, waar ze houder is van 93,63 % van het kapitaal, maar slechts over een tot 20% van de stemmen - 1 stem beperkt stemrecht beschikt;
- NMBS, de belangrijkste spoorwegvervoerder in België, waar ze houder is van 100 % van het kapitaal en de stemrechten.

Aangezien het kapitaal van Infrabel uitsluitend in het bezit van de Vennootschap en de Belgische Staat is, terwijl de Staat wettelijk over de controlebevoegdheid in deze vennootschap beschikt, worden de Vennootschap en Infrabel als een consortium beschouwd en consolideren ze hun jaarrekeningen op die basis.

33.2.2 Beheerscontracten

De Staat heeft met de Vennootschap een beheerscontract afgesloten voor de periode 2008-2012. Dit beheerscontract bepaalt dat de Vennootschap een essentieel element in het Belgische transportsysteem vormt. In het raam van een samenhangend groepsbeleid is ze belast met de opdracht om erover te waken dat haar activiteiten passen in het kader van het duurzaam mobiliteitsbeleid van de Regering en bijdragen tot het voldoen aan de verplaatsingsbehoeften.

Meer in het bijzonder is aan de Vennootschap een tweeledige basisopdracht gegeven:

- “enerzijds, het spoorvervoer op het Belgische net bevorderen en aldus een alternatief bieden voor de vervoerwijzen die meer belastend zijn voor het milieu;
- en, anderzijds, een optimale kwaliteitsdienst bieden zodat de evolutie van het spoorverkeer sterker is dan de algemene evolutie van het verkeer van alle vervoerwijzen samen.”

De wetgever heeft de **opdrachten van openbare dienst** van het autonoom overheidsbedrijf als volgt vastgesteld:

1. het aanhouden en beheren van haar deelnemingen in het kapitaal van de NMBS en Infrabel;

2. de veiligheids- en bewakingsactiviteiten op het spoorwegdomein;
3. de verwerving, de inrichting, het onderhoud en het beheer van de stations en hun aanhorigheden;
4. de bewaring van het historisch patrimonium met betrekking tot de spoorwegexploitatie;
5. de andere opdrachten waarmee ze door of krachtens de wet belast is.

Het beheerscontract beperkt zich niet tot het definiëren van de opdrachten van openbare dienst. Ook de taken die uitgevoerd moeten worden om deze opdrachten te vervullen, worden er behandeld.

Om de Vennootschap in staat te stellen om de haar krachtens het beheerscontract gegeven opdrachten van openbare dienst te vervullen, krijgt zij subsidies van de federale Staat, en in mindere mate van de deelentiteiten (Gewesten) in het raam van bepaalde specifieke projecten. Voor meer informatie verwijzen we naar toelichting 23.

33.2.3 Diensten aan besturen

De Vennootschap levert transport- en communicatiediensten aan de Belgische Staat en aan verschillende besturen van de Belgische Staat. Al deze transacties gebeuren in het raam van normale klant/leverancier relaties tegen voorwaarden die niet gunstiger zijn dan die welke aan andere klanten en leveranciers worden aangeboden. De aan deze besturen geleverde diensten vertegenwoordigen geen significant aandeel van de netto inkomsten van de Vennootschap.

33.3 Relaties tussen vennootschappen van de NMBS-Groep

In het raam van de uitvoering van het beheerscontract wordt de Vennootschap geacht transacties uit te voeren met de andere vennootschappen van de NMBS-Groep. De voornaamste transacties zijn de volgende :

- tewerkstelling van personeel door de Vennootschap dat ter beschikking van Infrabel, de NMBS en NMBS Logistics wordt gesteld;
- dienstverlening HR, IT, thesaurie, boekhoudkundige coördinatie, enz. door de Vennootschap ten voordele van Infrabel, de NMBS en NMBS Logistics.

33.4 Cijfergegevens betreffende de relaties met de overheid en de vennootschappen van de NMBS-Groep

De door de overheid toegekende subsidies worden gedetailleerd besproken in toelichting 23.

Naast deze subsidies werden de volgende transacties uitgevoerd met verbonden partijen:

33.4.1 Verkopen van goederen en prestaties van diensten

De goederen zijn verkocht en de diensten zijn gepresteerd tegen marktconforme voorwaarden.

	31/12/2013	31/12/2012
Verkopen van goederen		
Infrabel	305.486,24	334.433,21
NMBS	0,00	0,00
Groep NMBS Logistics	0,00	0,00
Overige dochterondernemingen	1.791,66	5.961.480,21
Joint ventures	0,00	0,00
Geassocieerde ondernemingen	0,00	0,00
Verkopen van prestaties van diensten		
Infrabel	909.983.086,78	889.437.623,22
NMBS	1.214.887.889,62	1.191.169.902,95
Groep NMBS Logistics	34.307.209,02	29.730.437,44
Overige dochterondernemingen	46.305.234,71	56.438.955,47
Joint ventures	6.879.312,77	6.656.398,14
Geassocieerde ondernemingen	34.430,49	2.964.004,63
Totaal	2.212.704.441,29	2.182.693.235,27

33.4.2 Aankopen van goederen en prestaties van diensten

	31/12/2013	31/12/2012
Aankopen van goederen		
Infrabel	0,00	0,00
NMBS	0,00	0,00
Groep NMBS Logistics	0,00	0,00
Overige dochterondernemingen	0,00	0,00
Joint ventures	0,00	0,00
Geassocieerde ondernemingen	0,00	0,00
Aankopen van prestaties van diensten		
Infrabel	22.027.724,51	28.487.695,47
NMBS	5.825.039,22	5.246.987,87
Groep NMBS Logistics	3.242.981,63	0,00
Overige dochterondernemingen	60.854.451,25	88.974.973,58
Joint ventures	357.892,35	309.304,20
Geassocieerde ondernemingen	102.555,26	375.711,86
Totaal	92.410.644,22	123.394.672,98

Ook deze transacties zijn uitgevoerd tegen marktconforme voorwaarden.

33.4.3 *Vorderingen en schulden ten opzichte van verbonden partijen (buiten belangrijkste bestuurders) als gevolg van de verkoop/aankoop van goederen/diensten*

	31/12/2013	31/12/2012
Vorderingen ten opzichte van verbonden partijen		
Infrabel	92.429.630,28	417.188.226,92
NMBS	1.586.126.785,25	1.645.834.156,43
Groep NMBS Logistics	80.817.686,64	82.057.422,95
Overige dochterondernemingen	182.970.185,59	140.246.277,83
Joint ventures	21.508.888,25	11.276.109,87
Geassocieerde ondernemingen	2.924,62	1.374.289,08
Total	1.963.856.100,63	2.297.976.483,08
Schulden ten opzichte van verbonden partijen		
Infrabel	106.127.224,97	393.681.641,62
NMBS	157.530.660,47	210.478.781,41
Groep NMBS Logistics	592.676,87	871.737,01
Overige dochterondernemingen	145.706.030,08	157.944.124,25
Joint ventures	14.460.105,69	10.074.579,85
Geassocieerde ondernemingen	1.396,18	1.517.140,81
Totaal	424.418.094,26	774.568.004,95

Deze transacties werden uitgevoerd tegen marktconforme voorwaarden.

	31/12/2013	31/12/2012
Bijzondere waardevermindervingsverliezen op kas en kasequivalenten		
Infrabel	0,00	0,00
NMBS	0,00	0,00
Groep NMBS Logistics	0,00	0,00
Overige dochterondernemingen	0,00	0,00
Joint ventures	0,00	0,00
Geassocieerde ondernemingen	1.084.724,34	2.229.522,26
Totaal	1.084.724,34	2.229.522,26

Verder voorzag het Koninklijk Besluit van 30 december 2004 tot vaststelling van de lijst van de door de unitaire NMBS aan het Fonds voor Spoorweginfrastructuur overgedragen activa en passiva in de overdracht van activa voor een hoger bedrag dan dat van de door de Staat overgenomen schuld. Er is dus een vordering op de Staat opgenomen in de rekeningen:

	31/12/2013	31/12/2012
Vorderingen ten opzichte van de Staat		
Back to Back transactie	527.994.440,40	615.364.638,24
Financiering HST	57.041.829,21	64.843.596,63
Financiering GEN-materieel	448.509.022,16	221.354.097,50
Financiering Desiro-materieel	107.291.034,99	110.992.435,45
Exploitatietoelagen	79.676.000,00	79.332.334,15
Investeringsstoelagen	3.289.000,00	10.237.625,76
Station van Mons (région wallonne)	30.723.365,14	0,00
Overige	1.544.539,75	0,00
Totaal	1.256.069.231,65	1.102.124.727,73

33.4.4 Gegeven en ontvangen waarborgen, aangegane verbintenissen

	31/12/2013	31/12/2012
Gegeven waarborgen en aangegane verbintenissen	152.673.556,96	260.223.160,00
Ontvangen waarborgen	28.654.354,97	343.713.899,24

33.4.5 Toegezegd-pensioenregelingen

De Vennootschap is de enige werkgever van al het in de NMBS-Groep tewerkgesteld personeel. Infrabel, de NMBS en NMBS Logistics beschikken over het nodige personeel om hun opdracht te vervullen, dat hun door de Vennootschap ter beschikking wordt gesteld. Aangezien er geen contractueel akkoord noch constant beleid is om de netto kost van de toegezegde pensioenen, gemeten volgens IAS 19, aan de individuele entiteiten van de Groep te factureren, wordt de netto kost van de toegezegde pensioenen geboekt in de individuele financiële staten van de Vennootschap, die "wettelijk de werkgever is die de regeling financiert". De andere entiteiten van de Groep moeten in hun individuele financiële staten een kost boeken die gelijk is aan hun voor de verslagperiode opeisbare bijdrage. De bijdragen zijn de volgende:

	31/12/2013	31/12/2012
Gefactureerde bedragen voor terbeschikkingstelling van personeel	1.881.824.112,36	1.848.378.899,92

33.5 Relaties met de belangrijkste bestuurders

De bestuurders en de leden van het Directiecomité van de Vennootschap worden als de voornaamste bestuurders van de Vennootschap beschouwd.

Het totaal bedrag van de bezoldigingen van de bestuurders en de leden van het Directiecomité bedroeg 2.426.193,14 EUR in 2013 en 2.176.436,21 EUR in 2012. Ze hebben geen leningen of voorschotten van de Vennootschap ontvangen. Voor de lijst van de bestuurders en de leden van het Directiecomité verwijzen we naar toelichting 1.

Deze totale bezoldigingsbedragen van de belangrijkste bestuurders bevatten de volgende elementen:

*De toelichtingen 1 tot en met 35 maken een integraal deel uit van de IFRS jaarrekening op
31 december 2013*

- kortetermijnbeloningen: jaarloon (basis en variabel) en overige kortetermijnbeloningen zoals de ziekteverzekering, het privégebruik van de bedrijfswagen,... evenals de op deze beloningen aan de sociale zekerheid betaalde bijdragen;
- ontslagvergoedingen;
- vergoedingen na uitdiensttreding: door de Vennootschap betaalde verzekeringspremies. De premies dekken hoofdzakelijk een aanvullend-pensioenplan;
- eventuele vergoedingen voor werkongeschiktheid.

De bezoldiging van de belangrijkste bestuurders is als volgt verdeeld:

	31/12/2013	31/12/2012
Lonen en overige kortetermijnbeloningen	2.326.092,52	2.083.726,78
Ontslagvergoedingen	0,00	0,00
Vergoedingen na uitdiensttreding	100.100,62	92.709,43
Overige langetermijnbeloningen	0,00	0,00
Totaal	2.426.193,14	2.176.436,21

Er werd geen enkele lening toegestaan aan de belangrijkste bestuurders.

Toelichting 34 - Honoraria van de commissaris

De Vennootschap heeft in 2013 (2012) 204.769,50 EUR (345.924,51 EUR) geboekt in verband met honoraria van de bedrijfsrevisoren van de Vennootschap in het kader van hun mandaat als commissaris en 270.089,00 EUR (0,00 EUR) voor niet-audit opdrachten gepresteerd door de commissarissen en door de ondernemingen waarmee ze een samenwerkingsverband hebben.

Dit laatste bedrag is als volgt samengesteld:

	31/12/2013		31/12/2012	
	Commissaris	Netwerk van de commissaris	Commissaris	Netwerk van de commissaris
Controleopdrachten	204.769,50	0,00	345.924,51	0,00
Belastingadviesopdrachten	0,00	0,00	0,00	0,00
Overige opdrachten	270.089,00	0,00	0,00	0,00
Totaal	474.858,50	0,00	345.924,51	0,00

Toelichting 35 - Gebeurtenissen na balansdatum

De wet van 30 augustus 2013 met betrekking tot de hervorming van de Belgische spoorwegen heeft de grote principes van een grote structurele hervorming van de Belgische spoorwegactiviteiten geschetst.

De fundamentele principes van deze hervorming bestaan eruit om de structuren en de rollen van de 3 naamloze vennootschappen van publiek recht te herdefiniëren in de zin van de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van bepaalde economische overheidsbedrijven waaronder de NMBS Holding, Infrabel en de NMBS.

Het doel was om de NMBS-groep, zoals gestructureerd sinds 2005, terug te brengen tot twee autonome overheidsbedrijven onder de vorm van naamloze vennootschappen van publiek recht (een infrastructuurbeheerder en een spoorwegbedrijf) die samen met de Staat deelnemen in HR Rail, een filiaal van publiek recht, die zal optreden als enige werkgever van het personeel.

De overgang naar de nieuwe structuur bestond uit drie operaties die gelijktijdig plaatsvonden en waarvan de gevolgen geldig waren vanaf 1 januari 2014:

1. De fusie van de NMBS Holding en de NMBS via een fusietechniek waarbij de NMBS Holding de NMBS absorbeert.
2. De overdracht van bepaalde activiteiten en activa van de NMBS Holding naar Infrabel via een gedeeltelijke splitsing, dat samengaat met een ont koppeling van de huidige deelneming van de NMBS Holding in Infrabel.
3. De oprichting van HR Rail als naamloze vennootschap van publiek recht die de werkgever zal zijn van het personeel en waar de activa en passiva van de huidige operationele activiteit « human resources » van de NMBS Holding ingebracht werden.

Een aantal begeleidende maatregelen worden aan deze operaties toegevoegd, zoals kapitaalsverhogingen en overdrachten van bepaalde activa en passiva.

Er hebben zich geen andere belangrijke gebeurtenissen voorgedaan na balansdatum met een impact op de jaarrekening van de Vennootschap.

3. BEHEERSVERSLAG



NMBS-Holding
Jaarrekeningen 2013
(volgens IFRS)



Jaarverslag van de NMBS Holding opgesteld met toepassing van artikels 95 en 96 van het Wetboek van Vennootschappen

In overeenstemming met de artikels 95 en 96 van het Wetboek van Vennootschappen heeft de Raad van Bestuur een jaarverslag opgesteld om informatie te verstrekken over de onderstaande punten.

1. Evolutie van activiteiten en resultaten

Boekhoudkundig referentiestelsel

Sinds het boekjaar 2011, wordt de boekhouding, conform artikel 89 van het beheerscontract afgesloten tussen de NMBS Holding en de staat, gevoerd volgens de IFRS-normen, maar ook om te beantwoorden aan de verwachtingen van de investeerders die, via de NMBS Holding, de financiering van de NMBS-Groep verzekeren.

De maatschappelijke jaarrekening wordt evenwel opgesteld volgens twee boekhoudkundige referentiestelsels (Belgische normen B-GAAP en IFRS-normen). De dualiteit van de gestaafe referentiestelsels leidt tot verschillende cijfers, aangezien de boekhoudregels verschillen naargelang de gebruikte normen. Het resultaat volgens IFRS bedraagt € -28,0 miljoen, maar moet als volgt herwerkt worden, om het resultaat volgens B-GAAP (€ +150,8 miljoen) weer te geven:

- Fair Value wijzigingen niet geboekt in B-GAAP (€ -21,4 miljoen),
- Uitgestelde belastingen bepaald door IAS 12 (€ 136,5 miljoen),
- Annulatie in IFRS van de financiële voorzieningen geboekt in B-GAAP (€ 42,9 miljoen),
- Herziening van sociale voorzieningen (€ 17,5 miljoen),
- Andere aanpassingen IFRS (€ 3,5 miljoen).

Omdat dit jaarverslag toegevoegd wordt bij de rekening neergelegd bij de Nationale Bank van België, welke volgens de Belgische normen opgesteld wordt, werden de vermelde cijfers bepaald volgens dit boekhoudkundig referentiestelsel. Het is overigens deze rekening die het voorwerp uitmaken van het certificeringsverslag dat werd opgesteld door het College van Commissarissen.

De maatschappelijke rekening volgens IFRS is te raadplegen op de website van de onderneming (<http://www.belgianrail.be/nl/corporate/publicaties/jaarverslag.aspx>)

EBITDA

Resultatenrekening (in Mio€)	2013	2012	Δ	Δ%
Bedrijfsopbrengsten	2.573,3	2.509,1	64,2	2,6%
Omzet	2.613,3	2.469,8	143,5	5,8%
Voorraad goederen in bewerking en gereed product en bestellingen in uitvoering	-97,1	2,0	-99,1	N.S.
Geproduceerde vaste activa	19,7	19,0	0,8	4,0%
Andere bedrijfsopbrengsten	37,4	18,3	19,1	N.S.
Bedrijfskosten exclusief afschrijvingen, voorzieningen en waarderverminderingen	-2.429,2	-2.383,9	-45,3	1,9%
Handelsgoederen, grond- en hulpstoffen	-4,8	-1,2	-3,6	N.S.
Diensten en diverse goederen	-249,4	-257,9	8,5	-3,3%
Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen	-2.171,2	-2.121,0	-50,1	2,4%
Andere bedrijfskosten	-3,9	-3,8	0,0	1,1%
EBITDA	144,1	125,1	18,9	15,1%
Afschrijvingen	-75,8	-78,1	2,3	-3,0%
Waardeverminderingen op vorderingen en voorraden	0,5	-1,2	1,7	N.S.
Voorzieningen	49,3	-47,6	96,8	N.S.
EBIT	118,1	-1,7	119,8	N.S.
Financieel resultaat	75,8	-45,9	121,8	N.S.
Financiële opbrengsten	241,1	348,1	-107,0	-30,7%
Opbrengsten uit financiële vaste activa	20,2	22,7	-2,6	-11,3%
Opbrengsten uit vlottende activa	65,6	87,8	-22,3	-25,4%
Andere financiële opbrengsten	155,3	237,5	-82,1	-34,6%
Financiële kosten	165,2	394,0	-228,7	-58,1%
Kosten van schulden	191,6	215,9	-24,3	-11,3%
Waarderverminderingen	0,3	1,4	-1,0	-77,0%
Andere financiële kosten	-26,7	176,7	-203,4	N.S.
EBT	194,0	-47,6	241,6	N.S.
Uitzonderlijk resultaat	-43,1	51,2	-94,4	N.S.
Uitzonderlijke opbrengsten	16,7	58,2	-41,5	-71,4%
Uitzonderlijke kosten	-59,8	-6,9	-52,9	N.S.
Resultaat	150,8	3,6	147,2	N.S.
Onttrekking aan de belastingvrije reserves	0,0	88,9	-88,9	N.S.
Belastingen op het resultaat	0,0	0	0,0	N.S.
Te bestemmen winst van het boekjaar	150,8	92,5	58,3	63,1%

Een van de essentiële financiële performantie-indicatoren van de onderneming is de evolutie van haar operationele bruto cashflow, welke gemeten kan worden aan de hand van het EBITDA (Earning Before Interest Tax Depreciation and Amortization).

Op 31 december 2013 bedroeg het EBITDA (B-GAAP) € 144,1 miljoen, tegenover € 125,1 miljoen in 2012, hetzij een stijging met € 18,9 miljoen (15,1 %).

Deze verbetering wordt hoofdzakelijk verklaard door:

- een stijging van de omzet met € 143,5 miljoen, die grotendeels met een daling van de bestellingen in uitvoering met € 99,1 miljoen gepaard gaat,

- een stijging van de globale personeelskosten met € 50,1 miljoen;
- een stijging van de andere exploitatieopbrengsten met € 19,1 miljoen;
- een vermindering van de diensten en diverse goederen met € 8,5 miljoen;
- een stijging van de handelsgoederen, grond- en hulpstoffen met € 3,6 miljoen.

De verbetering van het EBITDA met € 18,9 miljoen is merkbaar niettegenstaande de daling van omzet m.b.t. de intragroepprestaties voor de bedrijfsactiviteiten.

Andere belangrijke elementen van het resultaat

Na inachtneming van de afschrijvingen (€ -75,8 miljoen), waardeverminderingen op vorderingen en voorraden (€ +0,5 miljoen) en de voorzieningen (€ 49,3 miljoen), bedroeg het exploitatieresultaat (EBIT) € 118,1 miljoen, ofwel een verbetering met € 119,8 miljoen tegenover 2012 (€ -1,7 miljoen).

De financiële resultaten zijn positief ten belope van € 75,8 miljoen. Zij omvatten enerzijds financiële opbrengsten ten belope van € 241,1 miljoen, waarvan € 91,2 miljoen gevormd zijn door afschrijving van ontvangen kapitaalsubsidies, en anderzijds financiële kosten ten belope van € 165,2 miljoen, die in het bijzonder de netto-interestlasten met betrekking tot de schuld waarvoor de onderneming verantwoordelijk is volgens haar 'beheerscontract' voor een bedrag van € 82,0 miljoen omvatten.

Het globaal resultaat van het boekjaar is positief ten belope van € 150,8 miljoen, tegenover een winst van € 3,6 miljoen in 2012, of een verbetering met € 147,2 miljoen. Rekening houdend met de vroegere overgedragen verliezen, wordt voorgesteld om het te bestemmen resultaat van het boekjaar aan te wenden om deze verliezen aan te zuiveren.

Balans

Balans (in Mio€)	2013	2012	Δ	Δ %
Activa	11.632,8	10.422,7	1.210,1	11,6%
Vaste activa	6.806,8	5.443,3	1.363,5	25,0%
Oprichtingskosten	0,0	0,0	0,0	N.S.
Immateriële vaste activa	105,9	125,1	-19,2	-15,3%
Materiële vaste activa	2.533,7	1.342,1	1.191,6	88,8%
Financiële vaste activa	4.167,2	3.976,1	191,1	4,8%
Vlottende activa	4.826,0	4.979,4	-153,4	-3,1%
Vorderingen op meer dan één jaar	1.603,9	1.492,4	111,5	7,5%
Vorraden en bestellingen in uitvoering	42,7	138,2	-95,4	-69,1%
Vorderingen op ten hoogste één jaar	759,1	1.040,8	-281,7	-27,1%
Geldbeleggingen	2.041,0	1.981,3	59,7	3,0%
Liquidde middelen	62,7	37,5	25,2	67,2%
Overlopende rekeningen	316,5	289,2	27,3	9,4%
Passiva	11.632,8	10.422,7	1.210,1	11,6%
Eigen vermogen	3.381,6	1.909,1	1.472,6	77,1%
Kpitaal	741,8	741,8	0,0	N.S.
Uitgiftepremies	0,0	0,0	0,0	N.S.
herwaarderingsmeerwaarden	1.223,6	0,0	1.223,6	N.S.
Reserves	0,0	0,0	0,0	N.S.
Overgedragen winst (verlies)	-23,9	-174,7	150,8	-86,3%
Kapitaalsubsidies	1.440,2	1.342,0	98,2	7,3%
Voorzieningen en uitgestelde belastingen	882,8	980,1	-97,4	-9,9%
Voorzieningen voor risico's en kosten	882,8	980,1	-97,4	-9,9%
Uitgestelde belastingen	0,0	0,0	0,0	N.S.
Schulden	7.368,4	7.533,5	-165,1	-2,2%
Schulden op meer dan één jaar	4.683,1	4.909,6	-226,5	-4,6%
Schulden op ten hoogste één jaar	2.429,4	2.289,7	139,7	6,1%
Overlopende rekeningen	255,9	334,2	-78,3	-23,4%

Het balanstotaal van de NMBS Holding bedraagt € 11.632,8 miljoen, een stijging met € 1.210,1 miljoen tegenover vorig jaar (€ 10.422,7 miljoen).

De balansstructuur blijft gekenmerkt door een belangrijk deel vaste activa (€ 6.806,8) miljoen), in hoofdzaak materiële vaste activa (€ 2.533,7 miljoen), maar ook financiële vaste activa (€ 4.167,2 miljoen).

Meer in het bijzonder, wat de materiële en immateriële vaste activa betreft, heeft de NMBS Holding een bedrag van € 165,1 miljoen besteed aan investeringen gerealiseerd in 2013, waarvan € 42,3 miljoen voor de stations en € 54,0 miljoen voor de parkings.

De NMBS Holding houdt ook verschillende deelnemingen, onder andere in NMBS, Infrabel en NMBS Logistics. De waarde van haar deelneming in de NMBS werd reeds teruggebracht naar 0 tijdens voorgaande boekjaren.

Daarnaast heeft deze vennootschap, in het raam van het zoeken naar een strategische partner voor NMBS Logistics, het voorwerp uitgemaakt van een waardering. Vanuit de hypothese van een gewogen gemiddelde kapitaalkost (W.A.C.C.) van 8 % en een bestendig groeipercentage (P.G.R.) van 1,75 %, is de waarde van de vennootschap op € 24 miljoen geraamd. Op die basis werd de waarde van de deelneming van 6,81 % van de NMBS Holding in het kapitaal van NMBS Logistics gecorrigeerd, wat leidt tot een impact op het financieel resultaat ten bedrage van € 9,8 miljoen.

De rest van de activa wordt gevormd door de vlottende activa (€ 4.826,0 miljoen) die onder andere voor € 1.603,9 miljoen bestaan uit vorderingen op meer dan één jaar en voor € 2.103,8 miljoen uit beleggingen en kasequivalenten.

De passiva worden hoofdzakelijk gevormd door € 3.381,6 miljoen eigen vermogen, € 882,8 miljoen voorzieningen voor risico's en kosten, € 4.683,1 miljoen schulden op meer dan een jaar en € 2.429,4 schulden op ten hoogste een jaar.

Op basis van de PwC-studie van 5 november 2013 getiteld "Project Station – Analyse van de herwaarderingsmogelijkheden voor bepaalde vaste activa van de NMBS Holding en de NMBS" heeft de Raad van Bestuur vastgesteld dat de realiseerbare waarde van de CGU Stations/Patrimonium van de NMBS Holding die voortvloeit uit de verdisconteerde toekomstige kasstromen op basis van gepaste financiële parameters een herwaarderingspotentieel biedt. Bovendien vertegenwoordigt de waarde van vele onroerende activa (terreinen) een zeker en duurzaam overschot ten opzichte van hun boekwaarde, rekening houdend met hun voorzichtig geschatte realisatiewaarde (marktwaarde), zodat de geherwaardeerde waarde van de betrokken activa zal kunnen worden gerealiseerd, onafhankelijk van de graad van winstgevendheid van de CGU Stations/Patrimonium in haar geheel, door hun realisatie aan marktvoorwaarden. De activa die het voorwerp uitmaken van een herwaardering zijn nuttig zijn voor de activiteiten van de NMBS Holding (vandaag) en New NMBS (morgen), in het kader van het beheer van zowel het historisch onroerend patrimonium van de NMBS als de stations. Bovendien moet hun nutswaarde noodzakelijkerwijs worden gewaardeerd in het licht van de aan de onderneming toegewezen opdracht van openbare dienst: de onroerende reserve heeft niet tot doel om objectieven van rentabiliteit te dienen vergelijkbaar met de markt, maar wel om duurzaam bij te dragen tot de verwezenlijking van de opdrachten van de NMBS met een vooruitzicht op financieel evenwicht. Gezien het gaat om niet-afschrijfbaar activa, zal de herwaardering geen directe invloed op de resultatenrekening van de onderneming hebben.

De analyse van PwC heeft gebruik gemaakt van assumpties, die weerhouden werden in het kader van de Gramafi oefening (projectie van de financiële gevolgen van de herstructurering van de NMBS Groep), o.a. operationele cashflows en toekomstige investeringen. De Raad van Bestuur heeft zich aangesloten bij de conclusies van de PwC-studie en heeft besloten dat zowel de rentabiliteit van de CGU Stations/Patrimonium als de realisatiewaarde (marktwaarde) van de betrokken activa een herwaardering van deze laatste toelaten onder de voorwaarden van artikel 57 van het koninklijk besluit van 30 januari 2001 betreffende de uitvoering

van het Wetboek van Vennootschappen, rekening houdend met de nutswaarde van deze activa voor de onderneming in het kader van haar opdracht van openbare dienst en haar doelstelling van globaal financieel evenwicht.

Na de door het College van Commissarissen uitgevoerde consistentiecontroles moesten sommige waarden echter gecorrigeerd worden. De uiteindelijke waarde van de herwaardering van de vaste activa bedraagt € 1.223,6 miljoen, waarvan € 1.127,0 miljoen voor de gronden, € 34,6 miljoen voor de waarde van de deelneming in het kapitaal van Eurostation en € 62,0 miljoen voor de waarde van de deelneming in het kapitaal van Eurofima.

Wat de balansschuld betreft dient er te worden opgemerkt dat deze slechts geanalyseerd kan worden als daaraan meerdere elementen uit het actief worden gekoppeld (termijndeposito's of vorderingen) die er nauw mee samenhangen wegens de structuur van bepaalde financieringen, maar ook wegens de taak van cashpooling die de NMBS Holding voor de NMBS-Groep verzekert. Daarom wordt er voor de schuld een specifieke berekening gehanteerd die hierna gedetailleerd aan bod komt.

De nettoschuld bedraagt € 3.292,3 miljoen eind 2013 en deze schuld bestaat uit € 2.566,9 miljoen aan activa (€ 1.040,7 miljoen aan financiële vaste activa, € 122,6 miljoen aan derivaten en € 1.403,5 miljoen aan cash en cashequivalenten) en uit € 5.859,2 miljoen aan passiva (€ 5.664,9 miljoen aan financiële schulden en € 194,3 miljoen aan derivaten).

Evolutie van de schuld

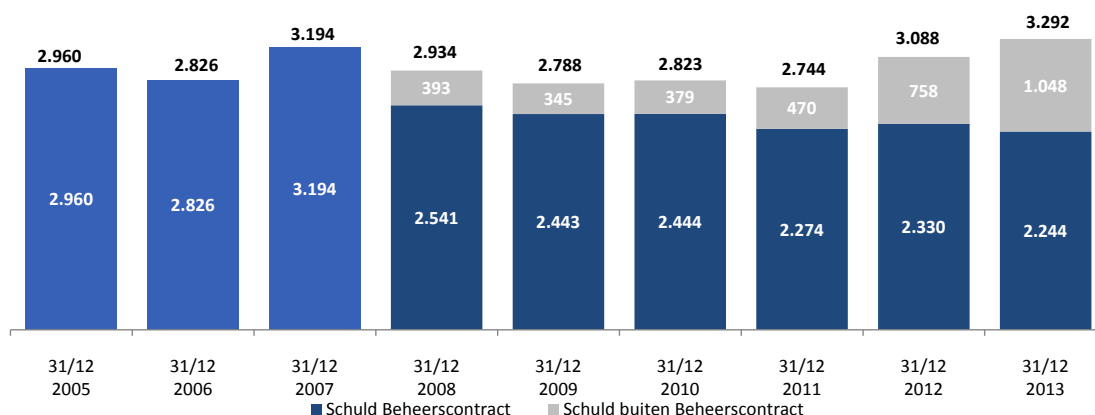
Onder nettoschuld van de NMBS Holding dient men gecontracteerde schuld bij financiële instellingen te begrijpen, zoals deze geboekt werd:

- + de rentedragende intragroepschulden;
- de rentedragende intragroepgeldbeleggingen;
- de met de Staat afgesloten 'back to back'-verrichtingen in het kader van de schuldovername op 1 januari 2005;
- de liquide middelen en de geldbeleggingen bij financiële instellingen, wanneer ze niet beheerd worden voor rekening van derden (GEN-Fonds, Liefkenshoektunnel, Fonds der Sociale Werken);
- de geldbeleggingen bestemd voor de gedeeltelijke terugbetalingen van het nominaal bedrag van de bij financiële instellingen aangegane schuld;
- de rentedragende vorderingen op intragroepvennootschappen.

Tijdens het boekjaar 2013 is de nettoschuld van de NMBS Holding gestegen met € 204,2 miljoen, van € 3.088,1 miljoen naar € 3.292,3 miljoen. Deze ongunstige evolutie is hoofdzakelijk het gevolg van de toewijzing van middelen bestemd voor het GEN-materieel en het vrijmaken van kapitaal voor Infrabel (tekort TGV).

Artikel 88 van het beheerscontract afgesloten met de Staat verplicht tot een stabilisering van de schuld waarvoor de NMBS Holding verantwoordelijk is ("schuld beheerscontract"), met andere woorden abstractie makend van financieringen uitgevoerd voor rekening van publieke overheden, in het kader van contracten waar deze de aflossing van het kapitaal en de intresten van deze financieringen

verzekeren ("schuld buiten beheerscontract"). De volgende grafiek toont de evolutie van deze schuld.



De financiële politiek bepaalt onder andere dat de verhouding tussen vaste en variabele rentevoeten 2/3 tegenover 1/3 moet zijn, met een marge van om en bij de 5 %. Eind december 2013 bedroeg de verhouding vast/variabel respectievelijk 63,0 % en 37,0 %. Deze verhoudingen liggen dus binnen het toegelaten interval.

2. Belangrijke gebeurtenissen na datum van afsluiting

De wet van 30 augustus 2013 met betrekking tot de hervorming van de Belgische spoorwegen heeft de grote principes van een grote structurele hervorming van de Belgische spoorwegactiviteiten geschetst.

De fundamentele principes van deze hervorming bestaan eruit om de structuren en de rollen van de 3 naamloze vennootschappen van publiek recht te herdefiniëren in de zin van de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van bepaalde economische overheidsbedrijven waaronder de NMBS Holding, Infrabel en de NMBS.

Het doel was om de NMBS-groep, zoals gestructureerd sinds 2005, terug te brengen tot twee autonome overheidsbedrijven onder de vorm van naamloze vennootschappen van publiek recht (een infrastructuurbeheerder en een spoorwegbedrijf) die samen met de Staat deelnemen in HR Rail, een filiaal van publiek recht, die zal optreden als enige werkgever van het personeel.

De overgang naar de nieuwe structuur bestond uit drie operaties die gelijktijdig plaatsvonden en waarvan de gevolgen geldig waren vanaf 1 januari 2014:

1. De fusie van de NMBS Holding en de NMBS via een fusietechniek waarbij de NMBS Holding de NMBS absorbeert.
2. De overdracht van bepaalde activiteiten en activa van de NMBS Holding naar Infrabel via een gedeeltelijke splitsing, dat samengaat met een ontkoppeling van de huidige deelneming van de NMBS Holding in Infrabel.
3. De oprichting van HR Rail als naamloze vennootschap van publiek recht die de werkgever zal zijn van het personeel en waar de activa en passiva van de huidige operationele activiteit « human resources » van de NMBS Holding ingebracht werden.

Een aantal begeleidende maatregelen worden aan deze operaties toegevoegd, zoals kapitaalsverhogingen en overdrachten van bepaalde activa en passiva.

Impact herstructurering

De NMBS Holding heeft geen kennis van voorzieningen die zouden zijn aangelegd teneinde synergie-voordelen naar aanleiding van de fusie te realiseren, c.q. een gebeurlijke excendentaire kost te dekken.

3. Omstandigheden die een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de ontwikkeling van de maatschappij

Naast de omstandigheden die hierna beschreven worden onder het punt risico's dient er opgemerkt te worden dat er op dit moment nog geen nieuw beheerscontract is afgesloten met de overheid.

De voorbereidingen werden gestart om een nieuw beheerscontract op te stellen tussen de fusieonderneming NMBS en de Overheid.

In afwachting werd het beheerscontract 2008-2012 verlengd en werden voorlopige regels vastgelegd voor de overgangperiode.

Het beheerscontract zal naast de verplichtingen van de NMBS ook de toelagen vastleggen die NMBS zal ontvangen voor haar diensten van openbaar nut zowel inzake investeringen als inzake werkingsmiddelen.

Naar aanleiding van de richtlijnen van zijn belangrijkste aandeelhouder heeft de NMBS Groep maatregelen getroffen om het aantal dochterondernemingen te reduceren. Zo zijn al concrete acties genomen om de consolidatiekring van de NMBS Groep in 2013 te verminderen met 27 maatschappijen. In 2014 zal deze beweging verlengd worden en betrekking hebben op ten minste 5 bijkomende dochterondernemingen.

4. Activiteiten op het vlak van onderzoek en ontwikkeling

Er werden geen noemenswaardige activiteiten op het vlak van onderzoek en ontwikkeling gedaan in het jaar 2013.

5. Bijkantoren

De NMBS Holding heeft geen bijkantoren.

6. Toepassing van de continuïteitsregels

Het resultaat van de NMBS Holding geeft een winst van € 150,8 miljoen. Hierbij moet worden opgemerkt dat de maatschappij uit haar activiteiten een positief bruto-exploitatieresultaat (EBITDA) genereert van € 144,1 miljoen eind 2013, een stijging met € 18,9 miljoen tegenover 2012. Dit bedrag laat ruimschoots toe om de financiële lasten te dragen die verbonden zijn met de schuld 'beheerscontract' (€ 82,0 miljoen).

Ten slotte is de rating van de NMBS Holding stabiel sinds die in 2011 gedaald is bij Moody's (van Aa1 naar A1) en bij Standard & Poor's (van AA naar A+, met vooruitzicht 'negatief'). Deze ratings werden sedertdien herhaaldelijk bevestigd, de laatste keer op 20 november 2013 door Moody's en op 15 november 2013 door Standard & Poor's.

Conform de verplichtingen voortvloeiend uit artikel 109 van het beheerscontract, volgt de Raad van Bestuur van de NMBS Holding met doorgedreven aandacht de evolutie van de financiële toestand van de NMBS, aangezien de verslechtering ervan het financiële evenwicht van de hele Groep in gevaar zou kunnen brengen, en tegelijkertijd de realisatie van de doelstellingen van het beheerscontract zou kunnen aantasten.

7. Reporting en controle

Maandelijks wordt door de dienst Thesaurie van de Directie Financiën een activiteitenverslag opgesteld voor de directeur-generaal Financiën, de adjunct-directeur Financiën, de Boekhouding, de Interne Audit en het College van Commissarissen.

Elk trimester rapporteert de Directie Financiën over de financiële activiteiten in het kader van de presentatie van de financiële staten aan het Directiecomité, het Auditcomité en de Raad van Bestuur.

Jaarlijks stelt de dienst Thesaurie van de Directie Financiën een verslag op met de analyse van de gevolgen van de kredietcrisis voor de NMBS Holding. Dit verslag is bestemd voor het Directiecomité, het Auditcomité en de Raad van Bestuur.

Bovendien is de Interne Audit belast met het controleren van de opvolging van de financiële politiek omschreven door de onderneming, meer bepaald betreffende het gebruik van afgeleide producten, alsook van de juistheid van de rapporten.

Gezien de geldende interne reglementering inzake risicobeheersing en -beperking, is het duidelijk dat de bestaande contracten m.b.t. afgeleide producten slechts een marginale invloed kunnen uitoefenen op de prijs-, krediet-, liquiditeits- en kasstroomrisico's van de maatschappij.

Elk trimester worden deze risico's tegen hun marktwaarde geëvalueerd en worden de nodige voorzieningen aangelegd of teruggenomen.

Conform artikel 67 van het beheerscontract met de Staat, maakt de Directie Financiën op regelmatige basis een rapport voor het DGVL en voor de minister van Overheidsbedrijven met betrekking tot de besteding van financiële middelen van het GEN-Fonds.

Wat betreft het beheer van het Fonds voor Spoorweginvesteringen, overhandigt de Directie Financiën de federale regering een specifiek verslag (in toepassing van het Koninklijk Besluit van 21 december 2013) over de storting op de rekening van het Fonds voor Spoorweginvesteringen van financiële middelen voor de investeringen die de NMBS-Groep in 2013 niet gebruikt heeft.

De middelen die de NMBS Holding beheert voor de Liefkenshoek Rail Link (onder toezicht van het Vlaamse Gewest) en voor het Vlaamse Gewest in het kader van het project stationsomgeving van Mechelen, worden vermeld in een speciaal rapport gericht aan het Vlaamse Gewest.

8. Risico's en onzekerheden verbonden aan het gebruik van financiële instrumenten en aan de financiële situatie van de vennootschap

De NMBS Holding voert met betrekking tot de financiering van haar schuld en bij het afsluiten van diverse alternatieve financieringstransacties een actief risicobeheer, om aldus een aantal risico's, met name liquiditeits-, wisselkoers-, interest- en kredietrisico's te beheersen. Daartoe heeft zij een financiële politiek vastgelegd, goedgekeurd door de Raad van Bestuur, waarin dit risicobeheer sterk gereguleerd is.

Om de wisselkoers- en interestrisico's in te dekken, kunnen zogenaamde 'afgeleide producten' gebruikt worden: swaps, forward rate agreements, opties, wisseltermijncontracten en futures met als onderliggende elementen interestvoeten, inflatie, wisselkoersen, energieproducten (o.a. gasolie voor dieseltractie en elektriciteit voor tractie) of een krediet.

Deze verrichtingen worden geboekt volgens de IAS-normen 32 en 39 voor de rekeningen gepubliceerd in 'full IFRS', en conform de Belgische boekhoudwetgeving voor de rekeningen gepubliceerd in Belgian Gaap.

Bij het afsluiten van indekkingstransacties moeten 3 tegenpartijen voorafgaandelijk geconsulteerd worden.

Trading-verrichtingen zijn uitgesloten.

De bovenvermelde financiële politiek is ook van toepassing op de gelden van het GEN-Fonds die de NMBS Holding in naam en voor rekening van de Staat beheert.

Liquiditeitsrisico

Bij het aangaan van financieringen wordt rekening gehouden met de verwachte evolutie van de toekomstige cashflows, om zo de thesauriesaldi zo goed mogelijk te nivelleren en te reduceren. Beleggingen en leningen moeten in de mate van het mogelijke op elkaar afgestemd zijn om de interne risico's maximaal te neutraliseren.

Verder wordt het liquiditeitsrisico opgevangen door een spreiding van de vervalltermijnen van de schuld in de tijd. Zo mag maximaal 20 % van de uitstaande schuld in hetzelfde jaar vervallen, met een maximum van 10 % van de schuld per trimester. In het boekjaar 2012 is een vrijstelling van de Raad van Bestuur verkregen betreffende de uitgifte van de eerste schijf van € 500 miljoen in het kader van het nieuwe programma EMTN.

Wisselkoersrisico

Elke aangegane schuld, zelfs op korte termijn, waaraan een wisselkoersrisico verbonden is, moet onmiddellijk en volledig ingedekt worden in euro (hoofdsom en intresten) door gebruik te maken van afgeleide producten.

Op de ingedekte positie kan een vlottende of een vaste interestvoet betaalbaar zijn.

Renterisico

De werkmethoden om de liquiditeitsrisico's te beperken, gelden ook om het renterisico op te vangen.

Er wordt gestreefd naar een aandeel van de vastrentende schuld in de netto lange termijnschuld van 2/3. Deze verhouding kan worden aangepast naargelang de marktomstandigheden, mits vastgelegde procedures worden gevolgd.

De door de NMBS Holding afgesloten prefinancieringen voor het TGV-project, voor het GEN-materieel en voor de aankoop van type 18-locomotieven, die het voorwerp hebben uitgemaakt van indekkingen, worden niet opgenomen in de berekening van de ratio.

Kredietrisico

Beleggingen moeten een leningkarakter hebben en mogen niet in risicodragend kapitaal gebeuren. Ze zijn strikt gebonden aan minimumratings van de tegenpartijen, afhankelijk van de looptijd van de belegging.

Ook zijn maximumbedragen per tegenpartij vastgelegd. Deze limieten gelden echter niet voor beleggingen in instrumenten met AAA/Aaa-rating of uitgegeven door of gewaarborgd door de Belgische Staat, de Vlaamse Gemeenschap, het Waalse Gewest, de Franse Gemeenschap of het Brussels Hoofdstedelijk Gewest.

Wat betreft afgeleide producten, moet het kredietrisico ten opzichte van de tegenpartijen gespreid worden en systematisch ingedekt worden door het afsluiten

van CSA's (Credit Support Annex). Bij dergelijke overeenkomsten wordt op regelmatige basis berekend welk bedrag, hetzij de NMBS Holding, hetzij de tegenpartij, netto zou moeten betalen wanneer men alle uitstaande afgeleide producten afgesloten met deze tegenpartij, onmiddellijk zou beëindigen.

Door middel van CSA's wordt het risico beperkt tot een maximumbedrag dat varieert in functie van de rating van elke partij. Een aanhoudende verlaging van de rating van de NMBS Holding zou als gevolg hebben dat aanzienlijke bedragen tegenover de tegenpartijen in bewaring zouden moeten gegeven worden conform de bepalingen van de afgesloten CSA's.

Mocht de rating van een bank dalen beneden BBB+ / Baa, dan moeten de contracten met deze bank overgedragen worden naar een andere bank met een hogere rating.

Met tegenpartijen die een 'negatieve credit watch' gekregen hebben, mogen geen nieuwe overeenkomsten afgesloten worden gedurende die periode van 'negatieve credit watch'.

Gewestelijke prefinancieringen en cofinancieringen

Het samenwerkingsakkoord tussen de Staat, het Vlaamse Gewest, het Waals Gewest en het Brussels Hoofdstedelijk Gewest met betrekking tot het meerjarig investeringsplan voor 2001-2012 van de (toenmalig unitaire) NMBS voorzag in de mogelijkheid tot:

- De prefinanciering van infrastructuurprojecten van gewestelijk belang waarbij de geprefinancierde bedragen worden terugbetaald door de federale staat en rentelasten gedragen worden door het betrokken Gewest;
- De cofinanciering van werken betreffende grote spoorinvesteringen waarbij de kosten van de prefinanciering (kapitaal en interesten) integraal worden terugbetaald door het betrokken Gewest.

Op 31 december 2013 bestonden de volgende prefinancieringen:

- Spoorweginfrastructuur in de Haven van Zeebrugge, investeringen op het gelocaliseerde deel van de as Brussel-Luxemburg en Spoorweginfrastructuur in de Haven van Brussel (overeenkomsten van 5 december 2006) via een prefinancieringsovereenkomst met de NMBS Holding;
- De realisatie van de Liefkenshoekspoorverbinding in de haven van Antwerpen (DBFM-overeenkomst van 5 november 2008) via een publiek-private samenwerking;
- De realisatie van een parking te Louvain-la-Neuve (overeenkomst van 2 juni 2009) via een prefinancieringsovereenkomst met de NMBS Holding.

en de volgende cofinancieringen :

- Aanleg van een verbindingsweg en aanhorigheden met het oog op de herontwikkeling van de stationsomgeving en de herinrichting van de openbare ruimte te Mechelen (overeenkomst van 19 december 2008) via een financieringsovereenkomst met de NMBS Holding;
- De integratie van een busstation in het nieuw te bouwen station te Bergen (overeenkomst van 1 maart 2010) en de integratie van een busstation in

het bestaande station van Namen (overeenkomst van 4 september 2012) via financieringsovereenkomsten met de NMBS Holding.

Van de 6 prefinancieringsprojecten die oorspronkelijk waren voorzien is enkel voor de bouw van een nieuw station bij de luchthaven te Gosselies nog geen overeenkomst ondertekend.

Op 14 december 2010 werd een samenwerkingsovereenkomst met het Vlaams Gewest en De Lijn afgesloten voor de realisatie van het stationsproject Oostende.

Transacties met verbonden partijen die niet tegen marktvoorwaarden uitgevoerd worden

In toepassing van het Koninklijk Besluit van 10 augustus 2009 moet de NMBS Holding bijkomende informatie meedelen over omvangrijke transacties met verbonden partijen die niet tegen marktvoorwaarden werden uitgevoerd. Het gaat hier om vennootschappen die aan meer dan één criterium van artikel 16, §1, 1e lid van het Wetboek der Vennootschappen voldoen.

Hoewel de transacties met de NMBS niet vallen onder de bepalingen van het KB omdat de NMBS Holding de enige aandeelhouder is, moet evenwel worden opgemerkt dat deze transacties worden uitgevoerd op basis van de kostprijs (in het bijzonder voor de detachering van het personeel), of het voorwerp uitmaken van (afgesloten of bijna afgesloten) intragroepcontracten waarover de entiteiten uitgebreid hebben onderhandeld op basis van benchmarks, zodra die beschikbaar waren. Voor bepaalde subleasingcontracten voor het rollend materieel die werden afgesloten op het ogenblik van de invoering van de nieuwe structuur van de NMBS-Groep op 1 januari 2005, was en is geen enkele benchmark beschikbaar..

Voor Infrabel, waarvan de NMBS Holding 93,66 % van de aandelen en 20 % -1 stemgerechtigde aandelen bezat, werden er enkel transacties uitgevoerd tegen de marktvoorwaarden. De transacties waarbij de NMBS Holding de leverancier is, worden immers uitgevoerd volgens de kostprijs (in het bijzonder de detachering van het personeel) of maken het voorwerp uit van (afgesloten of bijna afgesloten) intragroepcontracten waarover de entiteiten uitvoerig hebben onderhandeld op basis van benchmarks, zodra die beschikbaar waren. De transacties waarbij Infrabel de leverancier is, worden eveneens uitgevoerd tegen de kostprijs (in het bijzonder de levering van elektriciteit) of maken het voorwerp uit van (afgesloten of bijna afgesloten) intragroepcontracten waarover de entiteiten uitvoerig hebben onderhandeld op basis van benchmarks, zodra die beschikbaar waren.

Er werden geen belangrijke transacties uitgevoerd met andere filialen of subfilialen waarvan de NMBS Holding niet, direct of indirect, de volledige eigenaar is.

Uit voorzichtigheid dient verduidelijkt te worden dat er geen enkele belangrijke transactie werd uitgevoerd, onder andere voorwaarden dan die op de markt, met bedrijven waarvan de Staat, die voor 99,9 % aandeelhouder is van de NMBS Holding, niet direct of indirect volledig de eigenaar van was. Er werden ook geen andere belangrijke transacties uitgevoerd tegen andere voorwaarden dan die op de markt met de leden van de beheersorganen, de directie en de aan hen verbonden personen.

Corporate Governance

De statuten van de NMBS-Holding worden sterk beïnvloed door haar juridisch statuut van Naamloze Vennootschap van publiek recht. Dat statuut maakt dat de NMBS-Holding in de eerste plaats onderworpen is aan de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven. Voor de niet door die wet geregelde materies is ze onderworpen aan het wetboek van vennootschappen.

Corporate Governance, een belangrijke uitdaging in de wereld van vandaag, vereist de grootste aandacht en maximaal transparante regels. Als overheidsbedrijf onderschrijft de NMBS-Holding volmondig dit streven naar responsabilisering en naar een doeltreffender beheer en een betere controle van haar activiteiten. In het kader van haar opdrachten van openbare dienst heeft de NMBS-Holding een rechtstreekse maatschappelijke verantwoordelijkheid ten aanzien van haar referentie-aandeelhouder, de Staat, en van haar klanten, de burgers die de trein nemen.

Corporate governance verklaring

Wat de corporate governance regels betreft, richt de NMBS-Holding zich naar de referentiecode opgelegd bij koninklijk besluit van 6 juni 2010 (Belgisch Staatsblad van 28 juni 2010, blz. 39622 en volgende), behoudens andersluidende bepalingen van de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven.

Om haar opdrachten goed te kunnen vervullen, wordt de NMBS-Holding niet alleen ondersteund door haar Raad van Bestuur, maar ook door drie gespecialiseerde comités, het Auditcomité, het Benoemings- en Bezoldigingscomité en het Strategisch Comité, alsook door het Directiecomité en een aantal andere overlegcomités of -commissies zoals :

- het Sturingscomité
- de Nationale Paritaire Commissie
- het Comité van de drie CEO's
- de Strategische Cel

Daarenboven zijn er ook nog de controleorganen zoals de Regeringscommissaris of het College van Commissarissen.

Een meer gedetailleerde beschrijving van de beheersstructuur en van de werkingsregels van de beheersorganen is opgenomen in het Corporate Governance Charter. Dit is beschikbaar op de website van de NMBS-Holding (www.nmbs-holding.be).

Afwijking van de Belgische corporate governance code 2009

De NMBS-Holding richt zich naar de principes en bepalingen van de Belgische corporate governance code 2009, met uitzondering van de bepalingen 4.1, 4.2, 4.6 en 4.7.

De bepalingen 4.1 en 4.2 stellen dat de Raad van Bestuur benoemingsprocedures en selectiecriteria opstelt voor de bestuurders en dat de voorzitter of een andere niet-uitvoerende bestuurder het benoemingsproces leidt, maar artikel 162 bis §2 van de wet van 1991 bepaalt dat de Koning een aantal bestuurders benoemt in verhouding tot het aantal stemmen dat verbonden is aan de aandelen die de Staat bezit. Aangezien de Belgische Staat voor 99,998 % aandeelhouder is, worden alle bestuurders door de koning benoemd in functie van de complementariteit van hun competenties.

Bepaling 4.6 stelt dat de mandaten van de bestuurders niet meer dan vier jaar mogen bedragen, terwijl overeenkomstig artikel 162 bis §3 van de wet van 1991, de mandaten van de bestuurders van de NMBS-Holding een duur van 6 jaar hebben.

Bepaling 4.7 stelt dat de voorzitter benoemd wordt door de Raad; artikel 162 bis §5 daarentegen bepaalt dat de voorzitter benoemd wordt door de Koning.

NMBS-Holding : samenstelling van de beheers- en controleorganen in 2013

Raad van Bestuur

Tot 14 oktober 2013

Voorzitter : Jean-Claude FONTINOY
Gedelegeerd Bestuurder : Jannie HAEK
Bestuurders : Eddy BRUYNINCKX, Catherine GERNAY, Luc JORIS, Paul MATTHYS, Lieve SCHUERMANS, Magali VERDONCK, Marianne VERGEYLE, Jacques ETIENNE

Vanaf 14 oktober 2013

Voorzitter : Jean-Claude FONTINOY
Gedelegeerd Bestuurder : Jannie HAEK (tot 13 november 2013), Jo CORNU (vanaf 13 november 2013)
Bestuurders : Eddy BRUYNINCKX, Valentine DELWART, Luc JORIS, Kris LAUWERS, Valérie LEBURTON, Renaud LORAND, Saskia SCHATTEMAN en Dirk STERCKX

Directiecomité

Voorzitter : Jannie HAEK (tot 13 november 2013), Jo CORNU (vanaf 13 november 2013)
Directeurs-Generaal : Michel ALLE (Finance)
Vincent BOURLARD (Stations)
Michel BOVY (Strategy & Coordination) (tot 20 december 2013)
Sven AUDENAERT (Human Resources)

Auditcomité

Het Auditcomité is zo samengesteld dat de vele voor een overheidsbedrijf met de omvang van de NMBS-Holding vereiste competenties er verenigd zijn.

Tot 14 oktober 2013

Voorzitter : Lieve SCHUERMANS
Leden : Eddy BRUYNINCKX, Catherine GERNAY, Magali VERDONCK

Vanaf 14 oktober 2013 tot 16 december 2013

Voorzitter : Renaud LORAND
Leden : Eddy BRUYNINCKX, Valentine DELWART, Kris LAUWERS

Vanaf 16 december 2013

Voorzitter : Dirk STERCKX
Leden : Valentine DELWART, Kris LAUWERS, Renaud LORAND

Benoemings- en Bezoldigingscomité

Tot 14 oktober 2013

Voorzitter : Jean-Claude FONTINOY
Leden : Jannie HAEK, Luc JORIS, Marianne VERGEYLE

Vanaf 14 oktober 2013 tot 16 december 2014

Voorzitter : Jean-Claude FONTINOY
Leden : Jannie HAEK (tot 13 november 2013), Jo CORNU (vanaf 13 november 2013), Luc JORIS, Dirk STERCKX

Vanaf 16 december 2013

Voorzitter : Jean-Claude FONTINOY
Leden : Jo CORNU, Luc JORIS, Eddy BRUYNINCKX

Strategisch Comité

Voorzitter : Jannie HAEK (tot 13 november 2013), Jo CORNU (vanaf 13 november 2013)
Leden : De 9 andere bestuurders
De 4 directeurs-generaal
De vertegenwoordigers van de vakorganisaties :
Michel ABDISSI (tot 14 juni 2013), Dominique DALNE (tot 18 oktober 2013), Rudi DILS (vanaf 14 juni 2013), Jean-Pierre GOOSSENS (tot 14 juni 2013), Gerard HUSSON (vanaf 18 oktober 2013), Luc PIENS, Serge

PITELJON, Michel PRAILLET (vanaf 14 juni 2013), Rudy VERLEYSEN (vanaf 14 juni 2013), Marcel VERTONGEN (tot 14 juni 2013)

Sturingscomité

Voorzitter : Jannie HAEK (tot 13 november 2013), Jo CORNU (vanaf 13 november 2013)
Leden : Marc DESCHEEMAECCKER (tot 13 november 2013), Luc LALLEMAND, Luc PIENS, Michel ABDISSI, Jean-Pierre GOOSSENS

Nationale Paritaire Commissie

Voorzitter : Jean-Claude FONTINOY
Afvaardiging van de NMBS-Groep : Jannie HAEK (tot 13 november 2013), Jo CORNU (vanaf 13 november 2013), Michel ALLE, Michel BOVY, Sven AUDENAERT, Luc LALLEMAND, Luc VANSTEENKISTE, Eddy CLEMENT (tot 1 november 2013), Marc DESCHEEMAECCKER (tot 13 november 2013), Sabin S'HEEREN, Richard GAYETOT
Afvaardiging van de erkende vakorganisaties : Pierre LEJEUNE, Serge PITELJON, L. SEMPELS, Rudy VERLEYSEN, Michel PRAILLET, Claude DESCHAEPMEESTER, I. BERTRAND, Luc PIENS, Gérard HUSSON, P. VANDERBORGHT

Regeringscommissaris

Olivier VANDERIJST

College van Commissarissen voor de controle van de statutaire rekeningen

Voorzitter : Philippe GOSSART
Leden : Ignace DESOMER, Michel de FAYS, Ria VERHEYEN

Commissarissen-revisoren voor de controle van de geconsolideerde rekeningen van het consortium NMBS-Holding - Infrabel

Ria VERHEYEN in naam van de CVBA Grant Thornton bedrijfsrevisoren en Philippe GOSSART in naam van de CVBA Mazars réviseurs d'entreprises.

Raad van Bestuur

Samenstelling

De Raad van Bestuur is samengesteld uit 10 leden, met inbegrip van de gedelegeerd bestuurder. Ten minste een derde van zijn leden moeten van het andere geslacht zijn (artikel 162 bis §1 van de wet van 21 maart 1991). De taalpariteit wordt nageleefd.

Bij een besluit vastgesteld na overleg in de Ministerraad benoemt de Koning een aantal bestuurders in verhouding tot het aantal stemmen dat verbonden is aan de aandelen die de Staat bezit (artikel 162 bis §2 lid 1 van de wet van 21 maart 1991). Alle bestuurders worden door de Koning benoemd.

Bij koninklijk besluit van 14 oktober 2013 werd de Raad van Bestuur van NMBS-Holding opnieuw samengesteld. Met het oog op de hervorming van de NMBS-Groep werd de samenstelling van de Raden van Bestuur van zowel NMBS-Holding als de NMBS vanaf 14 oktober 2013 volledig gelijk gemaakt. Dit is ook de samenstelling van de Raad van Bestuur van de nieuwe NMBS vanaf 1 januari 2014.

Het mandaat van alle bestuurders loopt vanaf 14 oktober 2013 voor een termijn van zes jaar.

Werking

Frequentie van de vergaderingen

Artikel 10 van de statuten bepaalt dat de Raad zo dikwijls vergadert als het belang van de Maatschappij het vereist en ten minste viermaal per jaar.

In het jaar 2013 is de Raad 15 keer bijeengekomen.

In uitzonderlijke gevallen, wanneer de dringende noodzakelijkheid en het belang van de vennootschap zulks vereisen (behalve in de door de wet uitgesloten gevallen), kunnen de besluiten van de Raad van Bestuur worden genomen bij eenparig schriftelijk akkoord van de bestuurders.

Deze procedure werd in 2013 één keer toegepast.

Bevoegdheden

De Raad van Bestuur is bevoegd om alle handelingen te verrichten die nodig of dienstig zijn tot verwezenlijking van het doel van het overheidsbedrijf.

De Raad van Bestuur houdt toezicht op het beleid van het Directiecomité. Het Directiecomité doet op geregelde tijdstippen verslag aan de Raad.

De Raad, of zijn voorzitter, onverminderd de bevoegdheden van laatstgenoemde, hem toegekend krachtens artikel 18 §5 van de wet van 21 maart 1991 kan op elk ogenblik van het Directiecomité een verslag vragen betreffende de activiteiten van het bedrijf of sommige ervan.

Naast de recurrente dossiers heeft de Raad van Bestuur in 2013 beslissingen genomen over en de opvolging verzekerd van een aantal belangrijke dossiers :

- de opvolging van de hervorming van de NMBS-Groep;
- de opvolging van de financiële toestand van de NMBS-Groep en van de stabilisering van de schuld;
- het meerjareninvesteringsplan 2013-2025;
- de opvolging van de evolutie van het personeelseffectief van de NMBS-Groep;
- de opvolging van de hervorming van NMBS Logistics;
- de opvolging van de grote stationsprojecten.

Auditcomité

Werking

Frequentie van de vergaderingen

Het Auditcomité komt op geregelde tijdstippen bijeen. De voorzitter van het Comité kan bijzondere vergaderingen bijeenroepen om het Comité zijn opdracht naar behoren te laten uitvoeren.

Ook de bestuurders die geen lid zijn van het Auditcomité kunnen, als zij dat wensen de vergaderingen bijwonen en in voorkomend geval ontvangen zij de daaraan verbonden zitpenning.

In het jaar 2013 is het Auditcomité 14 keer bijeengekomen.

Bevoegdheden

Het Auditcomité voert de taken uit die de Raad van Bestuur eraan toevertrouwt. Bovendien heeft het de opdracht om de Raad van Bestuur bij te staan via het onderzoek van financiële informatie, met name de jaarrekeningen, het jaarverslag en de tussentijdse verslagen. Het Auditcomité staat ook in voor de betrouwbaarheid en de integriteit van de financiële verslagen inzake risicobeheer.

De belangrijkste onderwerpen die in 2013 door het Auditcomité werden onderzocht zijn de volgende:

- de opvolging van de hervorming van de NMBS-Groep;
- de opvolging van de financiële toestand van de NMBS-Groep en de stabilisering van de schuld;
- de opvolging van de kredietcrisis;
- de opvolging van de door de Interne Audit geformuleerde aanbevelingen en van de tussen deze laatste en het operationele management overeengekomen actieplannen;
- het activiteitenprogramma 2014 van de Interne Audit en meer in het bijzonder de uit te voeren auditopdrachten;
- de opvolging van de intragroep facturaties;
- de opvolging van de rating van de NMBS-Holding;
- het beheer en de controle van de opdrachten/overeenkomsten binnen NMBS-Holding;
- de opvolging van de financiële toestand van NMBS Logistics;
- de opvolging van de dochterondernemingen.

Benoemings- en Bezoldigingscomité

Het bestaan van het Benoemings- en Bezoldigingscomité is vastgelegd in artikel 161 ter van de wet van 21 maart 1991.

Werking

Frequentie van de vergaderingen

Het Comité vergadert zo dikwijls als het belang van de Maatschappij dat vereist.

In 2013 is het Benoemings- en Bezoldigingscomité 9 keer bijeengekomen.

Bevoegdheden

Het Comité brengt een advies uit over de kandidaturen die door de gedelegeerd bestuurder worden voorgesteld met het oog op de benoeming van de leden van het Directiecomité.

Het doet voorstellen aan de Raad over de bezoldiging en de voordelen die worden toegekend aan de leden van het Directiecomité en aan de hogere kaderleden en volgt deze kwesties op de voet.

Het voert eveneens de taken uit die de Raad van Bestuur eraan toevertrouwt.

Strategisch Comité

Dit Comité werd opgericht bij de wet van 22 maart 2002 houdende wijziging van de wet van 21 maart 1991 (artikel 161 ter §§ 1, 5, 5bis, 6 en 7 van de wet van 21 maart 1991). Dit Comité werd op 20 december 2002 geïnstalleerd.

Werking

Frequentie van de vergaderingen

Dit Comité vergadert telkens wanneer er door de Raad beslissingen dienen genomen over strategische kwesties waarvoor het voorafgaand advies van het Comité vereist is en telkens wanneer het beheerscontract dient besproken te worden.

In 2013 is het Strategisch Comité 9 keer bijeengekomen.

Bevoegdheden

Onverminderd de bevoegdheden die worden toegekend aan de Raad van Bestuur en aan het Directiecomité, is het Strategisch Comité bevoegd voor :

- het uitbrengen van een advies voorafgaand aan het afsluiten van het beheerscontract van de onderneming en de opvolging van de uitvoering van dit beheerscontract,

- het uitbrengen van een voorafgaand advies aangaande de beslissingen van de Raad van Bestuur over alle maatregelen die de tewerkstelling op middellange en lange termijn kunnen beïnvloeden,
- het uitbrengen van een voorafgaand advies aangaande de beslissingen van de Raad van Bestuur inzake algemene bedrijfsstrategie, dochterondernemingen, processen van fusies en overnames, algemeen personeels- en investeringsbeleid, het bedrijfsplan, de evolutie van de jaarlijkse financiën en budgetten en de verdediging van de concurrentiepositie, op voorwaarde dat deze beslissingen invloed hebben op lange termijn.

Het Strategisch Comité werd meer bepaald over de volgende dossiers geraadpleegd :

- de jaarrekening van de NMBS-Holding en de geconsolideerde jaarrekening 2012;
- de kwartaalrekeningen 2013;
- de amendering van het investeringsbudget 2013;
- het meerjareninvesteringsplan 2013-2025;
- het investeringsbudget 2014 van de NMBS-Holding;

Directiecomité

De gedelegeerd bestuurder wordt benoemd door de Koning bij een besluit vastgesteld na overleg in de Ministerraad voor een termijn van zes jaar (artikel 162 quater van de wet van 21 maart 1991).

De Raad van Bestuur benoemt de leden van het Directiecomité, op voorstel van de gedelegeerd bestuurder en na het advies te hebben ingewonnen van het Benoemings- en Bezoldigingscomité (artikel 162 quater van de wet van 21 maart 1991).

Alle leden van het Directiecomité vervullen een voltijdse functie binnen de NMBS-Holding of in het kader van de vertegenwoordiging ervan (artikel 162 quater van de wet van 21 maart 1991).

Werking

Frequentie van de vergaderingen

Het Directiecomité vergadert in principe elke week, gewoonlijk op maandag.

In 2013 is het Directiecomité 49 keer bijeengekomen.

Bevoegdheden

Het Directiecomité is belast met het dagelijks bestuur en de vertegenwoordiging wat dat bestuur aangaat, alsmede met de uitvoering van de beslissingen van de Raad van Bestuur.

De leden van het Directiecomité vormen een college. Ze kunnen de taken onder elkaar verdelen.

Sturingscomité

Het Sturingscomité werd bij de NMBS opgericht door de Algemene Vergadering van 28 mei 2004. Dit statutair orgaan is bevoegd voor het begeleiden van de uitwerking van nieuwe structuren, de ondernemingsplannen en inzake problemen van operationeel beheer.

Frequentie van de vergaderingen

Het Comité vergadert minstens een keer per maand. Het kan door elk lid of door het Directiecomité van de NMBS-Holding worden bijeengeroepen. Het Directiecomité of elk lid kan punten op de agenda plaatsen (artikel 25 van de statuten).

In 2013 heeft het Sturingscomité voornamelijk de volgende punten behandeld:

- de hervorming van de NMBS Groep;
- de personeelsevolutie;
- de stiptheid van het treinverkeer en de kwaliteit van de dienstverlening;
- de evaluatie van het akkoord met betrekking tot de werkonderbrekingen.

Comité van de 3 CEO's

Het Comité van de 3 CEO's is samengesteld uit de gedelegeerd bestuurders van de drie vennootschappen en wordt voorgezeten door de gedelegeerd bestuurder van de NMBS-Holding. Het bereidt onder meer de vergaderingen van het Sturingscomité voor en coördineert de projecten die de volledige Groep aanbelangen.

Nationale Paritaire Commissie

Behandelde punten

- loopbaanonderbreking, palliatief verlof, ouderschapsverlof en zorg voor een zwaar ziek gezins- of familielid;
- aanpassing van de programma's van de selectieproeven;
- toelage voor speciale werken;
- wijzigingen van het ARAD 06 – Welzijn op het werk;
- beroepsinlevingsovereenkomst in het kader van deeltijds leren/werken;
- bericht aangaande het gebruik van het internet, e-mail en professionele informatica-opslagruimte;
- vierde bijvoegsel bij de beheerscontracten 2008-2012 tussen de Staat en de drie vennootschappen van de NMBS-Groep;
- opvolging van de hervorming van de NMBS Groep en de invoering van de nieuwe structuren;
- informatie over het koninklijk besluit voor de oprichting van HR Rail;
- algemeen reglement voor de syndicale betrekkingen;

In 2013 zijn er 7 vergaderingen van de Nationale Paritaire Commissie geweest.

Regeringscommissaris

Artikel 162 nonies van de wet van 21 maart 1991 bepaalt: "De NMBS-Holding staat onder de controlebevoegdheid van de Minister onder wie de spoorwegen ressorteren. Deze controle gebeurt door bemiddeling van een Regeringscommissaris, die wordt benoemd en ontslagen door de Koning op voordracht van de betrokken Minister."

De commissaris wordt uitgenodigd op alle vergaderingen van de Raad van Bestuur, het Directiecomité, het Strategisch Comité en heeft er raadgevende stem. Hij neemt tevens met raadgevende stem deel aan de vergaderingen van het Auditcomité.

College van Commissarissen

Artikel 25 §1 van de wet van 21 maart 1991 bepaalt : "De controle op de financiële toestand, op de jaarrekening en op de regelmatigheid, vanuit het oogpunt van de wet en van het organiek statuut, van de verrichtingen weer te geven in de jaarrekening, wordt in elk autonoom overheidsbedrijf opgedragen aan een College van Commissarissen."

Het College bestaat uit vier leden, waarvan twee door het Rekenhof onder zijn leden benoemd worden en de twee andere door de Algemene Vergadering benoemd worden onder de leden van het Instituut van Bedrijfsrevisoren.

De Algemene Vergadering van de NMBS-Holding van 31 mei 2011 heeft de BCVBA PKF Bedrijfsrevisoren¹ en de BCVBA Mazars Réviseurs d'entreprises aangeduid voor een periode van drie jaar, één keer verlengbaar voor drie jaar. De vennootschap Mazars wordt vertegenwoordigd door de heer Philippe GOSSART en de vennootschap PKF door mevrouw Ria VERHEYEN.

Bezoldigingsverslag

Bezoldiging van de leden van de Raad van Bestuur

Artikel 162 quinquies § 2 van de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven bepaalt dat de Algemene Vergadering de bezoldiging vaststelt van de leden van de Raad van Bestuur.

De Algemene Vergadering van 31 mei 2006 heeft de hieronder uiteengezette principes vastgelegd om de bezoldigingen van de bestuurders te bepalen, de gedelegeerd bestuurder uitgezonderd die als lid van de Raad van Bestuur en van de Comités geen bezoldiging of zitpenningen ontvangt.

¹ Vanaf 1 februari 2013 vertegenwoordigt het kantoor PKF het Grant Thornton netwerk.

De berekening van de bezoldiging van de bestuurders is niet gewijzigd in 2013.

De brutobezoldiging van de voorzitter bestaat uit een vast jaarlijks gedeelte van € 39.200 en een variabel gedeelte dat bestaat uit de zitpenningen voor de vergaderingen. Deze zitpenningen bedragen:

- € 500 per Raad;
- € 400 per Comité waaraan hij deelneemt.

Bovendien geniet hij een jaarlijkse vergoeding van € 2.400 voor werkingskosten en hij heeft de beschikking over een bedrijfswagen.

De brutobezoldiging van de andere bestuurders bestaat uit een vast jaarlijks gedeelte van € 13.600 en een variabel gedeelte dat bestaat uit de zitpenningen. Deze zitpenningen bedragen:

- € 500 per Raad;
- € 400 per vergadering van de andere Comités.

Bovendien ontvangen ze een jaarlijkse vergoeding van € 1.200 voor werkingskosten.

De aanwezigheid op de vergaderingen is een noodzakelijke vereiste voor het ontvangen van de zitpenning.

De bestuurders ontvangen geen bezoldiging die gebaseerd is op de resultaten, zoals premies of winstdelingsplannen op lange termijn; ze ontvangen evenmin voordelen in natura noch voordelen verbonden aan pensioenplannen.

Er worden geen wijzigingen overwogen van de bezoldigingen van de niet-uitvoerende leden van de Raad van Bestuur.

<i>Naam</i>	Brutobezoldiging van de bestuurders (excl. vergoeding voor werkingskosten)
	<i>Raad en Comités van NMBS-Holding</i> (€)
J-C. FONTINOY	58.700
E. BRUYNINCKX	23.866
P. MATTHYS	19.575
L. JORIS	29.066
C. GERNAY	20.775
L. SCHUERMANS	15.837
M. VERDONCK	20.775
M. VERGEYLE	19.175
J. ETIENNE	17.175
V. DELWART	4.878
K. LAUWERS	6.833
R. LORAND	5.533
V. LEBURTON	5.562
S. SCHATTEMAN	4.028
D. STERCKX	4.297

Bezoldiging van de leden van het Directiecomité

De procedure die gevolgd werd voor het vaststellen van de bezoldiging van de leden van het Directiecomité is conform artikel 161 ter, §4, 2^e alinea van de wet van 21 maart 1991 betreffende de hervorming van sommige economische overheidsbedrijven:

“De Raad van Bestuur bepaalt, op voorstel van het Benoemings- en Bezoldigingscomité, de bezoldiging en de voordelen die worden toegekend aan de leden van het Directiecomité en aan de hogere kaderleden. De Raad volgt deze kwesties op de voet.”

Op voorstel van het Benoemings- en Bezoldigingscomité heeft de Raad van Bestuur op 28 januari en 4 februari 2005 de administratieve en geldelijke toestand van de directeurs-generaal en de gedelegeerd bestuurder van NMBS-Holding goedgekeurd.

Bezoldiging van de heer Jannie HAEK, gedelegeerd bestuurder (tot 13 november 2013).

Het bezoldigingssysteem omvat :

1. een vast gedeelte, met name :
 - het basisloon;
 - de maandelijks toegekende beheerstoelage;
 - de functievergoeding : maandelijks forfaitair bedrag;
 - de functietoelage : 0 tot 100 % van het basisjaarloon. Het toekenningspercentage wordt bij het begin van het mandaat vastgesteld door het Benoemings- en Bezoldigingscomité, rekening houdend met de moeilijkheidsgraad en de sociale complexiteit van de uitgeoefende functie.

2. de beheerspremie : variabel volgens een beoordelingscoëfficiënt van 0 tot 3. Een keer per jaar maakt het Benoemings- en Bezoldigingscomité een evaluatie. Het Benoemings- en Bezoldigingscomité van 29 april 2011 heeft 13 criteria vastgelegd om de beheerspremies van de gedelegeerd bestuurder te bepalen. Zes van die criteria worden beoordeeld op het niveau van de NMBS-Groep, namelijk de stabilisatie van de schuld, de toename van het reizigersverkeer, de algemene tevredenheid van de klanten, het engagement van het personeel, de arbeidsongevallen en de stiptheid van de treinen. Zeven criteria worden beoordeeld volgens de resultaten van de NMBS-Holding, met name de tevredenheid van de klanten over het onthaal, de dienstverlening en de netheid in de stations, de veiligheid in de stations en de treinen, de operationele cashflow, de evolutie van de netto schuld, de uitvoering van het investeringsbudget, de duur van het proces van de externe aanwervingen en de specifieke doelstellingen die aan de gedelegeerd bestuurder zijn opgelegd. Er is een dubbel evenwicht tussen enerzijds de criteria van de Groep (40%) en de criteria van de NMBS-Holding (60%) en anderzijds de financiële criteria (30%) en de kwalitatieve criteria (70%).

Het bezoldigingssysteem bevat geen bepalingen over een terugvorderingsrecht van de variabele bezoldiging ten gunste van de onderneming, indien deze werd toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens.

Het vakantiegeld, de jaarpremie en de eventuele andere toelagen en vergoedingen worden bepaald volgens de geldende reglementaire bepalingen. De gedelegeerd bestuurder ontvangt geen bezoldiging of zitpenningen als lid van de Raad van Bestuur en de Comités. Hij ontvangt geen bezoldiging voor zijn mandaten in dochterondernemingen. Hij geniet geen groepsverzekering.

De gedelegeerd bestuurder ontvangt geen bezoldiging in de vorm van aandelen, aandelenopties of andere rechten om aandelen te verwerven.

De in 2013 aan de gedelegeerd bestuurder gestorte totale brutobezoldiging, met inbegrip van de voordelen in natura (bedrijfswagen), bedraagt 518.902,30 €. De beheerspremie van het jaar 2012 is in dat bedrag inbegrepen.

De beheerspremie (inbegrepen in het bovenvermeld bedrag) betaald in 2013 bedraagt 101.268,52 €.

Verzekering: voor de gedelegeerd bestuurder werd in 2013 voor 732,94 € aan premies betaald voor verzekering gezondheidszorgen en arbeidsongevallen.

Bezoldiging van de heer Jo CORNU, gedelegeerd bestuurder.

De conventie die met de heer CORNU gesloten werd als gedelegeerd bestuurder van NMBS-Holding, en vanaf 1 januari 2014 als gedelegeerd bestuurder van de nieuwe NMBS, is ingegaan op 13 november 2013 en zal verstrijken op 12 november 2019. De bezoldiging die daarin is voorzien, zowel het vast als het variabel bedrag, de vergoedingen en de vertrekregeling zijn conform de beslissing die de Ministerraad genomen heeft voor de bezoldiging van de gedelegeerd bestuurders van overheidsbedrijven.

De conventie van de heer CORNU als gedelegeerd bestuurder van de NMBS liep van 13 november 2013 tot en met 31 december 2013. Deze functie werd door de heer CORNU onbezoldigd uitgevoerd.

Het bedrag van de vaste bezoldiging bedraagt 230.000 € per jaar en wordt uitbetaald in twaalf maandelijkse schijven van 19.166,67 €. Dit is een geïndexeerd bedrag (gezondheidsindex november 2013).

De variabele verloning bedraagt maximum 60.000 € bruto per jaar (gezondheidsindex november 2013). Het precieze bedrag wordt door de Raad van Bestuur bepaald op basis van de doelstellingen die de Raad specificeert. De Raad van Bestuur evalueert de doelstellingen éénmaal per jaar.

Er zijn geen voordelen in natura.

Voor zijn prestaties in 2013 heeft de heer CORNU een brutobedrag ontvangen van 31.624,01 €.

Bezoldiging van de directeurs-generaal

Het bezoldigingssysteem omvat :

1. een vast gedeelte, met name :
 - het basisloon;
 - de maandelijks toegekende beheerstoelage;
 - de functievergoeding : maandelijks forfaitair bedrag;
 - de functietoelage : 0 tot 100 % van het basisjaarloon. Het toekenningspercentage wordt bij het begin van het mandaat door het Benoemings- en Bezoldigingscomité vastgesteld op voorstel van de gedelegeerd bestuurder, rekening houdend met de moeilijkheidsgraad en de sociale complexiteit van de uitgeoefende functie;

3. de beheerspremie : variabel volgens een beoordelingscoëfficiënt van 0 tot 3. Een keer per jaar maakt de gedelegeerd bestuurder een evaluatie, welke wordt voorgelegd aan het Benoemings- en Bezoldigingscomité. De evaluatie wordt voor de helft gebaseerd op de collectieve criteria in verband met de stabilisatie van de schuld, de toename van het reizigersverkeer, de algemene tevredenheid van de klanten, het engagement van het personeel, de arbeidsongevallen, de stiptheid van de treinen, de tevredenheid van de klanten over het onthaal, de dienstverlening en de netheid in de stations, de veiligheid in de stations en de treinen, de duur van het proces van de externe aanwervingen, de operationele cashflow, de evolutie van de netto schuld, de uitvoering van het investeringsbudget en voor de andere helft op de verwezenlijking van de vooropgestelde individuele doelstellingen.

Het bezoldigingssysteem bevat geen bepalingen over een terugvorderingsrecht van de variabele bezoldiging ten gunste van de onderneming, indien deze werd toegekend op basis van onjuiste financiële gegevens.

Het variabele gedeelte vertegenwoordigt gemiddeld ongeveer 20 % van de bezoldiging.

Het vakantiegeld, de jaarpremie en de eventuele andere toelagen en vergoedingen worden bepaald volgens de geldende reglementaire bepalingen. De contractuelen genieten een groepsverzekering en een hospitalisatieverzekering.

De leden van het Directiecomité ontvangen geen bezoldiging in de vorm van aandelen, aandelenopties of andere rechten om aandelen te verwerven.

Het globale brutobedrag, met inbegrip van de voordelen in natura (bedrijfswagen), uitbetaald in 2013 aan de leden van het Directiecomité, behoudens de gedelegeerd bestuurder, beloopt 1.505.858,27 €. De premies voor het jaar 2012 zijn inbegrepen in dit bedrag. De premies voor de prestaties 2013 zullen pas in 2014 worden bepaald, en zijn bijgevolg niet inbegrepen in het voornoemde bedrag.

De beheerspremie (inbegrepen in bovenvermeld bedrag) betaald in 2013 bedraagt globaal 273.329,12 €.

Verzekering: voor de niet-statutaire directeurs-generaal werd in 2013 voor 100.100,62 € aan premies betaald voor groepsverzekering en verzekering gezondheidszorgen en arbeidsongevallen.

Vertrekregelingen van de leden van het Directiecomité

In geval van beëindiging van de arbeidsovereenkomst heeft de heer ALLE recht op een bedrag gelijk aan :

- 17 maanden bezoldiging als de overeenkomst beëindigd wordt in de loop van het eerste jaar van het mandaat;
- 14 maanden bezoldiging als de overeenkomst beëindigd wordt in de loop van het tweede jaar van het mandaat;
- 11 maanden bezoldiging als de overeenkomst beëindigd wordt in de loop van het derde jaar van het mandaat;
- 8 maanden bezoldiging als de overeenkomst beëindigd wordt in de loop van het vierde jaar of de daaropvolgende jaren van het mandaat.

Voor de drie andere leden van het Directiecomité, de heren AUDENAERT, BOURLARD en BOVY is voorzien dat in geval van beëindiging van het mandaat van directeur-generaal, voor een ander motief dan zwaarwichtige reden, zij in de graad van directeur verder tewerkgesteld worden tot de oorspronkelijk voorziene vervaldatum van hun mandaat met behoud van loon.

*
* * *

De bezoldiging van de nieuwe gedelegeerd bestuurder, de heer Jo CORNU, houdt rekening met de beslissing die de Regering genomen heeft op het vlak van de topsalarissen in de overheidsbedrijven. De bezoldiging van de nieuwe directeurs generaal zal eveneens met die beslissing rekening houden.

Mandaten in de dochtervennootschappen en vennootschappen met deelneming

De Raad van 25 februari 2005 heeft beslist dat de personeelsleden van de NMBS-Groep die een mandaat van bestuurder uitoefenen in een dochteronderneming, hiervoor geen bezoldiging ontvangen.